



Årsredovisning 2005

Året i korthet

- Omsättningen ökade med 27 procent till 1 759 Mkr varav 10 procent organisk tillväxt
- Resultatet efter finansnetto ökade med 97 procent till 108 Mkr
- Resultatet efter skatt var 75,6 Mkr
- Vinsten per aktie blev 6,03 kr
- Styrelsen föreslår en utdelning med 3,50 kronor per aktie
- Tre strategiska förvärv genomförda under 2005
- Två bolag har avyttrats



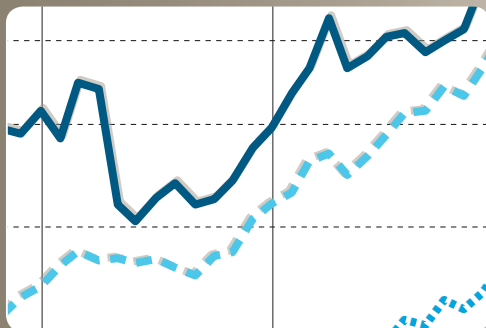
Whitecroft hälsas välkommen till Fagerhultskoncernen.

sid 29



Fagerhult inviger fabrik i Kina.

sid 22



Så går det för Fagerhultaktien

sid 30

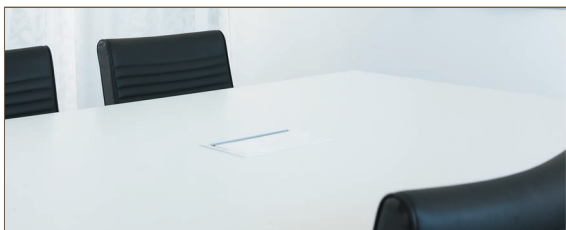
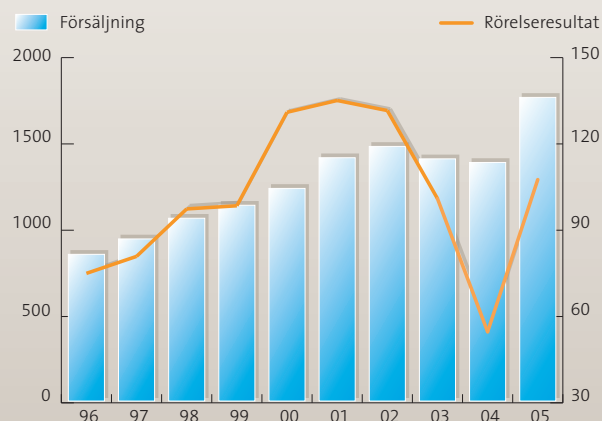
Innehåll

4-5	Fagerhult i korthet
6-7	Affärskoncept
8-9	VD har ordet
10-11	Fagerhult och energi
12-15	Professionell belysning
16-17	Butiksbelysning
18-19	Utomhusbelysning
20-21	Inredningsbelysning
22-23	Arbetet bakom – operations
24-25	Miljö och Kvalitet
26-28	Medarbetare
29	Förvärv och avyttringar
30	Fagerhultaktien och ägarstruktur
31	Femårsöversikt
32-36	Förvaltningsberättelse
37	Resultaträkning
38-39	Balansräkning
40	Förändring av eget kapital
41	Kassaflödesanalyser
42-44	Redovisnings- och värderings- principer
45-60	Noter
61	Revisionsberättelse
62-63	Styrelse och revisorer
64	Koncernledning och affärs- områdesansvariga
65	Dotterbolagschefer och platschefer
67	Kalendarium
67	Definitioner
66	Adresser

Fagerhult i korthet

- Fagerhultgruppen med cirka 1 500 anställda är Nordens största och en av Europas ledande belysningskoncerner. Vi utvecklar, tillverkar och marknadsför professionella belysningssystem för publika miljöer samt erbjuder sortiment för inredningsbelysning.
- Företagen i Fagerhultgruppen har många års erfarenhet av belysning. De inspirerar varandra att tillsammans bidra till det goda ljuset i alla dess former.
- Koncernen har säljbolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien, Holland, Tyskland, Estland, Ryssland och Kina.

KONCERNENS OMSÄTTNING I 10 ÅR



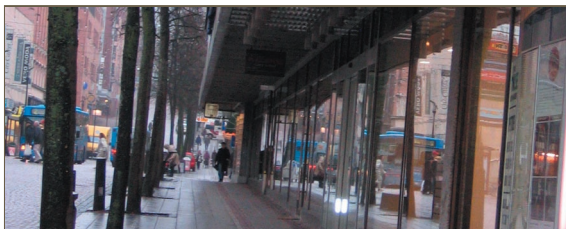
Professionell Belysning

Affärsområdet omfattar försäljning av inomhusbelysning för publika miljöer som kontor, skolor, sjukhus, industrier etc.



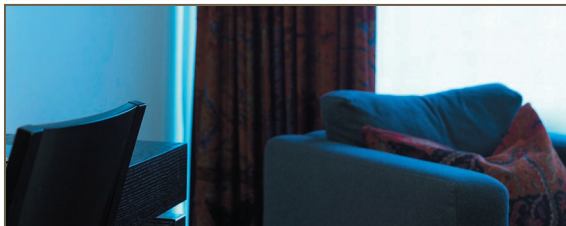
Butiksbelysning

Affärsområdet omfattar försäljning av belysningssystem, ljuskällor och service till butiker.



Utomhusbelysning

Affärsområdet omfattar försäljning av utomhusprodukter för belysning av byggnader, parker, fritidsområden, gångvägar etc.



Inredningsbelysning

Affärsområdet omfattar belysning för hotell, konferensanläggningar, offentliga lokaler samt hemmiljö.



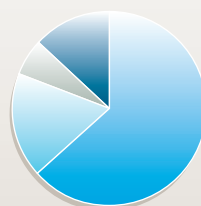
Vision, affärsidé och våra mål

Vår vision är att skapa energieffektiva belysningslösningar som bidrar till en ergonomiskt riktig miljö på en internationell arena.

Vår affärsidé är att utveckla, tillverka och marknadsföra belysningsystem för såväl offentliga rum som hemmiljöer.

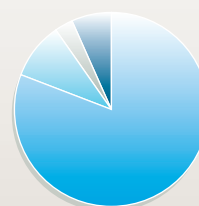
Vårt mål är att vara en ledande global aktör inom belysningsindustrin. Vi skall förbli nummer ett i Norden och vara bland de tre främsta belysningsföretagen i Europa. Genom lönsam tillväxt ska vi skapa ökad kundnytta, värdetillväxt för våra aktieägare och bidra positivt till människors tillvaro såväl inom vår egen verksamhet som där våra produkter eller lösningar erbjuds.

FÖRSÄLNING PER SEGMENT



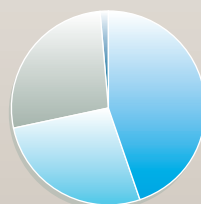
Professionell Belysning 64%
Butiksbelysning 17%
Utomhusbelysning 6%
Inredningsbelysning 13%

RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT



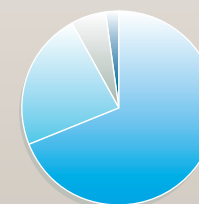
Professionell Belysning 80%
Butiksbelysning 10%
Utomhusbelysning 3%
Inredningsbelysning 7%

FÖRSÄLNING PER GEOGRAFISK MARKNAD



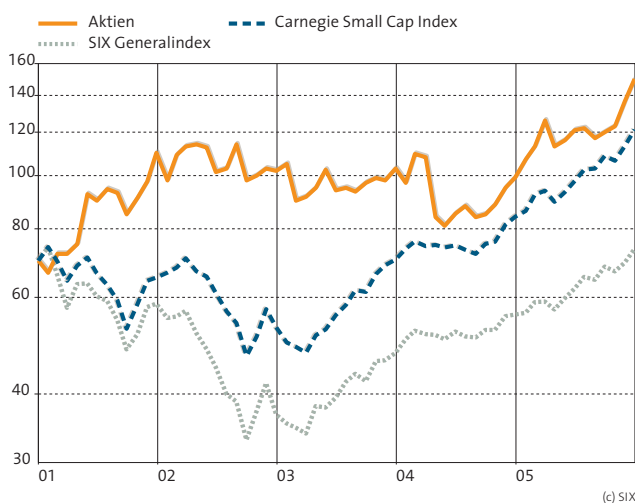
Sverige 45%
Övriga Norden 27%
Europa 27%
Övriga världen 1%

ANTAL ANSTÄLLDA PER GEOGRAFISK MARKNAD PER DEN 31 DECEMBER



Sverige 69%
Europa 23%
Övriga Norden 6%
Övriga världen 2%

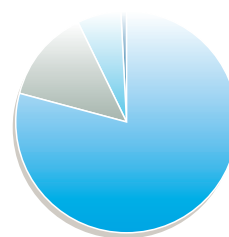
AKTIENS KURSUTVECKLING



(c) SIX

- Fagerhults aktiekapital uppgår till 65,5 Mkr fördelat på 12 850 000 aktier á nominellt 5,10 kr. Samtliga aktier är fria och har samma rösträtt och lika andelar i bolagets tillgångar och vinst.

ÄGARFÖRDELNING



Svenska aktiebolag 79,3%
Svenska privatpersoner 13,7%
Svenska institutioner och försäkringsbolag 6,3%
Utländskt ägande 0,7%

Varumärken i Koncernen

FAGERHULT

ateljé Lyktan

LampGustaf





Affärskoncept

Vår **vision** är att skapa energieffektiva belysningslösningar som bidrar till en ergonomiskt riktig miljö på en internationell arena.

Vår **affärsidé** är att utveckla, tillverka och marknadsföra belysnings-system för såväl offentliga rum som hemmiljöer.

Vårt **mål** är att vara en ledande global aktör inom belysningsindustrin. Vi skall förbli nummer ett i Norden och vara bland de tre främsta belysningsföretagen i Europa. Genom lönsam tillväxt ska vi skapa ökad kundnytta, värdetillväxt för våra aktieägare och bidra positivt till människors tillvaro såväl inom vår egen verksamhet som där våra produkter eller lösningar erbjuds.

Våra övergripande målsättningar är

- Genomsnittlig tillväxt på 15 procent per år, varav organiskt minst 5 procent
- Rörelseresultatet, över en konjunkturcykel, skall vara 10 procent av omsättningen
- Avkastning på sysselsatt kapital skall, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 20 procent
- Soliditeten för koncernen skall inte understiga 30 procent



Vår **strategi** byggs på de fyra hörnstenarna fokus, tillväxt, differentiering och tillverkning i världsklass.

Vårt fokus är på affären och på att bibehålla, skapa och ta vara på nya affärsmöjligheter. Vi vill öka försäljningen till våra befintliga kunder och samtidigt vinna nya kunder.

Vi skapar tillväxt genom att etablera oss på nya marknader och inom nya segment. Genom ett internationellt agerande får vi också kunder som verkar i många länder. Vi utvecklar spännande produkter och erbjudanden med senaste teknik för de marknader och segment vi valt att finnas inom. Som föregångare i utvecklingen av energieffektiva produkter med hög innovationsgrad har vi en god plattform för fortsatt tillväxt.

Vi skiljer oss från andra genom att vi arbetar med belysning i ordets

vidaste bemärkelse, med målsättningen att förmedla det perfekta ljuset. Våra två främsta drivkrafter är att utveckla energieffektiva produkter som bidrar till ett miljövänligare samhälle samt att utveckla produkter med hög prestanda, hög kvalitet och spännande design för att åstadkomma bästa möjliga komfort.

Vi skall skapa produktion i världsklass och stärka vår konkurrenskraft genom fortsatt utveckling och investeringar inom de områden vi vet att vi är eller kan bli bäst. Vår verksamhet skall genomsyras av viljan till ständiga förbättringar. Vi skall genomföra rationaliseringar i produktionen genom automatisering och vi skall sträva efter ett högt kapacitetsutnyttjande i våra anläggningar. Ökad standardisering och modularisering driver effektivitetsutveckling. Vi skall utnyttja de skalfördelar vår tillväxt skapar för såväl inköp som produktion och genom etablering i Kina skapar vi ökad global konkurrenskraft för koncernen.



VD har ordet

Koncernens nettoomsättning för 2005 uppgick till 1 759 Mkr vilket är en ökning med 27 procent jämfört med föregående år. Den underliggande organiska tillväxten var starka 10 procent. Försäljningen utanför Sverige fortsätter att växa och uppgår nu till nästan en miljard vilket motsvarar 55 procent av den totala omsättningen. Resultatet efter finansnetto har samtidigt ökat med 97 procent till 108 Mkr. Resultatförbättringen är i första hand en effekt av den ökande försäljningen och goda tillväxten.

Efterfrågan har under året fortsatt att stärkas på den europeiska belysningsmarknaden. Bygginvesteringar har på de flesta av de marknader som koncernen är verksam på visat tillväxt i kölvattnet på en allmän allt starkare konjunktur. Den för koncernen traditionellt viktiga marknaden för kontorsbyggnation är dock fortsatt svag i många europeiska städer och vakansgraden på outhyrda kontor är fortsatt hög.

Den tillväxt- och internationaliseringsstrategi som infördes under

andra halvåret 2004 har konsekvent och framgångsrikt genomförts under året. Tre strategiska förvärv har genomförts, LampGustaf i Sverige, Rinaldo Marketing i Estland och Whitecroft Lighting i Storbritannien. Två avyttringar av bolag har också gjorts, Aneta Belysning och Tryckta i Markaryd båda i Sverige, för att renodla vårt erbjudande inom valda segment. Vi har samtidigt startat upp verksamhet i Kina för att närvara på den kraftigt växande kinesiska marknaden, effektivisera våra inköp och skapa en produktionsplattform för att säkerställa konkurrenskraft i våra produkter.

AFFÄRSOMRÅDEN

Koncernen har för att stärka affärsfokus utökats från två segment till fyra under året. Segmentet Hembelysning har namnändrats till affärsområde Inredningsbelysning. Segmentet Belysning för offentlig miljö har delats upp i affärsområdena Professionell belysning, Utomhusbelysning och Butiks belysning.

Samtliga fyra affärsområden har olika sätt att nå sina målgrupper och uppdelning i affärsområden bygger på marknadsbearbetning och inte på en uppdelning baserad på produkt eller teknik.

PROFESSIONELL BELYSNING

Affärsområdet omfattar försäljning av belysning för publika miljöer som kontor, skolor, sjukhus, industrier etc. Vägen till marknaden kännetecknas av en klassisk projektförsäljning i byggsektorn via föreskrivande led och arkitekter vidare till installatörer och byggentreprenörer. Under året har både försäljningstillväxt och marginaler fortsatt att utvecklas väl och genom förvärvet av Whitecroft Lighting under hösten står vi nu mycket starka på den europeiska marknaden.

BUTIKSBELYSNING

Affärsområdet omfattar försäljning av belysningsssystem, ljuskällor och service till butiker. Målgruppen är butikskedjor och i första hand stora butikskedjor med nationell eller internationell verksamhet och med starka varumärken. Exponering av produkter i butiker bygger till stor del på det säljande ljuset. Utveckling av belysningskoncept till butiker i nära samarbete med kund och inredningsdesigners är en internationellt kraftigt växande marknad. Under året har vi genom förvärvet av LampGustaf börjat skapa en plattform för genomförandet av vår strategi att växa på den europeiska marknaden inom detta segment.

UTOMHUSBELYSNING

Affärsområdet omfattar försäljning av utomhusprodukter för belysning av byggnader, parker, fritidsområden, gångvägar etc. Utsmyckning av byggnader och städer, där ljuset har blivit en integrerad del av arkitekturen samt säkerhetsaspekter när det gäller belysning av grönområden, parkeringsplatser och gångvägar driver tillväxten internationellt inom detta segment. Vi saknar fortfarande kritisk massa och ett tillräckligt starkt erbjudande för den europeiska marknaden inom detta affärsområde, men kommer att arbeta hårt under de närmaste åren för att genomföra vår tillväxtstrategi även här.

INREDNINGSBELYSNING

Affärsområdet omfattar belysning för hotell, konferensanläggningar, offentliga lokaler samt hemmiljö.

Genom att stärka vårt erbjudande utanför det traditionella hembelysningssegmentet och att fokusera på upplevda värden har lönsamheten fortsatt att stiga under året inom affärsområdet.

INDUSTRIELL PLATTFORM

I den stora förändring av spelplanen som pågår runt omkring oss i

form av kraftig tillväxt i Kina och Indien och förflyttning av produktion till så kallade lågkostnadsländer i Östeuropa och Asien gäller det att ha en klar och tydlig strategisk linje. Vi är fast övertygade om att det går att utveckla produktivitet och effektivitet i våra produktionsanläggningar i Sverige genom rationaliseringar och investeringar. Det gäller att jobba hårt, mycket och smartare. Samtidigt måste vi delta på en internationell/global arena för att finnas nära de kraftigt växande regionerna i världen och ta vara på de affärsmöjligheter som skapas där.

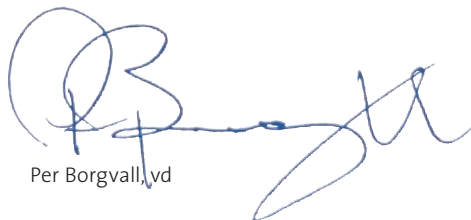
Under året har vi skapat en plattform i Kina för försäljning, inköp och produktion. Vi finns etablerade i Shanghai (försäljning och huvudkontor), Suzhou (inköp och produktion) och i Shenzhen (inköp och logistik).

I samtliga våra produktionsanläggningar pågår arbete med införande av ett koncept som bygger på "Lean Production". Vi har förstärkt logistikkompetensen på koncernnivå under året och har tagit beslut om relativt stora investeringar vad gäller automatisering av montering.

FRAMTIDSTRO

Förvärvet av Whitecroft Lighting i England medför både en fortsatt internationalisering och kraftig omsättningsökning för koncernen. Plattformen i Kina förstärker koncernens konkurrenskraft ytterligare. Konjunkturer för byggindustrin är relativt gynnsam i de flesta marknader och vårt momentum är starkt inom samtliga affärsområden. Vårt långsiktiga mål att nå en omsättning på tre miljarder 2008 med god lönsamhet ligger fast och känns realistiskt.

Det är med en stor tillförsikt att vår strategi är rätt och med en stark framtidstro vi fortsätter vår resa in i 2006.



Per Borgvall, vd



Fagerhult och energi

De senaste 15 till 20 åren har belysningstekniken genomgått en dramatisk utveckling och Fagerhult har varit en ledande aktör. Vi utvecklade redan i slutet av 80-talet belysningssystem för elektroniska driftdon. I mitten av 90-talet tog vi nästa steg med utvecklingen av armaturer för det energieffektiva T5-lysröret. T5-satsningen har för oss även inneburit möjligheter att utveckla effektivare reflektorer och bländskydd.

Tekniken på ingående komponenter som ljuskällor, driftdon och reflektormaterial har gått framåt liksom kunskapen om hur man kan distribuera ljuset effektivt. Genom att utveckla armaturer för energieffektiva ljuskällor och genom innovationer som vår patent-sökta reflektorteknik r5 kan vi bidra till en minskad energiförbrukning.

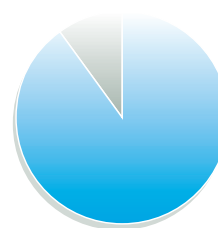
Varför är då detta viktigt för Fagerhult? Det arv som vi lämnar efter oss är allas vårt ansvar, även för oss som företag. 90 procent av en belysningsanläggnings miljöpåverkan sker under dess drift

med den energi den förbrukar. Produktion och distribution av energi belastar miljön, att utveckla effektivare armaturer är vårt bidrag till att göra den bättre. En förnuftig användning av energi idag ger därför miljövinster i morgon. Som marknadsledare tar vi vårt ansvar.

Jämfört med en äldre belysningsanläggning kan en ny anläggning från Fagerhult mer än halvera energianvändningen. Idag åtgår mellan 30 till 45 procent av energin i en kontorsfastighet till belysning. Fagerhult kan med en medveten satsning på att utveckla färdiga systemlösningar, med olika typer av ljusstyrningar, ytterligare minska energibehovet i våra framtida belysningssystem. Första steget är taget och vi kommer att fortsätta på den inslagna vägen. Minskad energianvändning till belysning kan ge ytterligare resursbesparing om man för in tankar om minskat kylbehov och inomhusklimat i resonemanget.

Modern belysning ger många miljöfördelar förutom den rena energiförbrukningen.

ENERGIFÖRBRUKNING



■ Total energiförbrukning
■ Belysning

Enligt uppskattningar från belysningsbranschen används cirka 10 procent av totala elförbrukningen i Sverige till belysning.

Affärsområdet professionell belysning

Affärsområdet erbjuder belysning för publika miljöer. Kontor, skolor, sjukhus, hotell, museum och industrier är några exempel på de offentliga miljöer området erbjuder kompletta belysningslösningar till.

Affärsmodellen bygger på att genom arkitekter och föreskrivande led sälja till byggprojekt där installatörer och entreprenörer är våra köpande kunder.

Fagerhult är en kraftfull aktör på den europeiska marknaden med en expansiv utveckling av affärer utanför Sverige. Försäljningsbolag finns i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Ryssland, Tyskland, Holland, Storbritannien och Kina. Tack vare partners i ytterligare ett antal länder är vi även verksamma i stora delar av övriga världen.

Tillväxt och internationalisering genom att dela vår affärsverksamhet i affärsområden hjälper oss att fokusera på det vi är bäst på och göra det vi är bra på ordentligt. Vi trimmas i konsten att välja bort och det genererar resultat. Ökad närhet till kund genom ökad fokusering ger oss en tydligare bild av vad kunderna vill och vad de har för behov.

POSITIV MARKNADSUTVECKLING

2005 var ett år med positiv utveckling för affärsområdet. Både omsättning och resultat utvecklades positivt. Nettoomsättningen uppgick till 1 118 Mkr, en ökning med 13 procent jämfört med

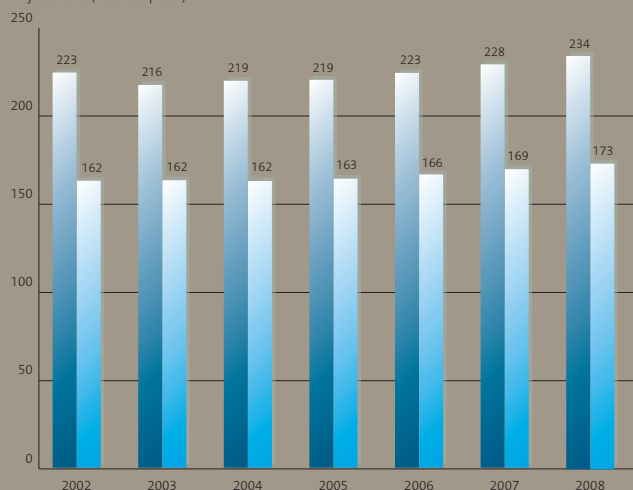


föregående år. Rörelseresultatet blev 93 Mkr och rörelsemarginalen 8,3 procent.

Tydliga mål och genomförande av vår strategi är en del av förklaringarna. Ett målmedvetet arbete för att bättre nå ut i Europa har inletts och förvärvet av Whitecroft Lighting (läs mer om det på sidan 29), ett säljbolag i Estland samt uppstarten av försäljning i Spanien är exempel på aktiviteter som snabbt ger oss möjligheter att nå nya marknader och nya kunder som vi tidigare inte kommit i kontakt med.

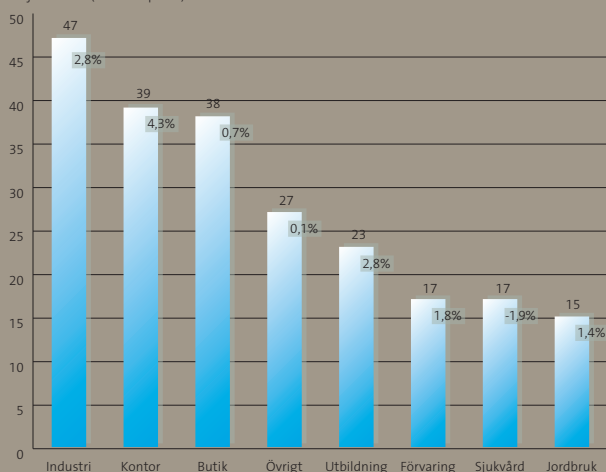
EUROPA, SUMMA YRKESBYGGNADER

Miljarder Euro (2004 års priser)



ENLIGT 2006 ÅRS PROGNOIS, FÖRDELNING AV NYA YRKESBYGGNADER INOM OLIKA SEGMENT SAMT PROCENTUELL FÖRÄNDRING JÄMFÖRELSEVIS MOT FÖREGÅENDE ÅR

Miljarder Euro (2004 års priser)



Källa: Euroconstruct



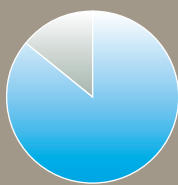
PROFESSIONELL BELYSNING	2004	2005
Fakturerad försäljning, Mkr	988	1 118
Rörelseresultat, Mkr	46,0	92,9
Andel av gruppens försäljning	72%	64%
Andel av gruppens rörelseresultat	84%	86%

OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE



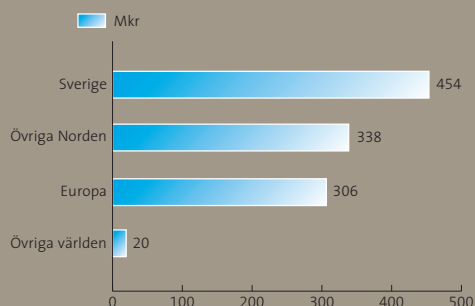
Andel av gruppens försäljning 64%

RÖRELSERESULTAT



Andel av gruppens rörelseresultat 86%

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD



Under hösten har aktiviteten inom byggindustrin i stora delar av Europa fortsatt att öka. Konsumtion och investeringar driver på tillväxten och tillsammans med expansiv ekonomisk politik ger det goda förutsättningar för byggmarknaden att växa åtminstone det närmaste året. Byggandet av lokaler, som de senaste åren sjunkit kontinuerligt, börjar nu också att vända uppåt. Framförallt ser man en ökning av ombyggnadsinvesteringar och behovet förväntas växa ytterligare under det närmaste året. I många länder är dessutom behovet att investera inom den offentliga sektorn stor och ökade investeringar i sjukhus och skolor är i vissa fall redan ett faktum.

KUNSKAPSERBJUDANDE

Att sälja belysningsystem handlar inte bara om att sälja produkter. Fagerhult strävar efter att vara experter på energieffektivitet, ljusplanering och ljussteknologi – detaljer som är avgörande kunskaper för att skapa belysningsystem som på ett bra sätt kan integreras i de byggnader de är avsedda för.

Vi ligger i framkant vad gäller innovativa lösningar och dessutom skapas spännande och intressanta designlösningar med hjälp av det nordiska formspråket både genom kompetenta egna designers och i nära samarbete med externa designers.

Fagerhult Lighting Academy säkerställer att alla medarbetare får ta del av de mål och visioner vi har. Medarbetare från hela världen får utbildning i grundläggande belysningskunskaper. Under 2005 har Fagerhult Lighting Academy utvecklats till att bli en kunskapskälla även för våra kunder. En satsning vi är mycket nöjda med. Grundtanken är att skapa samverkan mellan Fagerhults medarbetare och våra kunder som ska känna att de kan samarbeta med Fagerhult i alla lägen. Fagerhult Lighting Academy har sin utgångspunkt ifrån Köpenhamn – en plats som är lätt att nå för våra kunder och medarbetare runtom i Europa.

FRAMTIDA TRENDER

Vi ser en tydlig trend mot ökat intresse av ljusstyrning. En trend som vi tycker är intressant både ur ett humanperspektiv och för energibesparing.

Våra kunder söker ett ökat designinnehåll, pålitlig och intelligent teknik och inte minst en stark samarbetspartner som kan erbjuda kompetens, leveransförmåga och precision.



Affärsområdet butiksbelysning

Affärsområdet omfattar försäljning av belysningsystem, ljuskällor och service till butiker. Målgruppen är butikskedjor och i första hand stora butikskedjor med nationell eller internationell verksamhet och med starka varumärken. Exponering av produkter i butiker bygger till stor del på det säljande ljuset. Utveckling av belysningskoncept till butiker i nära samarbete med kund och inredningsdesigners är en internationellt kraftigt växande marknad.

MARKNADSUTVECKLING

Investeringar i nya butiker och köpcentrum ökar kontinuerligt över hela världen. Varumärkesprofilering och en ökad insikt i hur ljuset påverkar våra köpmönster och beteenden har gjort att marknaden för butiksbelysning växer kraftigt. Förnyelsetakten är dessutom väldigt hög, mellan tre och fem år att jämföra med cirka tjugo år i traditionella applikationer. I tillägg till de alltmer sofistikerade installationerna skapas en eftermarknad för service och underhåll som är mycket intressant.

Under året har vi genom förvärvet av LampGustaf skapat förutsättningar och kritisk massa för att fortsatt utveckla erbjudandet i Sverige och internationellt.

Affärsområdets omsättning har därför ökat kraftigt med 130 procent till 306 Mkr. På grund av omstruktureringar och fördelningar för internationalisering har rörelseresultatet på 10,9 Mkr och

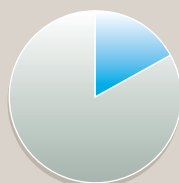


rörelsemarginalen på 3,6 procent inte riktigt hängt med under året, men utsikterna för de närmaste åren ser goda ut.

KUNSKAPSERBJUDANDE

Hur man använder vår kunskap ser man när man går in i en miljö som vi har ljussatt. Men framförallt känns det. Hemtrevligt, mysigt, fräscht, inspirerande eller upplyftande. Nästa sak man märker är hur ljuset leder oss runt och hur vissa saker i butiken syns mer än andra. När vi har lyckats så trivs man. Trivs man så stannar man länge. Vad som är "rätt" är självklart inte samma i två olika miljöer. Med rätt ljus kan man ändra köpbeteenden och öka försäljningen. Det är vår kunskap.

OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE



Andel av gruppens försäljning 17%

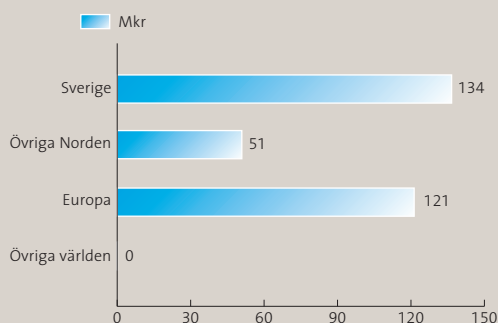
RÖRELSERESULTAT



Andel av gruppens rörelseresultat 10%

BUTIKSBELYSNING	2004	2005
Fakturerad försäljning, Mkr	133	306
Rörelseresultat, Mkr	5,7	10,9
Andel av gruppens försäljning	22%	17%
Andel av gruppens rörelseresultat	10%	10%

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD









Affärsområdet utomhusbelysning

Affärsområdet omfattar försäljning av utomhusprodukter för belysning av byggnader, parker, fritidsområden, gångvägar etc.

MARKNADSUTVECKLING

Utsmyckning av byggnader och städer, där ljuset har blivit en integrerad del av arkitekturen samt säkerhetsaspekter när det gäller belysning av grönområden, parkeringsplatser, gång- och cykelvägar driver tillväxten internationellt inom detta segment.

Affärsområdets omsättning har ökat med 37 procent till 107 Mkr. Rörelseresultatet blev 3,3 Mkr och rörelsemarginalen 3,1 procent. Huvudanledningen till ökad försäljning är Elenco AB som ingick i LampGustaf vid förvärvet i början på året.

KUNSKAPSERBJUDANDE

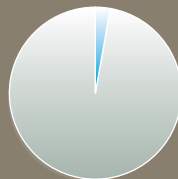
Vi saknar fortfarande kritisk massa och ett tillräckligt starkt erbjudande för den europeiska marknaden inom detta affärsområde, men kommer att arbeta hårt under de närmaste åren för att genomföra vår tillväxtstrategi även här.

OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE



Share of the Group's sales 6%

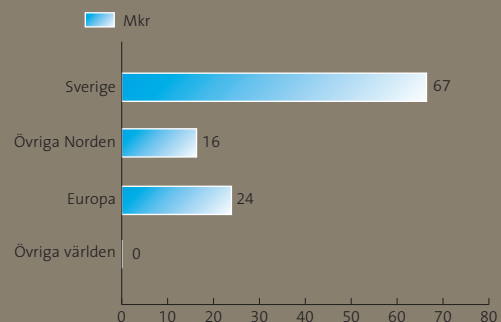
RÖRELSERESULTAT



Andel av gruppens rörelseresultat 3%

UTOMHUSBELYSNING	2004	2005
Fakturerad försäljning, Mkr	78	107
Rörelseresultat, Mkr	0,5	3,3
Andel av gruppens försäljning	6%	6%
Andel av gruppens rörelseresultat	1%	3%

OMSÄTTNING PER MARKNAD





Affärsområdet inredningsbelysning

Affärsområdet omfattar försäljning av produkter både för belysning i hemmet och belysning för hotell, konferensanläggningar och offentliga lokaler. De varumärken som finns inom affärsområdet är Belid och LampGustaf.

MARKNADSUTVECKLING

Marknaden domineras av produkter som kommer från lågkostnadsländer. Belid som Skandinavien ledande tillverkare av inredningsprodukter klarar denna konkurrenssituation på ett bra sätt genom att erbjuda produkter av hög kvalitet. Marknaden är extra känslig för trender och influenser och Belids förmåga att snabbt utveckla och tillverka helt nya kollektioner gör bolaget till en konkurrenskraftig och effektiv leverantör.

LampGustaf AB förvärvades i början av 2005. I bolaget ingick en verksamhet som avsåg hembelysning. Under året har denna överförs till ett nytt bolag, LampGustaf Inredning. Bolaget köper största delen av sitt sortiment från Kina med hjälp av egen personal i HongKong.

I januari 2005 avyttrades Aneta Belysning.

Affärsområdets nettoomsättning uppgick till 229 Mkr, en ökning med 25 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet blev 7,6 (2,5) Mkr och rörelsemarginalen 3,3 (1,4) procent. En betydande del av försäljningen går till marknader utanför Sverige och då främst till Skandinavien och Storbritannien.

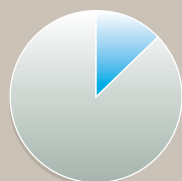


KUNSKAPSERBJUDANDE

Olika aktiviteter i hemmet och i hotellmiljöer föder olika behov av ljus. Ljus som behöver samspela i en harmonisk enhet för att skapa ett trivsamt och behagligt ljus. Läslampor vid bokhyllan, trivsam lampa vid matbordet eller stämningsfulla spotlights på väggarna är bara några exempel på vad vi kan erbjuda.

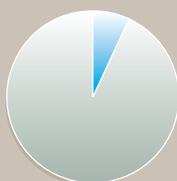
Produkterna kännetecknas av nya, moderna linjer i kombination med traditionella former. Egna designers och externa formgivare är faktorer som i hög grad bidrar till att föra in ett spännande formspråk och intressanta funktioner.

OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE



Andel av gruppens
rörelseresultat 13%

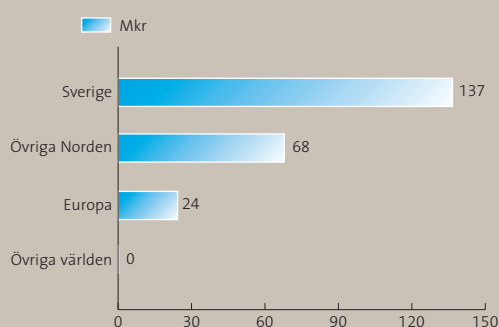
RÖRELSERESULTAT



Andel av gruppens
rörelseresultat 7%

INREDNINGSBELYSNING	2004	2005
Fakturerad försäljning, Mkr	183	229
Rörelseresultat, Mkr	2,5	7,6
Andel av gruppens försäljning	13%	13%
Andel av gruppens rörelseresultat	5%	7%

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD



Arbetet bakom – operations

Operations är benämningen på den del av koncernens organisation som ser till att inköp, tillverkning, logistik och kvalitet fungerar. Operations tillgodoser alla våra affärsområden med förväntad kvalitet på varor och tjänster.

Till 2008 har vi som mål att öka effektiviteten och minska kostnaderna med 75 MSEK. Det innebär att vi måste klara både effektivisering och förbättrade nyckeltal såsom kvalitet och leveranssäkerhet. Hittills har mer än 150 aktiviteter startats.

NYCKELAKTIVITETER 2005

Vår fabrik i industristaden Suzhou utanför Shanghai invigdes den 12 april. Genom att finnas på plats i Kina tror vi att vi blir en del av den växande belysningsmarknaden där. Inköpsaktiviteter sköts enklare och bättre med lokal närvaro och vi kommer även att tillverka åt europamarknaden.

Produktionskapaciteten har stegvis byggts upp under året och vi har redan börjat med montering av produkter för butiksapplikationer. Hittills har vi följt både tid- och kostnadsramar och uppbyggnaden av den lokala organisationen har gått bra. Under 2006 räknar vi med att vara i full gång med produktionen och redan idag är vi 50 medarbetare.

LOGISTIKORGANISATION

Då vi befinner oss i en expansiv fas med förvärv, geografisk expansion och en alltmer komplex situation i våra försörjningskedjor har vi under året tillsatt en helt ny logistikfunktion för att klara nya och krävande uppgifter.

CENTRAL INKÖPSORGANISATION

För att bättre möta våra nya behov av effektivisering och krav på ökad kvalitet har inköpsavdelningen genomgått en organisationsförändring.

Målet är att sänka kostnaderna för inköpt material med 50 Mkr på tre år och dramatiskt förbättra inleveransprecisionen. Allt med syftet att ge hela Fagerhultskoncernen en förbättrad konkurrenssituation.

För att kunna genomföra detta har vi sökt nya leverantörer, startat olika rationaliseringsprojekt, reducerat antalet leverantörer och drivit flera logistikprojekt tillsammans med leverantörerna.



Särskilda logistikprojekt kommer att genomföras för att förbättra leveransprecisionen.

LESS IS MORE

Vi ska jobba smartare – inte hårdare, även om det också hjälper. Under senare delen av året påbörjade vi implementeringen av ett gemensamt produktionssystem för Fagerhult baserat på LEAN men anpassat för vår verksamhet och våra lokala behov. Det blir vårt övergripande och viktigaste tema de närmaste åren.

PRODUKTION I VÄRLDSKLASS

Vårt breda produktutbud är en av våra styrkor. Våra kunder förväntar sig ofta kort leveranstid, helst direkt från lager. För att klara det krävs ett orimligt stort lager, vilket inte är hållbart på sikt. Lösningen är istället att tillverka direkt efter kundens order men med en mycket kort ledtid. Vi har under året lyckats halvera våra ledtider.

AUTOMATION

Styrelsen beviljade under december månad ett investeringsprojekt med syfte att automatisera ledningsdragning i våra armaturer med hjälp av robotar. Uppstart är planerad till slutet av 2006 och besparingseffekter kommer i huvudsak att synas under 2007.



Miljö och kvalitet



Vi bedriver ett aktivt och långsiktigt kvalitets- och miljöarbete. Tre av Fagerhults Belysnings tillverkningsenheter är kvalitets- och miljöcertifierade i enlighet med ISO 9001 och 14001.

I vårt miljöarbete strävar vi efter att uppfylla eller överträffa kraven i gällande lagstiftning, att hushålla med resurser, såväl energi som råvaror och att öka återvinningen i hela processen. Utbildning i miljö- och energifrågor ska engagera våra medarbetare i det dagliga arbetet.

För att skapa miljövänlig belysning krävs kompetens om ljus. Belysningskunnande har alltid varit ett kännetecken för Fagerhult-koncernen och är en förutsättning för vårt utvecklingsarbete. Något som gör att vi kan kombinera dynamisk teknik med funktion, energieffektivitet och design.

AUKTORISERADE AV CERTIFIERINGSINSTITUT

På Teknikcentrum i Fagerhult finns ett av norra Europas bäst utrustade belysningslaboratorier. Laboratoriet är auktoriserat av provnings- och certifieringsinstitutet Intertek-Semko, vilket innebär att våra egna provningsresultat ligger till grund för certifieringen av våra produkter.

Med en av Nordens få spegelfotogoniometrar mäts armaturernas ljusprestanda. Utrustningen är till stor hjälp, inte bara vid dokumentation utan också vid utveckling av nya reflektorer och bländskydd.



LIVSCYKELANALYS

För att bedöma en produkts miljöpåverkan måste hela livscykeln beaktas. I en livscykelanalys utreds hur mycket miljön påverkas vid tillverkning, under användning och vid skrotning. För belysningsprodukter är det användningsfasen som innebär den största miljöbelastningen medan tillverkning och skrotning inte har så stor påverkan på miljön. Flera utredningar visar att 90 procent av miljöpåverkan sker under användningen och det beror på energianvändningen. All produktion och distribution av elektrisk energi innebär en miljöbelastning och kan den reduceras så innebär det följaktligen miljövinster.

Modern belysning belastar miljön mindre och då framförallt när det gäller miljöfarliga ämnen. Nya ljuskällor, speciellt T5-lysrören, innehåller väsentligt mindre mängd kvicksilver än äldre och genom att de dessutom håller längre blir det färre byten och därmed ännu mindre mängd miljöfarligt avfall som behöver tas om hand.

Gemensamt med belysningsbranschen tar vi genom det så kallade producentansvaret hand om återvinning av gamla armaturer och ljuskällor. Något som både skonar miljön och främjar byte till nyare och miljövänligare belysning.



VÅRA MILJÖMÅL

- Minska produkternas miljöbelastning vid användning och återvinning.
- Minska våra tillverkningsenheters energiförbrukning.
- Minska våra tillverkningsenheters miljöbelastning på närmiljön.
- Minska miljöbelastningen vid transporter till och från våra fabriker.
- Minska förbrukningen av råvaror och minimera mängden lågvärdigt avfall.

GUNNAR ELIASSON, KVALITETS- OCH MILJÖCHEF



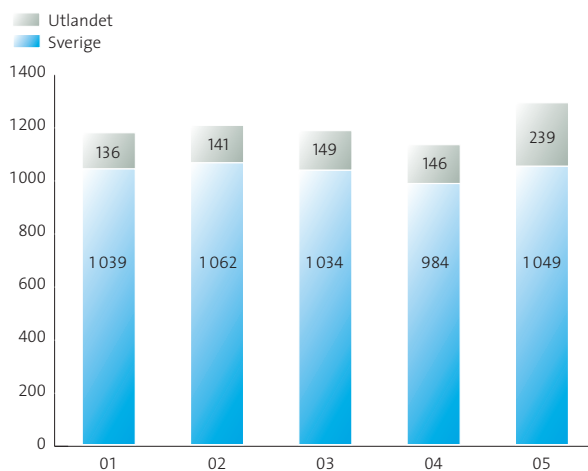


Medarbetare

Vi är ett företag i förändring. Nya verksamheter, organisationsförändringar och avyttrade företag är bara några av sakerna som påverkar oss nu. Sedan början av 2004 har vi en ny vision och nya mål för framtiden. Yrkesroller och samarbetsformer förändras. Vi har mycket nytt att lära och vi måste ge våra medarbetare bra förutsättningar och bra kompetensutveckling. För att nå våra mål måste vi skapa ett klimat som präglas av engagemang och en vilja att utvecklas.

Vår vision, mission och våra kärnvärden är viktiga verktyg för att skapa ett företag där vi förenas kring gemensamma mål. Våra kärnvärden hjälper våra medarbetare att verka i den riktning vi önskar för att uppnå våra mål.

GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA



Vi vill uppfattas som ledande i att skapa mervärde för kunder, aktieägare och medarbetare. Vi ska vara nummer ett i Norden och bland de tre främsta belysningsföretagen i Europa. Vi ska arbeta för att skapa ett ökat mervärde, uppnå ännu bättre resultat och bidra positivt till människors tillvaro överallt där våra produkter eller lösningar erbjuds.

Vi bedriver vår verksamhet med högsta möjliga ekonomiska och miljömässiga standard. Vi tänker och handlar på ett professionellt sätt. Vi är stolta att arbeta på Fagerhult och anses som de bästa i branschen av våra kunder och konkurrenter. Vi är mycket duktiga på att skapa, utveckla och behålla våra kundrelationer. Det är kul att jobba på Fagerhult.

KÄRNVÄRDEN

Ansvar, respekt och kompetens. Våra kärnvärden har sina rötter i företagets historia. De definierar vårt sätt att arbeta och uppträda. Kärnvärdena inspirerar och utmanar Fagerhults medarbetare i deras strävan att skapa ett framgångsrikt företag – ekonomiskt, socialt och miljömässigt.

Ansvar. Vi arbetar för att varje individ får möjlighet att utvecklas inom företaget – och utveckling kräver ansvar. Att ta ansvar är att vara pålitlig, men också kreativ, ha självförtroende och vara redo att anta

utmaningar. Vi utför alltid våra dagliga uppgifter omsorgsfullt och noggrant, med våra kunders och företags bästa i åtanke.

Respekt. Att visa respekt är att vara öppen och ärlig och att uppträda med integritet. För att visa respekt krävs att vi funderar över hur våra handlingar kommer att påverka vår omgivning, inom företaget och utanför, nu och i framtiden. Respekt främjar samarbete och gör det lättare för oss att uppnå våra gemensamma mål.

Kompetens. I vår strävan efter världsklass lyfter vi professionalism till ett högre plan. För att nå världsklass krävs att vi utmanar oss själva att överträffa förväntningar från kunder, aktieägare och medarbetare, och att vi alltid strävar efter att förbättra resultaten och nå målen med råge.

MEDARBETAREN I FOKUS

I Fagerhultgruppen är de anställdas insatser, både enskilt och i grupp, av största betydelse för hur målen för effektivitet, kvalitet och service ska kunna uppfyllas. Företagets framgångar är beroende av medarbetarnas kompetens, motivation och engagemang.

Företagets policy för chefer och arbetsledare innebär bland annat att våra chefer har ansvar för både verksamhet och personal och representerar en positiv och optimistisk människosyn. Våra chefer



ska tillämpa ett situationsanpassat ledarskap och målstyrning ska vara den grundläggande styrmetoden. Våra chefer har ett ansvar för att medarbetarna utvecklas i arbetet.

SAMARBETE FÖR UTVECKLING

Vi uppmuntrar till nära samarbete med högskolor och universitet i de länder vi finns med egna bolag. I Sverige har vi ett nära samarbete med Högskolan i Jönköping. Det har främst omfattat systematiskt praktiskt arbete inom ramen för så kallad fadderföretagsverksamhet. Totalt har ett trettiotal högskolestudenter varit engagerade i olika studieuppgifter vid företaget.

FRISKVÅRD SOM AFFÄRSIDÉ

Vi prioriterar förebyggande åtgärder mot sjukdom och ohälsa. Det innebär att vi bedriver utbildning i arbetsergonomi, uppföljning av orsaker till sjukfrånvaro och en aktiv hantering av arbetsmiljön. Företagshälsovården arbetar i första hand med att identifiera och reducera risker för sjukdom, ohälsa och skador och i andra hand med sjukvårdande behandling. För att minska riskerna för ohälsa

och sjukdom uppmuntras motionsaktiviteter på fritiden genom till exempel olika typer av rabatter.

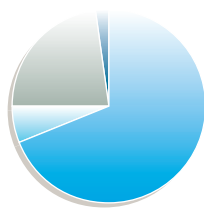
VI TROR PÅ JÄMSTÄLLDHET

Vårt jämställdhetsarbete syftar till att skapa en effektiv arbetsorganisation inom företaget. Erfarenhet visar att grupper där både män och kvinnor är representerade fungerar väl. Det gäller såväl produktivitet som trivsel. Andra faktorer som positivt påverkar gruppers effektivitet är att individerna har olika levnadsålder, olika personliga egenskaper och olika yrkeserfarenhet.

ATT VÅGA VARA MEDMÄNSKLIG

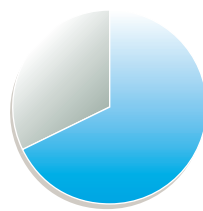
Vi fokuserar på flera olika åtgärder som ska bidra till att bevara våra arbetsplatser alkohol- och drogfria för att minska risker för ohälsa och olycksfall. På lång sikt vill vi även påverka fördomar och negativa attityder så att inte hjälpinsatser försvåras. Att skapa en bra fysisk och psykosocial arbetsmiljö där man på ett öppet och medmänskligt sätt vågar ta itu med problem och svårigheter är ett av våra mål.

ANTAL ANSTÄLLDA PER GEOGRAFISK MARKNAD 31 DECEMBER



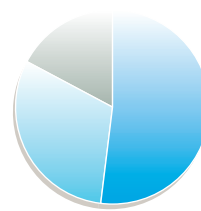
■ Sverige 69%
■ Övriga Norden 6%
■ Europa 23%
■ Övriga världen 2%

ANSTÄLLDA PER KÖN



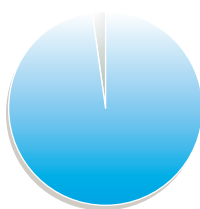
■ Män 68%
■ Kvinnor 32%

ÅLDERSFÖRDELNING I SVERIGE



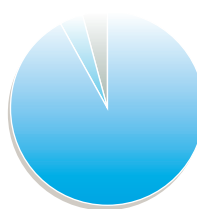
■ 30-49 år 52%
■ 50 år 31%
■ <29 år 17%

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE PER KÖN



■ Män 98%
■ Kvinnor 2%

SJUKFRÅNVARO I SVERIGE



■ Arbetad tid 93%
■ Sjukfrånvaro <60 dgr 4%
■ Sjukfrånvaro >60 dgr 4%

Förvärv av bolag



WHITECROFT LIGHTING LTD

För att fortsatt stärka vår position på den europeiska belysningsmarknaden och skapa en stark plattform på den viktiga brittiska marknaden, har vi förvärvat Whitecroft Lighting Holdings Ltd, moderbolag till Whitecroft Lighting Ltd.

Whitecroft, som har sin bas och enda produktionsenhet i Ashton-under-Lyne, strax utanför Manchester, omsätter ca 400 MSEK och har 280 anställda. Bolaget har god lönsamhet, god tillväxt och är bra positionerat i den brittiska marknaden där man har 95 procent av sin försäljning.

Verksamheten är inriktad på utveckling och försäljning av belysningslösningar inom professionell belysning främst inom områdena hälsosektor, skolor, kontor och butik och stärker därigenom Fagerhults erbjudande inom dessa segment.



RINALDO MARKETING

För att stärka närvaron i de baltiska länderna och därigenom öka hemmamarknaden till hela Östersjöområdet förvärvades det estniska bolaget Rinaldo Marketing Oü som namnändrats till Fagerhult Oü. Bolaget har sju anställda och omsätter 7 Mkr.



LAMPGUSTAF

LampGustaf är Nordens ledande aktör inom butiksbelysning vilket också är dess huvudverksamhet. Utöver detta område erbjuder också LampGustafkoncernen ett brett urval av ljuskällor och ett väl inarbetat sortiment inredningsbelysning. I koncernen ingår ett dotterbolag i HongKong som i första hand arbetar med inköpsverksamhet för koncernen samt ett mindre försäljningsbolag i Ryssland. Ett annat dotterbolag, Elenco Lighting AB med säte i Borås, tillverkar och säljer utomhusbelysning för offentlig miljö. Detta passar väl in i Fagerhultskoncernens ambition att växa inom detta segment.

Under 2005 har en tillbyggnad av LampGustafs utställningslokaler gjorts i Bollebygd där stora möjligheter ges att för kunder visa olika belysningskoncept i olika affärsmiljöer.

Omsättningen under 2005 uppgick till 269 Mkr. Antalet anställda är 100 personer.



Avyttring av bolag

Under första kvartalet avyttrades Aneta Belysning som sysslar med hembelysning. Bolagets omsättning 2004 var 72 Mkr.

Under tredje kvartalet avyttrades Tryckta i Markaryd. Bolagets årsomsättning uppgår till 45 Mkr.

Fagerhultaktien och ägarstruktur

AKTIEKAPITAL

Fagerhults aktiekapital uppgår till 65,5 Mkr fördelat på 12 850 000 aktier á nominellt 5,10 kr. Samtliga aktier är fria och har samma rösträtt och lika andelar i bolagets tillgångar och vinst.

BÖRSNOTERING

AB Fagerhult noterades 1997. Aktien återfinns på Stockholmsbörsens O-lista. En börspost utgörs av 100 aktier. Sista betalkurs vid årets slut var 154 kr vilket motsvarar ett börsvärde på 1 979 Mkr.

OPTIONSPROGRAM

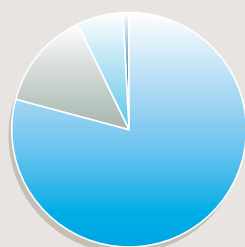
Fagerhult genomförde 2004 ett optionsprogram för cirka 40 befattningshavare som beslutades av ordinarie årsstämma 2004. För optionerna, totalt 224 000 stycken, har en marknadsmässig premie, 10,25 kr per option, erlagts. Optionerna innebär en rätt att senast 2008 förvärva aktier i AB Fagerhult för 100 kr per aktie. För att täcka bolagets åtagande enligt optionsprogrammet finns sedan tidigare 200 000 förvärvade egna aktier. Resterande aktier kommer vid behov att förvärfvas.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLITIK

AB Fagerhult avser långsiktigt att dela ut 30 – 40 procent av gruppens nettoresultat. Vid denna utdelningsnivå anser sig styrelsen ha tillfredsställande kassaflöde för finansiering av framtida, förväntade investeringar. Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 3,50 (3,00) kronor per aktie motsvarande en direktavkastning på aktiekursen den 31 december 2005 om 2,3 procent.

FÖRSLAG OM RÄTT ATT FÖRVÄRVA AKTIER

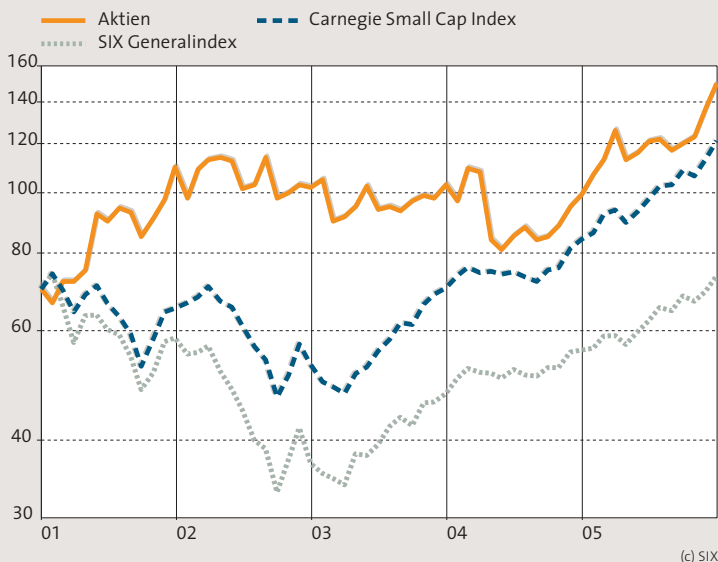
Vid ordinarie årsstämma den 25 april 2005 beslutades att företaget skall ha möjlighet att förvärva egna aktier. Denna möjlighet har inte utnyttjats under 2005. Under 2002 förvärvades 200 000 aktier till en köpeskilling av 110 kr per aktie. Nominella värdet på dessa aktier är 1,0 Mkr. Antalet utestående aktier uppgick vid årets slut till 12 650 000 stycken. Styrelsen föreslår stämman att bevilja styrelsen fortsatt rätt att intill nästa årsstämma förvärva egna aktier.



ÄGARFÖRDELNING

- Svenska aktiebolag 79,3%
- Svenska privatpersoner 13,7%
- Svenska institutioner och försäkringsbolag 6,3%
- Utländskt ägande 0,7%

AKTIENS KURSUTVECKLING



DATA PER AKTIE

Kr/aktie	2005	2004
Resultat efter skatt	6,03	2,95
Utdelning	3,50 ¹⁾	3,00
Börskurs per 31 december	154,00	104,00
Direktavkastning %	2,3	2,9
Eget kapital	43,10	38,00

¹⁾ Föreslagen utdelning

ÄGARSTRUKTUR (PER 2005-12-31)

Aktieägare	Antal aktier	%
Investment AB Latour	4 104 500	32,4
Gustaf Douglas, familj och bolag	3 480 000	27,5
SÄKI AB	1 302 500	10,3
Bertil Svensson, familj, stiftelse och bolag	943 025	7,5
Lannebo Fonder	549 925	4,3
Tolag Holding AB	250 000	2,0
Stiftelsen för kunskaps- och kompetensutveckling	175 000	1,4
Familjen Palmstierna	170 205	1,4
IF Skadeförsäkring	59 500	0,5
Övriga ägare med 10 000–100 000 aktier, 16 st	292 248	2,3
Övriga ägare med 1 000–10 000 aktier, 233 st	611 481	4,8
Övriga ägare med upp till 1 000 aktier, 3 619 st	711 616	5,6
	12 650 000	100,0

Femårsöversikt

Endast 2004 och 2005 är upprättade enligt IFRS

Resultatposter (Mkr)	2001	2002	2003	2004	2005
Nettoomsättning	1 410	1 475	1 403	1 382	1 759
(varav utanför Sverige)	(697)	(739)	(740)	(726)	(969)
Kostnad för sålda varor	– 991	– 1 039	– 995	– 984	– 1 185
Bruttoresultat	419	436	408	398	574
Försäljningskostnader	– 225	– 240	– 244	– 262	– 347
Administrationskostnader	– 68	– 72	– 72	– 83	– 125
Övriga rörelseintäkter	9	8	9	7	6
Övriga rörelsekostnader				– 5	
Rörelseresultat	135	132	101	55	108
Finansiella intäkter	6	6	4	3	10
Finansiella kostnader	– 3	– 5	– 3	– 3	– 10
Resultat efter finansiellt netto	138	133	102	55	108
Balansposter (Mkr)					
Immateriella tillgångar	3	2	1	4	347
Materiella anläggningstillgångar	227	240	233	217	267
Finansiella anläggningstillgångar	3	3	4	5	11
Varulager m m	233	243	236	222	336
Kundfordringar	223	209	184	218	338
Övriga omsättningstillgångar	13	17	19	23	40
Likvida medel	145	119	164	116	125
Summa tillgångar	847	833	841	805	1 464
Eget kapital	478	514	546	471	545
Pensionsskulder	65	34	35	34	36
Uppskjuten skatteskuld	57	61	64	61	75
Övriga långfristiga räntebärande skulder					335
Övriga långfristiga räntefria skulder	1	1			58
Kortfristiga räntebärande skulder					51
Kortfristiga räntefria skulder	246	223	196	239	364
Summa eget kapital och skulder	847	833	841	805	1 464
Nyckeltal och data per aktie					
Försäljningstillväxt, %	14,4	4,6	– 4,9	– 1,5	27,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	3,1	– 2,6	– 23,3	– 45,8	96,7
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	5,0	– 3,6	– 23,1	– 46,3	97,3
Rörelsemarginal, %	9,6	8,9	7,2	4,0	6,1
Vinstmarginal, %	9,8	9,0	7,3	4,0	6,1
Kassalikviditet, %	59	53	83	49	30
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,1	0,1	0,8
Soliditet, %	56	62	65	59	37
Sysselsatt kapital, Mkr	543	549	580	505	968
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,8	25,3	18,5	10,6	16,0
Avkastning på eget kapital, %	22,0	19,1	13,4	7,2	14,9
Nettoskuld, Mkr	– 81	– 85	– 129	– 82	– 298
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	59	52	33	33	78
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	36	38	40	46	43
Antal anställda	1 175	1 203	1 183	1 130	1 288
Eget kapital per aktie, Kr	37,95	41,48	44,00	37,99	43,10
Resultat per aktie, Kr	7,71	7,58	5,73	2,95	6,03
Utdelning per aktie, Kr	2,75	3,00	9,00	3,00	3,50 ¹⁾
Kassaflöde per aktie, Kr	9,41	8,83	9,52	7,73	6,84 ²⁾
Antal utestående aktier, tusental	12 600	12 400	12 400	12 400	12 650
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	12 600	12 533	12 400	12 400	12 546

¹⁾ Föreslagen utdelning ²⁾ Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AB Fagerhult (publ), organisationsnummer 556110-6203, avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för år 2005.

VERKSAMHETEN

Fagerhultgruppen med cirka 1 500 anställda är Nordens största och en av Europas ledande belysningskoncerner. Vi utvecklar, tillverkar och marknadsför professionella belysningsystem för publika miljöer samt erbjuder sortiment för inredningsbelysning. Koncernen har säljbolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien, Holland, Tyskland, Estland, Ryssland och Kina. Tillverkande enheter finns i Habo, Örnsköldsvik, Varberg, Falkenberg, Borås och Åhus i Sverige, Manchester i England och i Suzhou i Kina. I gruppen ingår Fagerhults Belysning, Ateljé Lyktan, Belid, LampGustaf, LampGustaf Inredning, Elenco och Whitecroft Lighting.

Fagerhultaktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNEN

Vid årets början förvärvades LampGustaf AB som är Nordens ledande aktör inom butiksbelysning vilket också är bolagets huvudverksamhet. I koncernen ingår ett dotterbolag i HongKong som i första hand arbetar med inköpsverksamhet samt Elenco Lighting AB som tillverkar och säljer utomhusbelysning för offentlig miljö. Omsättningen 2005 uppgår till 262 Mkr.

För att stärka närvaron i de baltiska länderna och därigenom öka hemmamarknaden till hela Östersjöområdet förvärvades vid årsskiftet det estniska bolaget Rinaldo Marketing Oü. som namnändrats till Fagerhult Oü. Bolaget är ett tradingföretag med sju anställda och omsätter 7 Mkr.

För att fortsatt stärka positionen på den europeiska belysningsmarknaden och skapa en stark plattform på den viktiga brittiska marknaden, förvärvades under fjärde kvartalet Whitecroft Lighting Holdings Ltd, moderbolag till Whitecroft Lighting Ltd. Bolaget omsätter på helår cirka 400 Mkr och har 288 anställda.

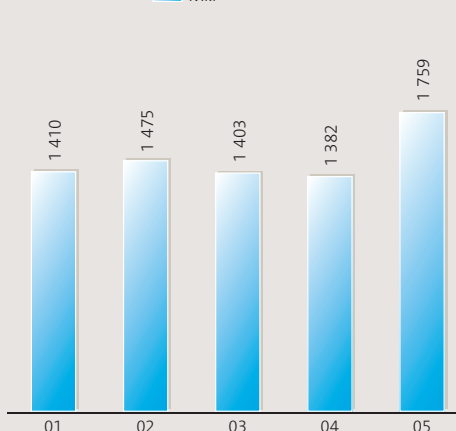
Vid årets början avyttrades Aneta Belysning och under tredje kvartalet Tryckta i Markaryd.

Tillverkning har kommit igång i fabriken i Kina. De flesta maskiner är på plats med undantag av målerianläggning som kommer att färdigställas under första kvartalet 2006. Under första halvåret kommer omsättningen att öka kraftigt. Aktiviteterna omfattar produktion, inköp men också försäljning på den kinesiska marknaden.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Efterfrågan har under året fortsatt att stärkas. Bygginvesteringar har på de flesta av de marknader som koncernen är verksam på visat tillväxt. Marknaden för kontorsbyggnation är dock fortsatt svag.

FÖRSÄLJNING

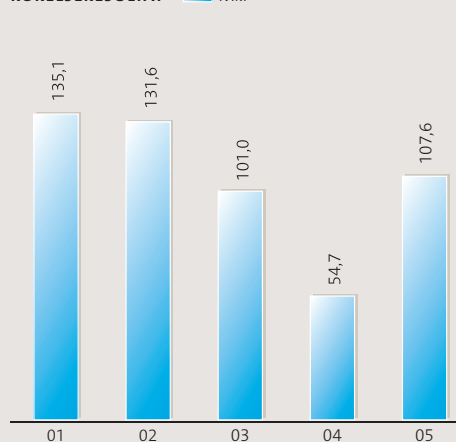


För att stärka och renodla koncernen har under året tre strategiska företagsförvärv samt två avyttringar av bolag genomförts.

Den tillväxt- och internationaliseringsstrategi som infördes under andra halvåret 2004 har konsekvent genomförts. Koncernens nettoomsättning för 2005 uppgick till 1 759 (1 382) Mkr vilket är en ökning med 27 procent jämfört med föregående år. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 10 procent. Försäljningen utanför Sverige fortsätter att växa och uppgår nu till 969 (726) vilket motsvarar 55 (52) procent av den totala omsättningen. Förvärvade bolag har påverkat omsättningen positivt med 339 Mkr. Periodens orderingång var högre än nettoomsättningen och uppgick till 1 784 (1 394) Mkr.

Resultatet efter finansnetto har ökat med 97 procent till 108,1 (54,8) Mkr. I årets resultat ingår en realisationsvinst rörande försäljning av aktierna i Tryckta med 3,4 Mkr. För jämförbara enheter blev rörelseresultatet 97 (50) Mkr. Resultatförbättringen kan i första hand tillskrivas ökade volymer.

RÖRELSERESULTAT



AFFÄRSOMRÅDEN

Koncernen har för att stärka affärsfokus inom definierade områden under året utökat från två segment till fyra. Segmentet Hembelysning har namnändrats till affärsområde Inredningsbelysning. Segmentet Belysning för offentlig miljö har delats upp i affärsområdena Professionell belysning, Utomhusbelysning och Butiks-belysning. Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med den nya organisationen.

Professionell belysning

Affärsområdet omfattar försäljning av inomhusbelysning för publika miljöer som kontor, skolor, sjukhus, industrier etc.

Nettoomsättningen uppgick till 1 118 Mkr att jämföras med 988 Mkr föregående år. För månaderna november och december ingår omsättning från Whitecroft med 76 Mkr. Rörelseresultatet blev 92,9 (46,0) Mkr och rörelsemarginalen 8,3 (4,7) procent.

Butiksbelysning

Affärsområdet omfattar försäljning av belysningssystem, ljuskällor och service till butiker.

Nettoomsättningen uppgick till 306 Mkr att jämföras med 133 Mkr föregående år. Av ökningen hänförs 145 Mkr till det under året förvärvade LampGustaf AB. Rörelseresultatet blev 10,9 (5,7) Mkr och rörelsemarginalen 3,6 (4,3) procent.

Utomhusbelysning

Affärsområdet omfattar försäljning av utomhusprodukter för belysning av byggnader, parker, fritidsområden, gångvägar etc.

Nettoomsättningen uppgick till 107 Mkr att jämföras med 78 Mkr föregående år. Av omsättningen hänförs 23 Mkr till Elenco Lighting AB som ingick i LampGustaf AB. Rörelseresultatet blev 3,3 (0,5) Mkr och rörelsemarginalen 3,1(0,6) procent.

Inredningsbelysning

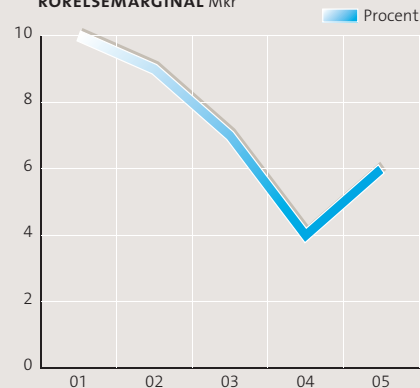
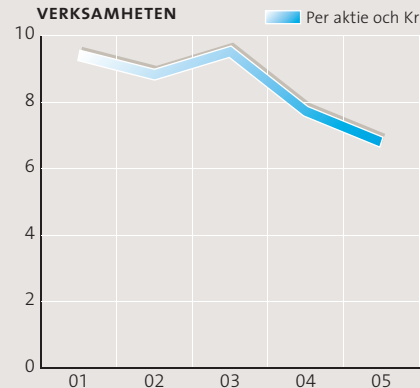
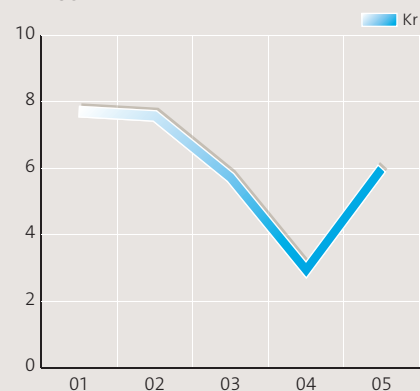
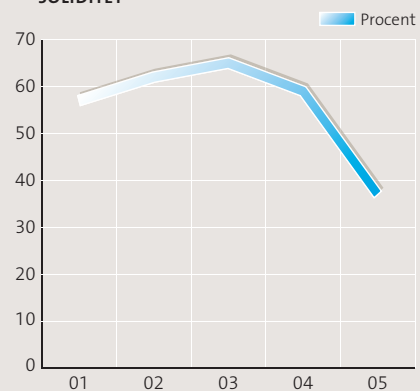
Affärsområdet omfattar belysning för hotell, konferensanläggningar, offentliga lokaler samt hemmiljö.

Nettoomsättningen uppgick till 229 Mkr att jämföras med 183 Mkr föregående år. Av ökningen hänförs 31 Mkr till förvärvade och avyttrade enheter. Rörelseresultatet blev 7,6 (2,5) Mkr och rörelsemarginalen 3,3 (1,4) procent.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen har en stark finansiell ställning. Koncernens skuldsättningsgrad var vid utgången av året 0,8 (0,1). Till följd av årets förvärv har soliditeten sedan årsskiftet minskat med 22 procent till 37 procent. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 125 (116) Mkr och koncernens egna kapital 545 (471) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 86 (96) Mkr. En riktad nyemission på 250 000 aktier har genomförts under andra

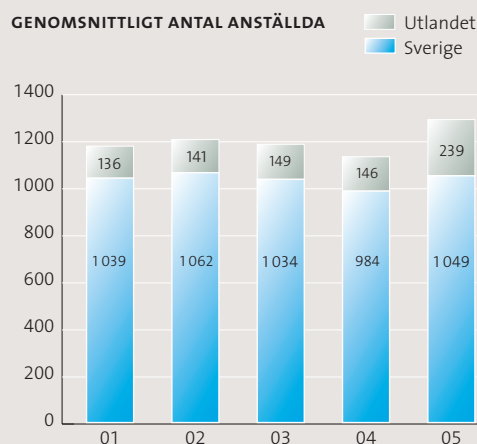
RÖRELSEMARGINAL Mkr**KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN****RESULTAT PER AKTIE****SOLIDITET**

kvartalet och utgör del av köpeskilling för aktierna i LampGustaf AB. Emissionen ger en utspädning på 2 procent.

Tillgångar och skulder i förvärvade och avyttrade bolag har förändrat koncernens finansiella ställning. De största posterna är att värdet av varulager och kundfordringar har ökat med 77 respektive 108 Mkr och övriga räntefria omsättningstillgångar med 17 Mkr. Räntebärande skulder har ökat med 73 Mkr medan koncernens egna kapital minskat med 18 Mkr. Banklån hänförliga till förvärv har ökat med 309 Mkr.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 84,2 (0,0) respektive 17,0 (3,1) Mkr. Ökningen av ställda panter kan huvudsakligen hänföras till förvärvade bolag och merparten avser fastighetsinteckningar.

GENOMSnittligt antal anställda



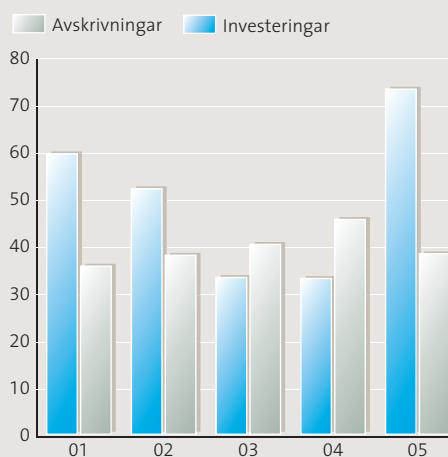
MEDARBETARE

Under 2005 ökade det genomsnittliga antalet medarbetare med 14 procent till 1 288 (1 130). Förvärvade och avyttrade bolag påverkar med 96 personer. I Kina har koncernen nu 37 anställda. Antalet anställda i koncernens utländska säljbolag fortsätter att öka och uppgår nu till 239 (146) personer. Andelen kvinnor uppgick under året till 32 (31) procent av medarbetarna. För att stärka koncernens kunskapskapital har uppställda mål för utveckling av såväl individ som organisation fortsatt vara en prioriterad fråga. I syfte att minska sjukfrånvaro och ohälsa har företagshälsovården inriktats mot förebyggande åtgärder och friskvård. Ytterligare information beträffande löner och antalet anställda framgår av noterna 2 och 21.

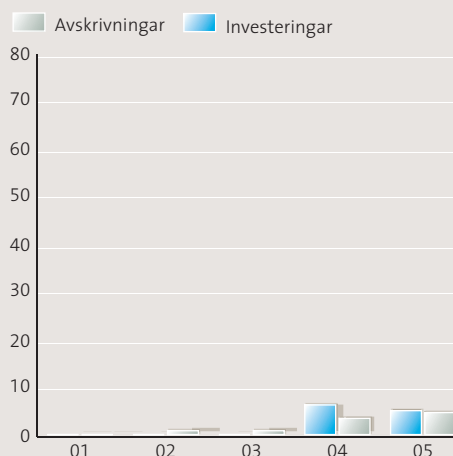
INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 73 (33) Mkr, varav övervägande delen består av maskiner och verktyg till nya produkter. Härtill kommer investeringar i immateriella anläggningstillgångar med 344 (6) Mkr varav förvärvade bolag 339 Mkr. Årets avskrivningar uppgick till 43 (45) Mkr.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR Mkr



IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR Mkr



PRODUKTUTVECKLING

Inom Fagerhultkoncernen bedrivs en kontinuerlig produktutveckling i syfte att förbättra befintliga produkter samt utveckla nya. En grundläggande princip är att utvecklingsarbete ska ske nära marknaden i samarbete med kunder och slutanvändare.

Fagerhult är framträdande inom belysningsteknik även ur ett internationellt perspektiv. Samarbete med ledande tillverkare av ljuskällor och komponenter är viktigt.

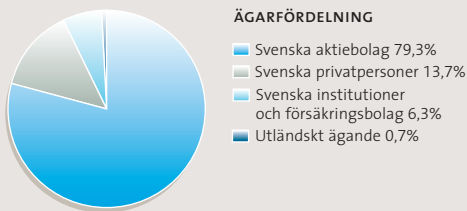
På teknikcentrum i Fagerhult finns ett av norra Europas bäst utrustade laboratorier där vi både kan säkerhetskontrollera och godkänna egna produkter.

I årets balansräkning har 4 Mkr aktiverats. Övriga utgifter kostnadsförs i takt med att de uppstår. För ytterligare information, se not 10 och 25.

MILJÖPÅVERKAN

Fagerhultgruppen bedriver anmälningspliktig verksamhet i de tre svenska bolagen Fagerhults Belysning AB, Belid AB samt Elenco

Lighting AB. Koncernens verksamhet påverkar den yttre miljöns huvudsakligen genom avdunstning till luft av organiska lösningsmedel samt buller. Under flera år har ett målmedvetet arbete pågått för att påverka av miljön ska minimeras såsom uppförande av bland annat nya lackeringsanläggningar med alkaliska tvättprocesser och slutna system. Huvuddelen av verksamheten, drygt 80 procent, är miljöcertifierad i enlighet med ISO 14001. Några restriktioner som innebär begränsningar av rimliga volymökningar finns ej för de svenska bolagen.



KONCERNENS STYRNING

Aktieägare

AB Fagerhult hade vid årets utgång cirka 3 900 aktieägare. De 9 största ägarnas aktieinnehav var tillsammans 87,2 (89,6) procent av aktierna. För ytterligare information se Ägarstruktur på sidan 30 och not 31.

Årsstämma

Ordinarie Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande i tid har rätt att rösta för sitt innehav av aktier. Varje aktie berättigar till en röst.

Årsstämman väljer styrelseledamöter för en period av ett år. Ersättningar till styrelseledamöter beslutas på årsstämman.

Valberedning

Vid ordinarie årsstämman utsågs en valberedning bestående av Gustaf Douglas (ordf), Anders Frick och Björn Karlsson. Denna har senare kompletterats med Göran Espelund, Lannebo Fonder.

Styrelse

Styrelsen består av sju ordinarie av årsstämman valda ledamöter samt två ordinarie arbetstagarrepresentanter med två suppleanter. En presentation av styrelsens ledamöter återfinns på sidan 62-63. Verkställande direktören är ordinarie styrelseledamot.

Styrelsen svarar för moderbolagets och koncernens organisation samt förvaltning och bedömer fortlöpande moderbolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen har antagit en skriftlig arbetsordning, som bland annat reglerar antalet styrelsesammanträden, ärenden som ska underställas styrelsen, ekonomiska rapporter samt en instruktion för verkställande direktören.

Styrelsen har under året haft fem arbetssammanträden samt

ett konstituerande sammanträde. Vid möten behandlas gängse ärenden, såsom strategiska frågor, affärsläge, investeringar och organisationsfrågor. Bland annat har behandlats avyttring av dotterbolaget Tryckta i Markaryd samt förvärven av LampGustaf AB, Rinaldo Oö samt Whitecroft Lighting Holdings Ltd. Bolagets revisor har deltagit vid det sammanträde då årsbokslutet behandlats och då framlagt sina iakttagelser samt inför den årliga löpande granskningen. Hela styrelsen utgör revisionskommitté.

Ersättning till Vd och koncernledning

Styrelsen fastställer efter förslag av ersättningskommittén, som består av Anders Frick (styrelsens ordförande) och Eric Douglas (styrelsens vice ordförande) lön till bolagets Vd samt lämnar riktlinjer för fastställande av ersättningar till koncernledning.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utsågs på stämman 2004 till revisorer fram till årsstämman 2008.

FÖRVÄRV AV EGNA AKTIER

Vid ordinarie årsstämma den 25 april 2005 beslutades att företaget ska ha möjlighet att förvärva egna aktier. Denna möjlighet har inte utnyttjats under 2005. Under 2002 förvärvades 200 000 aktier till en köpeskilling av 110 kr per aktie. Nominella värdet på dessa aktier är 1,0 Mkr. Antalet utestående aktier uppgick vid årets slut till 12 650 000 stycken. Andelen egna aktier uppgår till 1,6 procent. Styrelsen föreslår stämman att bevilja styrelsen fortsatt rätt att intill nästa årsstämma förvärva egna aktier. Då återköpta aktier ej är utdelningsberättigade, avräknas dessa från det totala antalet i förslaget till vinstutdelning nedan.

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolaget redovisar övriga intäkter uppgående till 11,5 (0,0) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 53,2 (48,6) Mkr.

Bolagets investeringar uppgick till 409,2 Mkr och avser aktier i dotterbolag. Kassa- och bankmedel var vid periodens slut 27,6 Mkr vilket är en minskning med 24 Mkr sedan årsskiftet. Antalet anställda var under perioden 8 (0).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med år 2005 rapporterar Fagerhultgruppen enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Koncernens övergång till de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) den 1 januari 2004 medförde inga förändringar varför inga "bryggor" återfinns i denna årsredovisning.

Övergången avseende övriga standarder har redovisats enligt IFRS 1. Av de valmöjligheter som IFRS 1 ger har Fagerhult valt att

inte tillämpa IFRS 3 retroaktivt innebärande att företagsförvärv som genomförts före den 1 januari 2004 ej justeras.

IAS 39 avseende värdering av finansiella instrument tillämpas från och med 1 januari 2005. En justering avseende ingående verkligt värde på koncernens valutaderivat innebar en ökning av eget kapital med 0,1 Mkr vilket framgår av Förändring av eget kapital. På grund av justeringens ringa storlek redovisas ingen "brygga" avseende denna övergång per 1 januari 2005.

Under tredje kvartalet 2004 flyttades en tillverkning av paneler till sjukhus från Danmark till Sverige. I samband härmed gjordes en nedskrivning av den goodwill om 1,3 Mkr som var knuten till denna verksamhet. Detta innebär att redovisat värde på goodwill i utgående balans 2004 blir detsamma som enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Någon justering av siffrorna per kvartal för 2004 har ej skett med hänvisning till beloppets storlek.

Moderbolagets finansiella rapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR32:05. Tillämpningen av RR32:05 som trädde ikraft 1 januari 2005 har ej inneburit några förändringar jämfört med föregående år. Övriga tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

UTSIKTER FÖR 2006

Förvärvet av Whitecroft Lighting i England medför både en fortsatt internationalisering och kraftig omsättningsökning för koncernen. Whitecroft kommer också att bidra positivt till resultatet under 2006. Tillverkning av ett antal produkter i Kina förstärker koncernens konkurrenskraft. Ytterligare nya marknader kommer att bearbetas och ett säljbolag bildas i Ryssland. Konjunkturen för byggindustrin är relativt gynnsam i de flesta marknader. Sammantaget kommer detta att innebära att både omsättning och resultat fortsätter att öka jämfört med föregående år.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 266,1 (218,1) Mkr.

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	32,1
Årets resultat	44,7
Mkr	76,8

Antalet utdelningsberättigade aktier uppgick den 10 mars 2006 till 12 650 000 då återköpta aktier frånräknats. Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

att till aktieägarna utdelas 3,50 kr per aktie	44,3
att i ny räkning överföres	32,5
Mkr	76,8

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st.

Bolagets soliditet är mot bakgrund av att verksamheten fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Resultaträkningar

Mkr		Koncernen		Moderbolaget	
		2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	Not 1	1 759,2	1 382,2		
Kostnad för sålda varor		– 1 185,5	– 984,3		
Bruttoresultat		573,7	397,9		
Försäljningskostnader		– 347,1	– 261,8	– 2,4	–
Administrationskostnader		– 124,7	– 83,4	– 13,5	– 2,1
Övriga rörelseintäkter		5,7	6,8	11,5	–
Övriga rörelsekostnader		–	– 4,8		
Rörelseresultat	Not 2, 7, 22-26	107,6	54,7	– 4,4	– 2,1
Finansiella intäkter och kostnader					
Resultat från aktier i dotterföretag	Not 6	3,4	–	60,0	50,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	Not 3	6,8	2,7	3,0	1,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	Not 4	–9,7	– 2,6	–5,4	– 0,6
Summa finansiella poster		0,5	0,1	57,6	50,7
Resultat efter finansiella poster		108,1	54,8	53,2	48,6
Förändring av periodiseringsfond				9,7	8,1
Skatt på årets resultat	Not 8, 9	–32,5	– 18,2	–18,2	–15,9
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		75,6	36,6	44,7	40,8
Resultat per aktie före utspädning, kronor		6,03	2,95		
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		5,88	2,90		
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental		12 546	12 400		
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		12 850	12 600		
Antal utestående aktier, tusental		12 650	12 400		

Balansräkningar

MKr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	Not 10			
Balanserade utgifter för produktutveckling	4,6	4,0		
Goodwill	265,6	—		
Övriga immateriella tillgångar	76,6	0,2		
	346,8	4,2		
Materiella anläggningstillgångar	Not 11			
Byggnader och mark	126,0	100,0		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	101,8	99,6		
Inventarier och installationer	31,7	16,7		
Pågående nyanläggningar och förskott	7,9	1,1		
	267,4	217,4		
Finansiella anläggningstillgångar	Not 12			
Aktier och andelar i dotterföretag	Not 13		601,5	192,3
Fordringar hos dotterföretag			145,6	101,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1,1	0,7	
Uppskjuten skattefordran	Not 9	3,1	3,6	
Andra långfristiga fordringar		6,9	0,9	
	11,1	5,2	747,1	294,1
Summa anläggningstillgångar	625,3	226,8	747,1	294,1
Omsättningstillgångar				
Varulager mm	Not 27			
Råvaror och förnödenheter	110,0	90,0		
Varor under tillverkning	40,1	33,4		
Färdiga varor och handelsvaror	175,5	94,0		
Förskott till leverantörer	10,5	4,1		
	336,1	221,5		
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	Not 5	337,6	217,9	
Aktuell skattefordran		—	8,5	
Övriga fordringar		12,9	4,1	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 14	27,3	10,4	0,6
	377,8	240,9	0,7	0,1
Likvida medel/Kassa och bank	124,5	115,9	27,6	51,6
Summa omsättningstillgångar	838,4	578,3	28,3	51,7
Summa tillgångar	1 463,7	805,1	775,4	345,8

Balansräkningar

		Koncernen		Moderbolaget	
MKr		2005	2004	2005	2004
EGET KAPITAL					
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare					
Aktiekapital	Not 30	65,5	64,3	65,5	64,3
Andra reserver		213,6	188,7		
Bundna reserver				161,7	133,2
		279,1	253,0	227,2	197,5
Balanserad vinst		190,5	181,5	32,1	28,5
Årets resultat		75,6	36,6	44,7	40,8
		266,1	218,1	76,8	69,3
Summa eget kapital		545,2	471,1	304,0	266,8
Obeskattade reserver					
Avsättning till periodiseringsfond				67,3	77,0
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Upplåning		335,3	—	288,4	—
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	Not 19	36,1	34,1		
Uppskjuten skatteskuld	Not 9	75,1	61,0		—
Övriga avsättningar	Not 28	57,6	—	57,6	—
		504,1	95,1	346,0	
Kortfristiga skulder					
Förskott från kunder		1,9	2,8		
Leverantörsskulder		183,6	93,6		
Aktuell skatteskuld		2,4	—	3,2	1,1
Upplåning		51,2	—	50,0	—
Övriga skulder		32,6	23,6		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 16	142,7	118,9	4,9	0,9
		414,4	238,9	58,1	2,0
Summa skulder		918,5	334,0	404,1	2,0
Summa eget kapital och skulder		1 463,7	805,1	775,4	345,8
Ställda säkerheter					
Ansvarsförbindelser	Not 17	84,2	Inga	Inga	Inga
	Not 18	17,0	3,1	50,5	36,6

Förändring av eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2004	64,3	131,1	63,4	288,1	546,9
Förändring av omräkningsdifferenser			– 0,4	– 0,4	– 0,8
Förskjutningar mellan reserver			– 5,4	5,4	0,0
Utdelning				– 111,6	– 111,6
Årets resultat				36,6	36,6
Eget kapital per den 31 december 2004	64,3	131,1	57,6	218,1	471,1
Effekt av byte av redovisningsprinciper				0,1	0,1
Justerat ingående eget kapital per den 1 januari 2005	64,3	131,1	57,6	218,2	471,2
Förändring av omräkningsdifferenser			0,5	5,4	5,9
Utställda köpoptioner		2,3			2,3
Förskjutningar mellan reserver			– 4,1	4,1	0,0
Nyemission genom apport	1,2	26,2			27,4
Utdelning 3,00 kronor per aktie				– 37,2	– 37,2
Årets resultat				75,6	75,6
Eget kapital per den 31 december 2005	65,5	159,6	54,0	266,1	545,2

Moderbolaget	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2004	64,3	131,1	2,1	140,1	337,6
Utdelning				– 111,6	– 111,6
Årets resultat				40,8	40,8
Eget kapital per den 31 december 2004	64,3	131,1	2,1	69,3	266,8
Utställda köpoptioner		2,3			2,3
Nyemission genom apport	1,2	26,2			27,4
Utdelning 3,00 kronor per aktie				– 37,2	– 37,2
Årets resultat				44,7	44,7
Eget kapital per den 31 december 2005	65,5	159,6	2,1	76,8	304,0

Specifikation av omräkningsreserv i koncernens egna kapital.

Koncernen	Omräkningsreserv
Ingående balans per den 1 januari 2004	7,4
Förändring av omräkningsdifferenser	– 0,8
Reserv per den 31 december 2004	6,6
Förändring av omräkningsdifferenser	5,9
Utgående balans per den 31 december 2005	12,5

Kassaflödesanalys

MKr		Koncernen		Moderbolaget	
		2005	2004	2005	2004
Årets resultat		75,6	36,6	44,7	40,8
Skatt	Not 8, 9	32,5	18,2	18,2	15,9
Resultat från aktier i dotterföretag	Not 6	- 3,4	—	- 60,0	- 50,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	Not 3	- 6,8	- 2,7	- 3,0	- 1,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	Not 4	9,7	2,6	5,4	0,6
Rörelseresultat		107,6	54,7	- 4,4	- 2,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar		43,2	45,5		
Resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,2	0,4		
Kursdifferenser		5,6	- 0,1		
		156,6	100,5	- 4,4	- 2,1
Erhållna ränteintäkter och liknande resultatposter		6,3	2,7	2,5	1,4
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		- 8,2	- 2,6	- 5,4	- 0,6
Betald inkomstskatt		- 27,8	- 26,2	- 16,1	- 16,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		126,9	74,4	- 23,4	- 17,5
Förändringar av rörelsekapitalet:					
Förändring av varulager		- 31,0	11,6		
Förändring av fordringar		- 16,6	- 32,6	- 0,1	—
Förändring av kortfristiga skulder		6,5	42,4	4,0	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten		85,8	95,8	- 19,5	- 17,5
Investeringsverksamheten					
Investeringar i dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	Not 29	- 339,2	—	- 409,2	—
Investeringar i immateriella tillgångar		- 5,0	- 6,2		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		- 73,1	- 26,8		
Försäljningar av dotterföretag	Not 29	44,6	—		
Förändring i pågående nyanläggningar och förskott		- 5,7	- 0,2		
Förändring av långfristiga fordringar och värdepapper		- 5,5	0,1	- 43,8	45,2
Erhållna koncernbidrag				60,0	50,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 383,9	- 33,1	- 393,0	95,2
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder och avsättningar		315,8	1,3	396,0	
Utställda köpoptioner		2,3	—	2,3	
Nyemission		27,4	—	27,4	
Utbetald utdelning		- 37,2	- 111,6	- 37,2	- 111,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		308,3	- 110,3	388,5	- 111,6
Förändring av likvida medel/kassa och bank		10,2	- 47,6	- 24,0	- 33,9
Likvida medel vid årets början		115,9	163,8	51,6	85,5
Omräkningsdifferenser i likvida medel		- 1,6	- 0,3		
Likvida medel/kassa och bank vid årets slut		124,5	115,9	27,6	51,6

Redovisnings- och värderingsprinciper

FAGERHULT – REDOVISNINGSPRINCIPER 2005

AB Fagerhults koncernredovisning har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt årsredovisningslagen (ÅRL) vilket är en förändring i jämförelse med 2004 då koncernredovisningen upprättades i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan i det avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper förädlades av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget, framförallt till följd av årsredovisningslagen (ÅRL). Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Samtliga belopp är i Mkr om inte annat anges. Tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärden om inget annat anges.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande, det vill säga innehar mer än 50 procent av rösterna.

Under året förvärvade företag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen med tillägg för kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet. I koncernen finns inga minoritetsandelar.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används SEK som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Kursdifferenser som därmed uppkommer avseende den löpande verksamheten redovisas i rörelseresultatet, medan kursdifferenser hänförliga till koncernens finansiering redovisas under finansiella intäkter och kostnader. Undantag är då transaktionerna utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettointavestering, då kursdifferenserna redovisas i eget kapital.

Dotterföretag

Resultat och finansiell ställning för alla dotterföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagkurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som

gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas per transaktionsdagen), och

- alla kursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagkurs.

INKOMSTSKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som beslutats eller har aviserats och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot detsamma.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De temporära skillnaderna har huvudsakligen uppkommit genom uppskrivning av fastighet, koncernmässiga justeringar och avsättningar till periodiseringsfonder.

Uppskjuten skattefordran avseende framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderbolaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig tid.

Vid redovisning av skillnaden mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats är den gällande skattesatsen 28 (28) procent.

I moderbolaget redovisas, på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning, den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver, som en del av de obeskattade reserverna.

VARULAGER

Varulagret redovisas, med tillämpning av först-in – först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Värderingen av varor under tillverkning och färdiga varor inkluderar formgivningskostnader, direkt lön, andra direkta kostnader med ett skäligt pålägg för indirekta kostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för hänförliga rörliga försäljningskostnader.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterat med effektiv ränta. Det reserverade beloppet belastar periodens resultat.

INTÄKTSREDOVISNING

Varor

Intäktsredovisning av varor sker vid leverans till kund i enlighet med försäljningsvillkoren. Intäkter omfattar det verkliga värdet av sålda varor exklusive moms och rabatter. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Övriga rörelseintäkter

Som övriga rörelseintäkter har redovisats intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts. Koncernbidrag redovisas efter sin ekonomiska innebörd vilket innebär att de hos moderbolaget jämföras med utdelning.

PRISSÄTTNING INOM KONCERN

Principen för prissättning av transaktioner, såsom inköp och försäljning av varor och tjänster, mellan koncernföretag är marknadsmässiga.

LEASING

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen. Inom Koncernen finns ett fåtal finansiella leasingavtal, främst avseende IT-utrustning, där tillgångarnas sammantagna anskaffningsbelopp uppgår till oväsentligt belopp varför dessa avtal redovisas som operationella leasingavtal. Dessa avtal löper över 3-4 år.

LÅNEKOSTNADER

Samtliga lånekostnader redovisas som kostnader.

KASSAFLÖDESANALYS OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodoavanden samt kortfristiga finansiella placeringar med en löptid understigande tre månader.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Byggnader och mark innefattar huvudsakligen fabriker och kontor. Samtliga materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. I anskaffningsvärdet kan också ingå överföringar från eget kapital av vinster/förluster från kassaflödessäkkringar, som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, avseende inköp i utländsk valuta av materiella anläggningstillgångar.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparation och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivning på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet, görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden enligt följande:

Byggnader	25 år
Byggnadsinventarier	10-20
Markanläggningar	20 år
Maskiner och inventarier	5-10 år
Bilar	5 år
Datorer och verktyg	3 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod provas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värden skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**Forsknings- och utvecklingsarbeten**

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som uppstått i ut-

vecklingsprojekt (hänförliga till nyutveckling av belysningsarmaturer) redovisas i koncernen som immateriella anläggningstillgångar när det är sannolikt att projektet kommer att bli framgångsrikt med tanke på dess kommersiella och tekniska möjligheter, och utgifterna kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i efterföljande perioder.

Balanserade utvecklingsutgifter med en begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt från den tidpunkt då den kommersiella produktionen av produkten påbörjas. Avskrivningarna görs under den förväntade nyttjandeperioden vilket innebär mellan tre och fem år. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post Kostnad för sålda varor.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierade nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar avser huvudsakligen tillgångar i varumärken vilka uppkommit vid förvärv av dotterföretag. Dessa värderas enligt "Royalty Method" med en bestämbar nyttjandeperiod om 20 år.

NEDSKRIVNINGAR

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuella nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. I de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskad med försäljningskostnader och tillgångens nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i kategorierna Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen samt Lånefordringar och kundfordringar. Derivatinstrument kategoriseras som innehav för handel och värderas därmed till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte är identifierade som säkringar.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kassa och bank, fordringar, upplåning och rörelseskulder.

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när Koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar ingår i posterna Kundfordringar och Övriga fordringar i balansräkningen.

Finansiella skulder värderas till nominellt värde.

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, dvs. det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde i resultaträkningen. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar

värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Realiserade och orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår i resultaträkningen i den period då de uppstår.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar.

EGET KAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensionsförpliktelser

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid eller lön. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk person och har därmed ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader för de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

I förmånsbestämda planer utgår ersättningar till anställda och före detta anställda baserat på lön vid pensioneringstidpunkten och antalet tjänsteår.

Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda planer är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångar med justeringar för ej redovisade aktuariella vinster/förluster för tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallad projected unit credit method. Metoden fördelar kostnaden för pensioner i takt med att de anställda utför tjänster för företaget som ökar deras rätt till framtida ersättning. Företagets åtaganden värderas till nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar med användning av en diskonteringsränta som motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer alternativt statsobligationer med en löptid som motsvarar de aktuella åtagandena. De viktigaste aktuariella antagandena anges i not 19.

Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångar kan det uppstå aktuariella vinster och förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från det tidigare gjorda antagandet, eller att antagandena ändras. Den del av de ackumulerade aktuariella vinsterna och förlusterna, vid föregående års utgång, som överstiger 10 procent av det största av förpliktelsernas nuvärde och förvaltningstillgångarnas verkliga värde redovisas i resultatet över de anställdas genomsnittliga återstående tjänstetid.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringen i pensionsplanen är villkorad av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som pensionskostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsveder-

lag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för omstrukturingskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och att beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt.

Om det finns ett antal liknande åtaganden bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas såsom årets resultat enligt resultaträkningen i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning.

SEGMENTSRAPPORTERING

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Geografiska områden tillhandahåller produkter inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer. Rörelsegrenar klassificeras som primära segment och geografiska områden som sekundära.

Kostnader som är hänförliga till segmenten är dels direkta kostnader, dels andel av gemensamma kostnader. Ofördelade kostnader representerar gemensamma kostnader. Rörelsegrenstillgångar består framför allt av immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar, varulager och kundfordringar. Rörelsegrensskulder består framför allt av leverantörsskulder och periodiseringsposter.

UTDELNING

Utdelning till Fagerhult AB:s aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen fastställts av moderföretagets aktieägare.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:05 Redovisning för juridiska personer. RR 32:05 innebär att moderbolaget i sina finansiella rapporter skall tillämpa de Internationella Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL och med hänsyn taget till sambandet mellan redovisning och beskattning. RR 32:05 anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Identifierade skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper avser huvudsakligen IAS 12 Inkomstskatter. De belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

TILLÄMPNING AV NYA ELLER ÄNDRADE STANDARDS

En genomgång har gjorts av nya samt ändrade redovisningsnormer och standards med avseende på huruvida dessa kommer att vara tillämpliga på Fagerhultkoncernens redovisning och finansiella rapporter. Denna genomgång har resulterat i följande:

- Ändringar i IAS 1, 19, 21, 39 samt IFRS 1, 4 är ej tillämpliga
- Beträffande de nya IFRS 6 samt 7 kommer de nya upplysningskraven i IFRS 7 att beaktas medan IFRS 6 ej är tillämplig.
- Vad gäller IFRIC 4, 5, 6 samt 7 som är nya är det endast IFRIC 7 som är tillämplig. Tillämpning av IFRIC 7 kommer dock inte att få någon materiell påverkan på koncernens redovisning.

Noter sidan 45 till 60

NOT 1 RAPPORTERING FÖR SEGMENT

Primära segment – rörelsegränar

	Professionell belysning		Butiksbelysning		Utomhusbelysning		Inredningsbelysning		Summa	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning och resultat										
Nettoomsättning	1 117,5	988,4	305,9	133,0	106,6	78,1	229,0	182,7	1 759,2	1 382,2
Resultat per rörelsegrän	92,9	46,0	10,9	5,7	3,3	0,5	7,6	2,5	114,7	54,7
Ofördelade kostnader									- 7,1	—
Rörelseresultat									107,6	54,7
Finansiella intäkter									10,2	2,7
Finansiella kostnader									- 9,7	- 2,6
Årets skattekostnad									- 32,5	- 18,2
Årets nettoresultat									75,6	36,6
Övriga upplysningar										
Tillgångar	997,2	448,8	217,1	57,1	36,8	36,6	118,6	103,8	1369,7	646,3
Ofördelade tillgångar									94,0	158,8
Summa tillgångar									1 463,7	805,1
Skulder	242,8	148,2	44,4	19,6	11,0	12,8	30,8	27,6	329,0	208,2
Ofördelade skulder									589,5	125,8
Summa skulder									918,5	334,0
Investeringar	38,6	26,6	32,7	2,8	1,6	2,2	5,2	1,4	78,1	33,0
Avskrivningar	32,1	31,3	5,6	3,3	2,2	2,1	3,3	4,0	43,2	40,7
Nedskrivningar								4,8	0,0	4,8
Kostnader, utöver avskrivningar som inte motsvaras av utbetalningar									0,0	0,0

Koncernen har under året utökat från två segment till fyra. Segmentet Hembelysning har namnändrats till Inredningsbelysning. Segmentet Belysning för offentlig miljö har delats upp i segmenten Professionell belysning, Utomhusbelysning och Butiksbelysning.

Professionell belysning

Affärsområdet omfattar försäljning av inomhusbelysning för publika miljöer som kontor, skolor, sjukhus, industrier etc.

Butiksbelysning

Affärsområdet omfattar försäljning av belysningssystem, ljuskällor och service till butiker.

Utomhusbelysning

Affärsområdet omfattar försäljning av utomhusprodukter för belysning av byggnader, parker, fritidsområden, gångvägar etc.

Inredningsbelysning

Affärsområdet omfattar belysning för hotell, konferensanläggningar, offentliga lokaler samt hemmiljö.

Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med ny segmentsindelning.

Sekundära segment – geografiska områden	Försäljning		Tillgångar		Investeringar	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Sverige	790,0	656,6	793,7	480,5	60,0	29,0
Övriga Norden	473,5	414,2	77,0	94,2	2,6	1,8
Övriga Europa	475,9	302,9	482,8	71,6	1,9	2,2
Övriga marknader utanför Europa	19,8	8,5	16,2	—	13,6	—
Summa	1 759,2	1 382,2	1 369,7	646,3	78,1	33,0
Ofördelade tillgångar			94,0	158,8		
Summa tillgångar			1 463,7	805,1		

Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen inom fyra geografiska områden:

- i Sverige bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsprodukter.
- i Norden genom bolag och filialer i Norge, Danmark, Finland
- inom övriga Europa genom försäljningsbolag i Tyskland, Holland, Estland, Ryssland, Storbritannien och via återförsäljare. I Storbritannien bedrivs även utveckling och tillverkning av belysningsprodukter.
- via återförsäljare på marknader utanför EU och genom bolag i Kina där det bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsprodukter.

Försäljningssiffrorna baseras på det land där kunden finns. Tillgångar och investeringar rapporteras där tillgången finns. I moderbolaget bedrivs inte någon försäljning.

NOT 2 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	Löner och andra ersättningar		Sociala kostnader		(varav pensionskostnader)	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Moderbolaget	7,9	0,7	4,9	0,3	(1,7)	(–)
Dotterbolag	378,1	333,5	148,3	136,7	(28,2)	(27,1)
Koncernen	386,0	334,2	153,2	137,0	(29,9)	(27,1)

Av koncernens pensionskostnader avser 2,9 (2,3) koncernens verkställande direktör och dotterbolagschefer.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter och Vd samt övriga anställda:

	Styrelse och Vd		Övriga anställda	
	2005	2004	2005	2004
Moderbolaget	3,6	0,7	4,3	–
Dotterföretag i Sverige	4,4	5,4	277,8	259,9
Dotterbolag utomlands	8,8	7,5	87,1	60,7
Koncernen	16,8	13,6	369,2	320,6

Ersättning till ledande befattningshavare under året:

	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	0,2	—	—	—	0,2
Övriga styrelseledamöter	0,7	—	—	—	0,7
Verkställande direktör	2,2	0,5	0,1	0,5	3,3
Andra ledande befattningshavare (25 personer)	18,6	1,6	1,2	2,0	23,4
Summa	21,7	2,1	1,3	2,5	27,6

Styrelsearvode uppgår till 1 200 tkr, varav 950 tkr kostnadsförts under året. Ersättning till styrelsen beslutades på ordinarie bolagsstämma 2005. Någon ersättning utöver styrelsearvodet har inte utgått med undantag av ersättning för resekostnader. Med andra ledande befattningshavare avses koncernledning, affärsområdesansvariga, dotterbolagschefer samt platschefer. Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret 2005 kostnadsförd ersättning vilken utbetalas under 2005 och 2006. Övriga förmåner avser tjänstebil.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Arvode utgår inte till styrelseledamöter som är anställda inom koncernen.

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen efter förslag från en ersättningskommitté bestående av styrelsens ordförande och vice ordförande. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med ersättningskommittén.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, tjänstebilsförmån samt pension. Fördelning mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet.

För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 40 % av den fasta lönen. Den rörliga lönen baseras på koncernens resultat efter finansnetto.

För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 10-30 % av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras normalt på förbättring gentemot förgående år för respektive individs ansvar avseende operativt rörelseresultat, koncernens resultat efter finansnetto samt utfall av individuella aktivitetsplaner.

PENSION

Pensionsålder för VD och andra ledande befattningshavare är 65 år. För VD betalas en avgiftsbestämd pensionsförsäkring uppgående till 10 prisbasbelopp enligt lagen om allmän försäkring. Pensionsförmåner för andra ledande befattningshavare erläggs inom ramen för gällande ITP-plan.

AVGÅNGSVEDERLAG

Uppsägningstiden för verkställande direktören är 12 månader från bolagets sida och 9 månader från Vd:s sida. Vid uppsägning från bolagets sida utan att grund för avskedande föreligger har Vd rätt till ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas mot andra förvärvsinkomster.

För andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på 12 månader från bolagets sida och 6 månader från den anställdes sida. Några särskilda avtal om pensionsålder, framtida pension eller avgångsvederlag till styrelseledamöter eller annan ledande befattningshavare finns ej.

OPTIONSPROGRAM

Fagerhult genomförde 2004 ett optionsprogram för vissa befattningshavare som beslutades av ordinarie bolagsstämma 2004. För optionerna, totalt 224 000, har erlagts en marknadsmässig premie, 10,25 kr per option, vilken har redovisats som en ökning av koncernens bundna egna kapital. Optionerna innebär en rätt att senast 2008 förvärva aktier i AB Fagerhult för 100 kr per aktie. För att täcka bolagets åtagande enligt optionsprogrammet finns 200 000 förvärvade egna aktier vars inköpspris har redovisats som en minskning av koncernens fria kapital. Resterande aktier kommer vid behov att förvärfvas.

Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare deltar i optionsprogrammet med totalt 109 000 optioner.

NOT 3 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ränteintäkter	2,3	2,7	1,0	1,3
Kursdifferenser på omsättningstillgångar	4,0	—	2,0	—
Övriga finansiella intäkter	0,5	—	—	—
Summa	6,8	2,7	3,0	1,3
Varav koncernföretag	—	—	0,5	—

NOT 4 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Räntekostnader	6,5	2,2	3,2	0,4
Kursdifferenser på skulder	2,9	—	2,0	—
Övriga finansiella kostnader	0,3	0,4	0,2	0,2
Summa	9,7	2,6	5,4	0,6
Varav koncernföretag	—	—	—	—

NOT 5 VÄDEREGLERING AV KUNDFORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Bokförda kundfordringar	346,5	220,0	—	—
Värdereglering kundfordringar	– 8,9	– 2,1	—	—
Bokfört värde	337,6	217,9	0,0	0,0

NOT 6 RESULTAT FRÅN AKTIER I DOTTERFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2005	2004
Erhållna koncernbidrag	60,0	50,0
Summa	60,0	50,0

NOT 7 AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgår i koncernen till 4,6 (2,0) och på materiella anläggningstillgångar 38,6 (37,3). Nedskrivningar uppgår till 0,0 (6,2). Avskrivningar och nedskrivningar fördelas per funktion i resultaträkning enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Balanserade kostnader för produktutveckling				
Kostnad sålda varor	3,3	2,0	—	—
Summa	3,3	2,0	—	—
Goodwill				
Kostnad sålda varor	—	1,4	—	—
Summa	0,0	1,4	0,0	0,0
Övriga immateriella tillgångar				
Administrationskostnader	1,3	—	—	—
Summa	1,3	0,0	0,0	0,0
Byggnader och mark				
Kostnad sålda varor	5,0	4,9	—	—
Försäljningskostnader	0,3	0,2	—	—
Administrationskostnader	1,4	1,1	—	—
Övriga kostnader	—	4,8	—	—
Summa	6,7	11,0	0,0	0,0
Maskiner och andra tekniska anläggningar				
Kostnad sålda varor	24,5	24,5	—	—
Summa	24,5	24,5	0,0	0,0
Inventarier och installationer				
Kostnad sålda varor	1,0	2,6	—	—
Försäljningskostnader	2,8	1,6	—	—
Administrationskostnader	3,6	2,4	—	—
Summa	7,4	6,6	0,0	0,0

NOT 8 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Aktuell skatt	38,2	23,1	18,2	15,9
Uppskjuten skatt	– 5,7	– 4,9	—	—
Summa	32,5	18,2	18,2	15,9

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Redovisat resultat före skatt	108,1	54,8	62,9	56,7
Skatt enligt gällande skattesats	30,3	15,3	17,6	15,9
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	1,4	0,9	0,6	—
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	– 1,3	—	—	—
Effekt av utländska skattesatser	2,1	2,0	—	—
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	32,5	18,2	18,2	15,9

NOT 9 UPPSKJUTEN SKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Årets uppskjutna skattekostnad/intäkt				
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	7,7	6,2	—	—
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	– 2,0	– 1,3	—	—
Summa	5,7	4,9	0,0	0,0

Temporära skillnader

Temporära skillnader avseende följande poster har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar. Någon begränsad nyttjandetid på dessa finns ej.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Uppskjutna skatteskulder				
Övervärden i förvärvade dotterbolag	22,7	—	—	—
Balanserade kostnader för produktutveckling	1,3	0,8	—	—
Övriga immateriella tillgångar	0,2	—	—	—
Uppskrivning av byggnader	2,1	4,8	—	—
Maskiner och inventarier	0,3	—	—	—
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	—	—	—
Obeskattade reserver	47,4	54,6	—	—
Pensionsavsättningar	0,6	0,8	—	—
Summa uppskjutna skatteskulder	75,1	61,0	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar				
Övriga immateriella tillgångar	0,1	—	—	—
Maskiner och inventarier	0,2	0,3	—	—
Varulager	1,1	0,2	—	—
Kortfristiga fordringar	0,2	0,3	—	—
Kortfristiga skulder	1,5	2,8	—	—
Summa uppskjutna skattefordringar	3,1	3,6	0,0	0,0
Temporära skillnader avseende investeringar i dotterföretag för vilka uppskjuten skatteskuld ej redovisas, då en avyttring ej skulle utlösa någon beskattning	195,6	150,6	—	—

NOT 10 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Balanserade interna utgifter för produktutveckling				
Ingående anskaffningsvärde	6,0	—	—	—
Årets aktiverade utgifter	3,9	6,0	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9,9	6,0	—	—
Ingående avskrivningar	– 2,0	—	—	—
Årets avskrivningar	– 3,3	– 2,0	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	– 5,3	– 2,0	—	—
Bokfört värde	4,6	4,0	—	—
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde	4,1	4,0	—	—
Förvärv av dotterföretag	265,6	—	—	—
Försäljning och utrangeringar	– 4,1	—	—	—
Omräkningsdifferenser	—	0,1	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	265,6	4,1	—	—
Ingående nedskrivningar	– 4,1	– 2,7	—	—
Försäljning och utrangeringar	4,1	—	—	—
Årets nedskrivningar	—	– 1,4	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	0,0	– 4,1	—	—
Bokfört värde	265,6	—	—	—
Övriga immateriella tillgångar				
Ingående anskaffningsvärde	0,2	—	—	—
Förvärv av dotterbolag	76,9	—	—	—
Inköp	1,0	0,2	—	—
Försäljning och utrangeringar	– 0,2	—	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	77,9	0,2	—	—
Årets avskrivningar	– 1,3	—	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	– 1,3	—	—	—
Bokfört värde	76,6	0,2	—	—

I posten övriga immateriella tillgångar ingår förvärvade varumärken med 73,5 (0,0).

Under tredje kvartalet 2004 flyttades en tillverkning av paneler till sjukhus från Danmark till Svergie. I samband härmed gjordes en nedskrivning av goodwill om 1,3 Mkr som var knuten till denna verksamhet. Detta innebär att redovisat värde på goodwill i utgående balans 2004 blir detsamma som enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Prövning av nedskrivningsbehov för Goodwill

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter (KGE) identifierade per segment enligt nedan.

	Koncern	
	2005	2004
Professionell belysning	191,9	0,2
Butiksbelysning	65,6	—
Utomhusbelysning	8,1	—
Summa	265,6	0,2

En bedömning av nyttjandevärdet baserat på framtida kassaflöden för respektive KGE villka beräknas med en obestämbar nyttjandeperiod, jämfört med antaganden vid förvärvstidpunkten föranleder ej något nedskrivningsbehov.

NOT 11 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Byggnader och mark				
Ingående anskaffningsvärde	190,6	188,9	—	—
Förvärv av dotterföretag	18,0	—	—	—
Inköp	31,6	2,1	—	—
Försäljningar och utrangeringar	– 32,3	—	—	—
Omräkningsdifferenser	1,6	– 0,4	—	—
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	209,5	190,6	—	—
Ingående avskrivningar	– 86,6	– 80,9	—	—
Förvärv av dotterföretag	– 4,3	—	—	—
Årets avskrivningar	– 6,3	– 5,9	—	—
Försäljningar och utrangeringar	13,9	—	—	—
Omräkningsdifferenser	– 0,6	0,2	—	—
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	– 83,9	– 86,6	—	—
Ingående uppskrivningar netto	0,8	1,1	—	—
Årets avskrivningar på uppskrivet belopp	– 0,4	– 0,3	—	—
<i>Utgående ackumulerade uppskrivningar netto</i>	0,4	0,8	—	—
Ingående nedskrivningar netto	– 4,8	—	—	—
Försäljningar och utrangeringar	4,8	– 4,8	—	—
<i>Utgående ackumulerade nedskrivningar</i>	0,0	– 4,8	—	—
Bokfört värde	126,0	100,0	—	—
Bokfört värde fastigheter i Sverige	101,7	78,3	—	—
Bokfört värde på mark	14,2	12,2	—	—
Taxeringsvärde fastigheter i Sverige	79,5	85,3	—	—
Maskiner och andra tekniska anläggningar				
Ingående anskaffningsvärde	357,3	343,0	—	—
Förvärv av dotterföretag	109,7	—	—	—
Inköp	30,9	18,3	—	—
Försäljningar och utrangeringar	– 37,8	– 4,0	—	—
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	460,1	357,3	—	—
Ingående avskrivningar	– 257,7	– 237,2	—	—
Förvärv av dotterföretag	– 100,3	—	—	—
Årets avskrivningar	– 24,5	– 24,5	—	—
Försäljningar och utrangeringar	24,2	4,0	—	—
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	– 358,3	– 257,7	—	—
Bokfört värde	101,8	99,6	—	—
Inventarier och installationer				
Ingående anskaffningsvärde	74,4	75,1	—	—
Förvärv av dotterföretag	50,1	—	—	—
Inköp	10,8	6,4	—	—
Försäljningar och utrangeringar	– 10,0	– 6,9	—	—
Omräkningsdifferenser	1,4	– 0,2	—	—
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	126,7	74,4	—	—
Ingående avskrivningar	– 57,7	– 57,6	—	—
Förvärv av dotterföretag	– 38,4	—	—	—
Årets avskrivningar	– 7,5	– 6,6	—	—
Försäljningar och utrangeringar	9,5	6,3	—	—
Omräkningsdifferenser	– 0,9	0,2	—	—
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	– 95,0	– 57,7	—	—
Bokfört värde	31,7	16,7	—	—
Pågående nyanläggningar och förskott				
Ingående anskaffningsvärde	1,1	0,9	—	—
Förvärv av dotterföretag	2,2	—	—	—
Under året nedlagda kostnader	5,2	1,1	—	—
Omklassificeringar till byggnader/maskiner	– 0,6	– 0,9	—	—
Bokfört värde	7,9	1,1	—	—

NOT 12 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Aktier och andelar i dotterföretag				
Ingående anskaffningsvärde			192,3	192,3
Under året gjorda anskaffningar			409,2	—
Bokfört värde			601,5	192,3
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Ingående anskaffningsvärde	0,7	0,7	—	—
Inköp	0,4	—	—	—
Utgående anskaffningsvärde	1,1	0,7	—	—
Fordringar hos dotterföretag				
Ingående fordringar			101,8	147,0
Förändring under året			43,8	– 45,2
Utgående fordringar			145,6	101,8
Andra långfristiga fordringar				
Ingående fordringar	0,9	0,9	—	—
Nya lån	6,0	—	—	—
Utgående fordringar	6,9	0,9	—	—

NOT 13 AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Uppgifter om helägda dotter- och dotterdotterföretags organisationsnummer och säten:

	Org.nr	Säte	Antal aktier	Bokfört värde
Dotterföretag				
Fagerhults Belysning AB	556321-8659	Habo	2 500	192,3
LampGustaf AB	556337-4924	Bollebygd	5 000	137,4
Whitecroft Lighting Holdings Ltd, England	03848868	Ashton-under-Lyne	11 915	271,8
Dotterdotterföretag				
LampGustaf Inredning AB	556676-6712	Bollebygd	1 000	1,0
Elenco Lighting AB	556035-5090	Borås	1 800	11,0
Ateljé Lyktan AB	556063-9634	Åhus	2 000	4,4
Belid AB	556039-0659	Varberg	7 500	1,2
Fagerhult AS, Norge	937418906	Oslo	100	0,5
Fagerhult AS, Danmark	63.128	Ishøj	65	15,0
Fagerhult OY, Finland	0980280-0	Helsingfors	5 000	0,1
Fagerhult OÜ, Estland	10703636	Tallin	5 400	1,6
Fagerhult BV, Holland	96121	IJsselstein	2 250	10,3
Fagerhult GmbH, Tyskland	13135 B	Hamburg	1	0,6
Whitecroft Lighting Ltd, England	03848973	Ashton-under-Lyne	2	3,6
Fagerhult Lighting Ltd, England	3488638	London	40 000	0,5
Lyktan Lighting (UK) Ltd, England	3098888	London	40	0,0
Fagerhult Lighting Systems (Suzhou) Co Ltd, Kina	3200044439	Suzhou	1	22,0
LampGustaf HK Sourcing Ltd, Kina	831962	Hong Kong	100 000	0,1
LLC LampGustaf, Ryssland	1034702184560	Sankt Petersburg	1	0,0
AB Falkenbergs Belysning	556190-1264	Habo	1 000	0,7
Taiba Belysning AB	556122-2000	Habo	100	0,1

NOT 14 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Förutbetalda hyror	4,3	2,3	—	—
Försäkringar	1,7	1,1	—	—
Finansiella poster	0,5	—	0,5	—
Övriga poster	20,8	7,0	0,1	0,1
Summa	27,3	10,4	0,6	0,1

NOT 15 CHECKRÄKNINGSKREDIT

Avtalad checkräkningskredit uppgick vid årets slut i koncernen till 63,4 (15,0) och i moderbolaget till 15,0 (15,0).

NOT 16 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Upplupna löner	53,9	48,1	1,5	—
Upplupna sociala avgifter	26,9	23,8	0,9	0,2
Finansiella poster	2,0	—	1,5	—
Övriga poster	59,9	47,0	1,0	0,7
Summa	142,7	118,9	4,9	0,9

NOT 17 STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
För egna skulder				
Fastighetsinteckningar	9,0	—	—	—
Företagsinteckningar	71,3	—	—	—
Aktier i dotterföretag	3,9	—	—	—
Summa ställda säkerheter	84,2	—	—	—

NOT 18 ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Garantiförbindelse FPG	0,7	0,6	—	—
Garantiförbindelse för dotterföretag	—	—	50,5	36,6
Övriga ansvarsförbindelser	16,3	2,5	—	—
Summa ställda säkerheter	17,0	3,1	50,5	36,6

NOT 19 AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Avsättningar för pensioner PRI (räntebärande)	33,1	31,7	—	—
Avsättningar för övriga pensioner	3,0	2,4	—	—
Summa	36,1	34,1	—	—

Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom koncernen finns förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, Norge och Holland, där de anställda har rätt till ersättning efter avslutad anställning baserat på slutlön och tjänstgöringstid.

FORTSÄTTNING NOT 19 AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE**Pensionsförsäkring i Alecta**

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2005 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 10,9 (11,5). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2005 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 128 procent (128 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

	2005	2004
Förutbestämda pensionsplaner		
De belopp som redovisas i koncernens resultaträkning är följande:		
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	3,4	2,5
Räntekostnad	1,4	1,3
Förluster (+) eller vinster (-) på reduceringar och regleringar	- 0,1	- 0,4
Summa	4,7	3,4
Specifikation av förändringarna i den nettoskuld som redovisas i koncernens balansräkning:		
Nettoskuld vid årets början enligt fastställd balansräkning	34,1	34,6
Effekt av byte av redovisningsprincip	—	- 1,8
Justerad nettoskuld vid årets början	34,1	32,8
Nettokostnad redovisad i resultaträkningen	4,7	3,4
Utbetalningar av förmåner	- 2,7	- 2,1
Nettoskuld vid årets slut	36,1	34,1
De belopp som redovisas i balansräkningen har beräknats enligt följande		
Nuvärder av förpliktelser	42,3	34,1
Oredovisade aktuariella förluster	-6,2	—
Nettoskuld vid årets slut	36,1	34,1
Totala pensionskostnader		
Totala pensionskostnader som redovisas i koncernens resultaträkning är följande:		
Summa kostnader för förmånsbestämda planer	4,7	3,4
Summa kostnader för avgiftsbestämda planer	22,3	25,0
Kostnader för särskild löneskatt och avkastningsskatt	4,8	7,2
Summa pensionskostnad	31,8	35,6
Pensionskostnaderna fördelas i koncernens resultaträkning på följande poster:		
Kostnad för sålda varor	9,4	9,7
Försäljningskostnader	14,7	12,8
Administrationskostnader	6,3	11,8
Finansiella kostnader	1,4	1,3
Summa	31,8	35,6
Aktuariella antaganden		
Viktigare aktuariella antaganden på balansdagen (uttryckta som vägda genomsnitt)		
Diskonteringsränta	4,0%	5,0%
Framtida årliga löneökningar	3,0%	3,0%
Framtida årliga pensionsökningar	2,0%	2,0%
Personalomsättning	3,0%	3,0%

NOT 20 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG OCH TRANSAKTIONER MED ANDRA NÄRSTÅENDE

Moderbolagets samtliga intäkter från rörelsen 11,5 (0,0) avser ersättningar från dotterföretag för utförda tjänster. I övrigt har inga inköp eller försäljningar skett mellan moderbolaget och dotterföretag eller andra närstående.

NOT 21 MEDELTALET ANSTÄLLDA OCH SJUKFRÅNVARO I MODERBOLAGET

	2005			2004		
	Anställda	Män %	Kvinnor %	Anställda	Män %	Kvinnor %
Moderbolaget	8	88	12	—	—	—
Dotterföretag:						
Sverige	1 042	67	33	984	69	31
Norge	44	91	9	38	89	11
Danmark	25	64	36	36	67	33
Finland	21	71	29	22	59	41
Estland	9	87	13	—	—	—
Holland	31	68	32	24	66	34
Tyskland	8	63	37	7	71	29
Storbritannien	64	69	31	19	58	42
Kina	37	68	32	—	—	—
Summa i dotterföretag	1 280	68	32	1 130	69	31
Koncernen totalt	1 288	68	32	1 130	69	31

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	2005			2004		
	Antal ¹⁾	Män %	Kvinnor %	Antal ¹⁾	Män %	Kvinnor %
Koncernen						
Styrelseledamöter	74	97	3	51	92	8
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	25	100	—	26	96	4
Moderbolaget						
Styrelseledamöter	7	71	29	7	71	29
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	4	100	—	1	100	—

¹⁾Antal på balansdagen

Sjukfrånvaro	Moderbolaget	
	2005	2004
Total sjukfrånvaro	1,6%	—
– varav långtidsfrånvaro	96,7%	—
Sjukfrånvaro för män	1,8%	—
Sjukfrånvaro för kvinnor	0,0%	—
Sjukfrånvaro för anställda – 29 år	0,0%	—
Sjukfrånvaro för anställda 30 – 49 år	4,2%	—
Sjukfrånvaro för anställda 50 år –	0,0%	—

NOT 22 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Årets leasingkostnader	18,4	14,6	0,2	—
Nominella värdet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara leasingavtal				
Inom ett år	14,7	11,9	0,2	—
Mellan ett och fem år	32,2	19,3	0,3	—
Efter fem år	8,4	—	—	—
Summa	55,3	31,2	0,5	—

NOT 23 ERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Revision	1,3	1,1	—	—
Andra uppdrag än revisionsuppdraget	1,2	0,5	—	—
Summa	2,5	1,6	—	—

NOT 24 KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Råvaror och förnödenheter	737,5	531,0	—	—
Förändringar i lager av färdiga varor och handelsvaror samt varor under tillverkning	– 13,4	10,1	—	—
Kostnader för ersättning till anställda (noterna 2 och 19)	539,2	471,2	12,8	1,0
Transportkostnader	71,3	51,0	—	—
Reklam- och försäljningsomkostnader	70,8	42,3	0,2	—
Kostnader för egna fastigheter och hyrda lokaler	30,6	22,0	0,1	—
Avskrivningar och nedskrivningar (noterna 7, 10 och 11)	43,2	45,5	—	—
Övriga kostnader	178,1	161,2	2,8	1,1
Summa	1 657,3	1 334,3	15,9	2,1

NOT 25 KOSTNADER FÖR PRODUKTUTVECKLING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Kostnadsförda omkostnader för produktutveckling	27,9	23,6	—	—

NOT 26 VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutakursdifferenser på externa rörelsefordringar och rörelseskulder har ökat koncernens nettoomsättning med 4,2 (ökat 1,3) och ökat kostnaden för sålda varor med 1,6 (minskat 1,5). Viss del av förväntade inflöden av utländska valutor kurssäkras. Dessa avser i huvudsak betalningar från utländska dotterbolag. För räkenskapsåret har detta påverkat koncernens rörelseresultat negativt med 3,3 (positivt 0,4). Totala kurssäkringen av framtida inbetalningar avseende de mest känsliga nettoflödena i främmande valutor jämfört med förväntade flöden under de närmaste tre månaderna var på balansdagen NOK 50 procent. Nominella värdet på dessa säkringar var 45,0 MNOK. Koncernen tillämpar säkringsredovisning avseende dessa kontrakt innebärande att kontrakten inte omvärderas vid förändrade valutakurser. Om koncernen löst utestående kontrakt på balansdagen till gällande terminskurs, skulle resultateffekten blivit +0,6 (+0,1) vilket intagits i resultatet.

NOT 27 VARULAGER

Årets samt föregående års lagervärde är i sin helhet värderat till anskaffningsvärdet efter skäligt avdrag för inkurans.

NOT 28 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Beloppet avser beräknad tilläggsköpeskilling samt kostnader för förvärvet av aktierna i Whitecroft Lighting Holdings Ltd.

NOT 29 FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS SAMMASÄTTNING - FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR**Förvärvade bolag****LampGustaf**

Den 1 januari 2005 förvärvades 100% av aktiekapitalet i LampGustaf AB. LampGustaf är Nordens ledande aktör inom butiksbelysning vilket också är dess huvudverksamhet. Utöver detta område erbjuder också LampGustaf-koncernen ett brett urval av ljuskällor och ett väl inarbetat sortiment inredningsbelysning. I koncernen ingår ett dotterbolag i Hongkong som i första hand arbetar med inköpsverksamhet för koncernen samt ett mindre försäljningsbolag i Ryssland. Ett annat dotterbolag, Elenco Lighting AB, tillverkar och säljer utomhusbelysning för offentlig miljö. Detta passar väl in i Fagerhultskoncernens ambition att växa inom detta segment.

FORTSÄTTNING NOT 29

Köpeskillingen består av följande komponenter:

Kontant betalt	110,0
Direkta kostnader i samband med förvärvet	—
Verkligt värde på emitterade aktier	27,4
Sammanlagd köpeskillning	137,4
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar enligt specifikation nedan	71,8
Goodwill	65,6

Verkligt värde på emitterade aktier är beräknat på börskursen vid förvärvstidpunkten, 109,50 kr. Goodwill är hänförligt till den förvärvade verksamhetens lönsamhet och de synergieffekter som förväntas uppstå efter Koncernens förvärv av LampGustaf.

Whitecroft Lighting Holdings Ltd

För att fortsätta stärka positionen på den europeiska belysningsmarknaden och skapa en stark plattform på den viktiga brittiska marknaden, förvärvades i november Whitecroft Lighting Holdings Ltd, moderbolag till Whitecroft Lighting Ltd. Whitecroft Lighting är ett ledande brittiskt belysningsföretag med sin kärnaffär inom professionell belysning och en speciellt stark position inom det i Storbritannien viktiga "Healthcare" segmentet av marknaden.

Whitecroft, som har sin bas och enda produktionsenhet i Ashton-under-Lyne, strax utanför Manchester, omsätter ca 400 Mkr och har 288 anställda. Bolaget har god lönsamhet, god tillväxt och är bra positionerat i den brittiska marknaden där man har 95 procent av sin försäljning.

Säljare är H2 Lighting BV, ett holländskt private equity företag och delar av management. Köpeskillingen, som är maximerad till £18,4m, består av £12,4m kontant och upp till £6m i tilläggsköpeskillning med avslut mars 2007.

Köpeskillingen består av följande komponenter:

Kontant betalt	175,6
Maximal tilläggsköpeskillning	84,2
Direkta kostnader i samband med förvärvet	12,0
Sammanlagd köpeskillning	271,8
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar enligt specifikation nedan	79,9
Goodwill	191,9

Tillgångar och skulder som ingick i förvärven	LampGustaf		Whitecroft	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Likvida medel	12,7	12,7	1,3	1,3
Materiella anläggningstillgångar	20,0	20,0	17,4	17,4
Immateriella tillgångar	8,1	8,1	75,5	—
Varulager	59,5	59,5	42,9	42,9
Fordringar	52,7	52,4	90,9	90,9
Skulder	– 42,0	– 40,8	– 87,9	– 87,9
Upplåning	– 35,2	– 35,2	– 37,5	– 37,5
Uppskjutna skattskulder	– 4,0	– 4,0	– 22,7	—
Nettotillgångar	71,8	72,7	79,9	27,1
Förvärvade nettotillgångar	71,8	72,7	79,9	27,1
Kontant reglerad köpeskillning		– 110,0		– 186,0
Deponerade medel för del av tilläggsköpeskillning				– 28,2
Likvida medel i det avyttrade bolaget		12,7	– 7,7	1,3
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		– 97,3	152,1	– 212,9

Förvärvade bolags påverkan på årets nettoresultat beräknas till 7 Mkr. Om förvärvet av Whitecroft hade inträffat den 1 januari 2005, skulle koncernens intäkter blivit 2 079 Mkr och årets nettoresultat 82 Mkr.

Övriga förvärvade bolag

För att stärka närvaron i de baltiska länderna och därigenom öka hemmamarknaden till hela Östersjöområdet förvärvades vid årsskiftet det estniska säljbolaget Rinaldo Marketing Oü som namnändrats till Fagerhult Oü. Bolaget är ett tradingföretag med sju anställda och en omsättning på cirka 10 Mkr. En kontant köpeskillning har erlagts med 1,6 Mkr varav övervärde 1,3 Mkr är hänförligt till kundregister.

Avyttrade bolag

Tryckta i Markaryd AB avyttrades per den 1 juli 2005 till dess verkställande direktör för 24 Mkr. Försäljningen gav en realisationsvinst på 3,4 Mkr. Bolagets verksamhet var hänförlig till segmentet professionell belysning. Tryckta i Markaryds omsättning och resultat för första halvåret ingår i koncernens redovisning. För helåret 2004 uppgick omsättningen till 44 Mkr och rörelseresultatet till 4,9 Mkr.

Det renodlade hembelysningsföretaget Aneta Belysning AB avyttrades per den 1 januari 2005. Anetas omsättning för helåret 2004 uppgick till 72 Mkr och resultatet före finans till 0,2 Mkr. Köpeskillingen motsvarar koncernmässigt bokfört värde varför någon resultateffekt inte uppkommer. Bolaget verksamheten var hänförlig till segmentet inredningsbelysning.

Avyttrade bolags påverkan på likvida medel

	Tryckta i Markaryd	Aneta Belysning
Immateriella tillgångar	0,2	—
Materiella anläggningstillgångar	20,6	8,4
Varulager	7,2	16,1
Kortfristiga fordringar	6,8	13,8
Skattefordran	0,6	1,0
Likvida medel	1,7	7,7
Uppskuten skatt	– 3,3	– 3,7
Kortfristiga skulder	– 13,2	– 13,3
Resultat vid avyttringen	3,4	—
Ehållen köpeskillning	24,0	30,0
Likvida medel i det avyttrade bolaget	– 1,7	– 7,7
Påverkan på koncernens likvida medel	22,3	22,3

NOT 30 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i AB Fagerhult uppgår till 65 535 000 (64 260 000) kronor fördelat på 12 850 000 (12 600 000) aktier med ett kvotvärde per aktie om 5:10 (5:10) kronor. Antalet aktier i eget förvar uppgår till 200 000 till ett nominellt värde av 1 020 000 kr. Samtliga utestående aktier äger lika andel i moderbolagets tillgångar och vinst och är tillfullo betalda. Varje aktie berättigar till en röst. Under året har en riktad emission av 250 000 nya aktier gjorts i samband med förvärvet av LampGustaf AB.

	2005	2004
Förändring av antalet utestående aktier		
Antal utestående aktier vid årets början	12 400 000	12 400 000
Nyemitterade aktier	250 000	—
Antal utestående aktier vid årets slut	12 650 000	12 400 000

NOT 31 MODERBOLAGET

Moderbolagets firma är Aktiebolaget Fagerhult. Bolaget är hos Bolagsverket ett registrerat Aktiebolag med säte i Jönköpings Län, Habo kommun och med organisationsnummer är 556110-6203. Bolagets besöksadress är, Fagerhult, Habo. AB Fagerhult är moderbolag i Fagerhultgruppen, en av Europas ledande belysningskoncerner. Koncernen utvecklar, tillverkar och marknadsför belysningssystem för såväl publika miljöer som hemmiljöer. AB Fagerhult hade vid årets utgång cirka 3 900 aktieägare. De 9 största ägarnas aktieinnehav var tillsammans 87 (89) procent av aktierna.

Ägarstruktur (per 2005-12-31)	Antal aktier	%
Aktieägare		
Investment AB Latour	4 104 500	32,4
Gustaf Douglas, familj och bolag	3 480 000	27,5
Säkl AB	1 302 500	10,3
Bertil Svensson, familj, stiftelse och bolag	943 025	7,5
Lannebo Fonder	549 925	4,3

FORTSÄTTNING NOT 31

Tolag Holding AB	250 000	2,0
Stiftelsen för kunskap och kompetensutveckling	175 000	1,4
Familjen Palmstierna	170 205	1,4
IF Skadeförsäkring	59 500	0,5
Övriga med 10 000 - 100 000 aktier, 16 st	292 248	2,3
Övriga med 1 000 - 10 000 aktier, 233 st	611 481	4,8
Övriga med upp till 1 000 aktier, 3 619 st	711 616	5,6
Antal utestående aktier vid årets slut	12 650 000	100

NOT 32 UTDELNING PER AKTIE

På årsstämman den 25 april 2006 kommer en ordinarie utdelning avseende år 2005 på 3,50 kr per aktie, totalt 44,3 Mkr, att föreslås. Beloppen har inte redovisats som skuld, utan kommer att redovisas som en vinstdisposition under eget kapital för räkenskapsåret 2006. Utdelningarna avseende 2004 och 2003 uppgick till 37,2 (3,00 kr/aktie) respektive 37,2 (3,00 kr/aktie) Mkr. För att justera företagets kapitalstruktur gjordes dessutom en extrautdelning 2003 på 6 kr per aktie, totalt 74,4 Mkr.

NOT 33 RISKER

Företagets riskhantering omfattar följande områden:

- Valutaexponering
- Likviditetsrisk
- Ränterisk
- Prisrisk
- IT-Säkerhet
- Kassaflödesrisk
- Kreditrisk
- Försäkring

Valutaexponering

Genom sin internationella verksamhet är Fagerhultgruppen utsatt för finansiell exponering. Mest framträdande är valutarisk i samband med exportförsäljning samt import av råmaterial och komponenter, så kallad transaktionsexponering. Det direkta kommersiella valutaflödet efter nettoberäkningar av flöden i samma valutor visar ett överskott på 113 (111) Mkr. Utöver detta uppstår även en indirekt påverkan i samband med inköp av råmaterial och komponenter. Detta medför att koncernens reella nettoexponering över tiden är lägre. Transaktionsexponeringen minskar genom att prognostiserade flöden för känsliga valutor säkras efter individuell bedömning till cirka 50 procent kommande 6-9 månaders period. Säkringen utgörs främst av terminskontrakt. Vid en statisk bedömning av valutasituationen påverkar en förändring av den svenska kronan med 1 procent gentemot övriga valutor koncernens resultat med cirka 1 Mkr. Valutarisker finns även i samband med omräkning av utländska nettotillgångar och resultat, så kallad omräkningsexponering. Denna valutarisk säkras inte och avser huvudsakligen omräkningen av utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar. Exponeringen av koncernens nettotillgångar i utlandet har ökat då verksamheten där har förändrats från att tidigare huvudsakligen avse försäljningsbolag till att även omfatta producerande enheter. På balansdagen fanns det nettotillgångar i utländska bolag motsvarande 385 Mkr inklusive Goodwill.

En förändring av den svenska kronan med 1 procent gentemot övriga valutor skulle få en direkt påverkan på nettoomsättningen i dotterföretag med cirka 7 Mkr och nettotillgångarna med cirka 4 Mkr medan resultateffekten i utländska dotterföretag är mindre. De finansiella instrumenten hanteras av moderbolagets verkställande ledning.

Ränterisk

Förutom pensionsskulder, 36,1 (34,1) Mkr finns räntebärande skulder uppgående till 444,1 Mkr samt likvida medel med 124,5 (115,9) Mkr. Förändras räntan med 1 procent blir resultateffekten cirka 3 Mkr vid nuvarande kapitalstruktur.

IT-säkerhet

I takt med att den datorstödda tekniken fått allt större utrymme inom företagen har kraven höjts på säkerheten. Kontroll av funktions-säkerheten görs frekvent på databaser och e-postservrar med daglig backup. Batteribackup och dieselaggregat ger skydd mot driftstopp vid huvudanläggningen i Habo, varifrån den största delen av koncernens dataverksamhet sköts. Hittills har inga kostnader uppstått till följd av skador. Internetförbindelsen är av fast karaktär och har helt isolerats från det övriga nätverket genom en hårdvarubrandvägg. Åtkomst via publika nät är säkrat med säkerhetsdosor. Användningen regleras genom gruppstillhörighet och rättigheter baserade på uppgiften och rollen inom företaget.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår dels vid utlåning inom ramen för likviditetshantering och dels på fordringar hos kunder och banker. Placering av överskottslikviditet görs huvudsakligen i K1-graderade företagscertifikat samt hos bank. Inga förluster uppstod under 2005 och inga reservationer är gjorda vid årsskiftet. Beträffande fordringar på kunder är merparten säkrad genom kreditförsäkring. Förluster och reservationer avseende ej säkrade kundfordringar är marginella.

Likviditetsrisk

Bolaget har en stark finansiell ställning. I dagsläget finns inga nya lånebehov men skulle detta uppstå finns idag inga problem att erhålla externa krediter.

Prisrisk

Prisrisker beträffande koncernens verksamhet finns huvudsakligen vid inköp av insatsmaterial till tillverkningen. Dominerande komponenter såsom elektroniska styrsystem samt plåt påverkar enskilt mest kostnaden för tillverkade produkter, exklusive förädlingskostnader. Fagerhults samlade inköpsvolym kunde göras till en lägre prisnivå än föregående år.

Kassaflödesrisk

Utöver de risker som kommenteras ovan, vilka samtliga har en påverkan på Fagerhultsgruppens kassaflöde, är bundet kapital i anläggningstillgångar samt varulager utsatt för risker. Rationaliseringar och en hög utnyttjandegrad av gjorda investeringar har medfört att värdet av aktiverade tillgångar har kunnat hållas på en förhållandevis låg nivå. Riskerna för en bestående värdenedgång av anläggnings-tillgångarna bedöms därför som små. Till risker i varulager hör främst inkurans till följd av överproduktion samt föråldrat teknikinnehåll. I Fagerhults affärsidé ingår en kundorderstyrd produktion. Detta innebär en flexibel produktion där behovet av lagerlagda produkter minskar och därigenom också inkuransrisken.

Försäkringar

Fagerhultsgruppen upphandlar och administrerar koncerngemensamma försäkringsprogram. Härigenom skapas samordningsvinster och kostnadsfördelar. Vidare pågår arbetet med att identifiera, begränsa och eliminera skaderiskerna i verksamheterna. Vid koncernens största anläggning som också innehåller centrallager av färdiga produkter för Fagerhult, är sprinklersystemet helt utbyggt.

Finansiella tillgångar och skulder

Redovisade belopp för finansiella tillgångar och skulder utgör en god approximation av dess verkliga värde.

NOT 34 ÖVERGÅNG TILL IFRS

Koncernens övergångar till de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) den 1 januari 2004 medförde inga förändringar varför inga "bryggor" återfinns i denna årsredovisning.

Övergången avseende övriga standards har redovisats enligt IFRS 1. Av de valmöjligheter som IFRS 1 ger har Fagerhult valt att inte tillämpa IFRS 3 retroaktivt innebärande att företagsförvärv som genomförts före den 1 januari 2004 ej justerats.

IAS 39 avseende värdering av finansiella instrument tillämpas fr o m 1 januari 2005. En justering avseende ingående verkligt värde på koncernens valutaderivat innebar en ökning av eget kapital med 0,1 Mkr vilket framgår av "Förändringar av eget kapital". På grund av justeringens ringa storlek redovisas ingen "brygga" avseende denna övergång per 1 januari 2005.

Under tredje kvartalet 2004 flyttades en tillverkning av paneler till sjukhus från Danmark till Sverige. I samband härmed gjordes en nedskrivning av goodwill om 1,3 Mkr som var knuten till denna verksamhet. Detta innebär att redovisat värde på goodwill i utgående balans 2004 blir detsamma som enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

NOT 35 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Det har efter balansdagen fram till denna årsredovisnings undertecknande, ej framkommit någon väsentlig händelse eller information om förhållandena på balansdagen eller därefter, vare sig gynnsam eller ogynnsam, för koncernen eller något av dess ingående bolag som föranleder några ytterligare upplysningar.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas ordinarie årsstämma den 25 april 2006 för fastställelse.

Habo den 14 mars 2006

Anders Frick
Ordförande

Anna Bernsten

Eric Douglas

Björn Karlsson

Fredrik Palmstierna

Eva Nygren

Anders Svenson

Mikael Tjernberg

Per Borgvall
Vd

Revisionsberättelse

TILL ÅRSSTÄMMAN I AB FAGERHULT (PUBL)

ORG NR 556110-6203

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i AB Fagerhult för år 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Jönköping den 14 mars 2006

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Wiberg

Auktoriserad revisor

Styrelsen och revisorer



ERIC DOUGLAS

Vice ordförande

F 1968. Partner i Pod Holding AB. Styrelseledamot i bl a Almedahls AB, SWECO AB, Investment AB Latour och Linktech AB. Styrelseledamot i Fagerhult sedan 1993.

Aktier i Fagerhult: 40 000 samt genom bolag 3 440 000.

PER BORGVALL

Verkställande direktör

F 1958. Styrelseledamot i Fagerhult sedan 2004.

Aktier i Fagerhult: 0.
Köptioner: 60 000.

ANNA BERNSTEN

F 1961. Verkställande direktör i Carmeda AB. Styrelseledamot i Carema och Diagenic AS. Styrelseledamot i Fagerhult sedan 2003.
Aktier i Fagerhult: 0.

Köptioner: 5 000 utställda av Förvaltnings AB Wasatornet.

BJÖRN KARLSSON

F 1961. Verkställande direktör i Lecrima AB. Styrelseledamot i IUC Tibro AB, Skaraborgsmäklaren AB och Arkitekthuset i Jönköping AB. Styrelseledamot i Fagerhult sedan 1997.

Aktier i Fagerhult: 32 324.

MIKAEL TJERNBERG

F 1966. Ordinarie arbetstagarrepresentant.

Aktier i Fagerhult: 200.

PER WIKSTRÖM (ej med på bild)

F 1969. Suppleant arbetstagarrepresentant.

Aktier i Fagerhult: 0.

**ANNIKA FRÖBERG**

F 1974. Suppleant arbets-
tagarrepresentant.

Aktier i Fagerhult: 0.

ANDERS SVENSON

F 1942. Ordinarie
arbetstagarrepresentant.

Aktier i Fagerhult: 885.

FREDRIK PALMSTIERNA

F 1946. Verkställande
direktör i SÅKI AB. Styrel-
seledamot i Investment
AB Latour, Securitas AB,
Bravida och Hultafor AB.
Styrelseledamot i Fagerhult
sedan 1992.

Aktier i Fagerhult: 179 705.

EVA NYGREN

F 1955. Verkställande
direktör i SWECO FFNS
Arkitekter AB.
Styrelseledamot i Fagerhult
sedan 2004.
Aktier i Fagerhult: 0.

Köptioner: 5 000 ut-
ställda av Förvaltnings AB
Wasatornet

ANDERS FRICK
Ordförande

F 1945. Ordförande i
ProstaLund AB, Vice
ordförande i SWECO AB.
Styrelseledamot i Fagerhult
sedan 1997.

Aktier i Fagerhult: 4 000.
Köptioner: 25 000
utställda av Förvaltnings
AB Wasatornet.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor i Fagerhult sedan

2004. Lennart Wiberg, Auktoriserad revisor



ANDERS ANDERSSON
Produktionsdirektör



PER BORGVALL
Verkställande direktör



ULF KARLSSON
Finansdirektör

AFFÄRSOMRÅDESANSVARIGA

Lennart Jonsson

Butiksbelysning

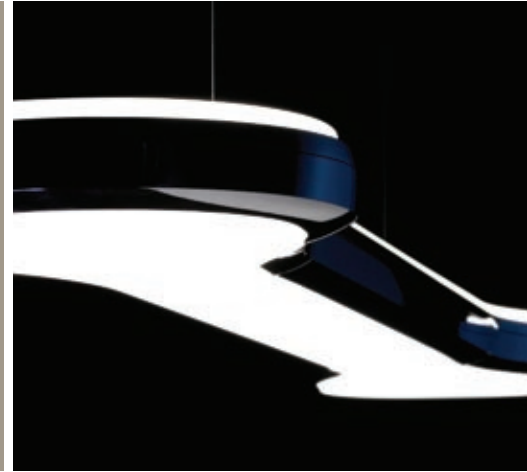
Christer Kämpeskog

Professionell Belysning

Rolf Brandstedt

Utomhusbelysning





Dotterbolagschefer och platschefer

Richard Wegele Ateljé Lyktan AB

Jan-Eskil Eskilsson Belid AB

Svante Samuelsson Elenco Lighting AB

Lennart Jonsson LampGustaf AB

Anders Karlsson LampGustaf Inredning AB

Jan Erik Engebretsen Fagerhult AS, Norge

Carsten Sörensen Fagerhult AS, Danmark

Patrik Malin Fagerhult Oy, Finland

Bert Nederlof Fagerhult BV, Holland

Henning Dobler Fagerhult GmbH, Tyskland

Paul Spicer Fagerhult Lighting Ltd, Storbritannien

Mats Johansson Fagerhult Lighting Systems
(Suzhou) Co Ltd, Kina

Tonu Rahumeel Fagerhult Oü, Estland

Paul Barton Whitecroft Lighting Ltd

Nils-Olof Dahlström Marknadschef, Sverige

Peter Gunnarsson Platschef, Falkenbergfabriken

Hasse Nilsson Platschef Ö-vikfabriken

Owe Törnroth Platschef, Habofabriken

Hans Hansson Platschef Åhusfabriken

Dan Mattsson Platschef Suzhou

Kalendarium

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma hålls tisdagen den 25 april 2006 kl. 17.00 i Fagerhult, Habo.

ANMÄLAN

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall, dels vara registrerad i den av Värdepapperscentralen VPC AB förda aktieboken onsdagen den 19 april 2006, dels anmäla sig till Fagerhult senast fredagen den 21 april 2006.

Anmälan kan göras under adress AB Fagerhult, 566 80 Habo, per telefon 036-10 87 02, fax 036-10 87 80 eller via e-post birgitta.delefelt@fagerhult.se. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste i god tid före den 13 april 2006 genom förvaltarens försorg tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn för att få rätt att delta vid årsstämman.

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman en ordinarie utdelning med 3,50 kronor per aktie. Som avstämningsdag föreslås fredagen den 28 april 2006. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen komma att utsändas av VPC torsdagen den 4 maj 2006 till dem som på avstämningsdagen är införda i aktieboken.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

2006-04-25	Årsstämma
2006-04-25	Delårsrapport 3 månader
2006-08-09	Delårsrapport 6 månader
2006-10-24	Delårsrapport 9 månader

Definitioner a till ö

ANTAL ANSTÄLLDA

Genomsnittligt antal årsarbetande.

AVKASTNING PÅ SYSSLESATT KAPITAL

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt synligt eget kapital.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

KASSAFLÖDE PER AKTIE

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

KASSALIKVIDITET

Likvida medel i förhållande till kortfristiga skulder.

LIKVIDA MEDEL

Kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar.

NETTOINVESTERINGAR

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar reducerat med intäkter för avyttrade anläggningstillgångar.

NETTOSKULD

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat enligt resultaträkningen i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.

SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

SYSSLESATT KAPITAL

Summa tillgångar minus icke räntebärande skulder.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.

ÖVRIGA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Posten utgörs av interimsfordringar, förskott till leverantörer, övriga fordringar samt koncernfordringar.

Adresser

AB Fagerhult (publ)

566 80 Habo
Telefon +46 (0)36 10 85 00
Telefax +46 (0)36 10 87 80

Fagerhults Belysning AB
566 80 Habo
Telefon +46 (0)36 10 85 00
Telefax +46 (0)36 10 86 99

Fabriker

Fagerhult
566 80 Habo
Telefon +46 (0)36 10 85 00
Telefax +46 (0)36 10 86 99

Högländsvägen 9
Box 276
891 26 Örnsköldsvik
Telefon +46 (0)660 865 00
Telefax +46 (0)660 840 65

Schubergsvägen 20
Box 74
311 21 Falkenberg
Telefon +46 (0)346 71 82 00
Telefax +46 (0)346 71 82 40

Fagerhult Lighting Systems
(Suzhou) Co Ltd.
No 11 in Genway 12th Workshop
10 Gangtian Road
ZIP (Suzhou Industrial Park)
Suzhou 215021
Kina
Telefon +86 512 62 83 86 76
Telefax + 86 512 62 83 86 96

Försäljningskontor

Åsögatan 115
116 24 Stockholm
Telefon +46 (0)8 442 11 40
Telefax +46 (0)8 714 97 60

J A Wettergrens gata 7
421 30 Västra Frölunda
Telefon +46 (0)31 89 17 95
Telefax +46 (0)31 47 70 45

ABC-husen
John Ericssons väg
217 61 Malmö
Telefon +46 (0)40 678 91 50
Telefax +46 (0)40 91 18 96

Mosåsvägen 18
702 28 Örebro
Telefon +46 (0)19 24 44 22
Telefax +46 (0)19 24 55 65

Övriga bolag

Fagerhult AS
Aslakveien 14
Postboks 134, Røa
NO-0702 Oslo
Norge
Telefon +47 22 06 55 00
Telefax +47 22 50 85 40

Fagerhult AS
Sluseholmen 8A
DK-2450 Köpenhamn
Danmark
Telefon +45 43 55 37 00
Telefax +45 43 55 37 30

Fagerhult OY
Pasilankatu 14
FI-002 40 Helsinki
Finland
Telefon +358 9 777 1580
Telefax +358 9 777 15 888

Fagerhult OÜ
Artelli 10c
10621 Tallinn
Estonia
Telefon +372 6 507 901
Telefax +372 6 507 900

Fagerhult BV
Energieweg 9, Postbus 200
NL-3400 AE IJsselstein
Holland
Telefon +31 30 688 99 00
Telefax +31 30 688 99 44

Fagerhult GmbH
Borsteler Chaussee 85-99A
Postfach 610520
DE-22425 Hamburg
Tyskland
Telefon +49 40 51 43 84 40
Telefax +49 40 511 70 79

Fagerhult GmbH
Einemstrasse 24 (Lützowplatz)
DE-10785 Berlin-Tiergarten
Tyskland
Telefon +49 30 262 04 33
Telefax +49 30 26 55 45 19

Fagerhult Lighting Limited
50 Southwark Street
London, SE1 1UN
England
Tel +44 20 7403 4123
Fax +44 20 7378 0906

Fagerhults Belysning AB (Shanghai)
Unit 2203, 22F Shui on Plaza
333 Huai Hai Zhong Road
Shanghai 200020,
Kina
Telefon +86 21 538 39 660
Telefax +86 21 538 39 661

Whitecroft Lighting Limited
Burlington Street
Ashton-under-Lyne
Lancashire OL7 OAX
United Kingdom
Telefon +44 870 5087 087
Telefax +44 870 5084 210

Ateljé Lyktan AB
296 81 Åhus
Telefon +46 (0)44 28 98 00
Telefax +46 (0)44 28 98 38

Belid AB
Klasavägen 4
432 95 Varberg
Telefon +46 (0)340 62 30 00
Telefax +46 (0)340 62 31 55

Elenco Lighting AB
Almenäsvägen 18
506 32 Borås
Telefon +46 (0)33 10 24 65
Telefax +46 (0)33 13 21 91

LampGustaf AB
517 33 Bollebygd
Telefon +46 (0)33 23 66 00
Telefax +46 (0)33 28 58 00