

## Delårsrapport januari - mars 2004

- *Nettoomsättning 335 (379) MSEK*
- *Resultat efter finansnetto 8,0 (31,4) MSEK*
- *Resultat efter skatt 5,6 (22,5) MSEK*
- *Resultat per aktie 0,45 (1,81) kronor*
- *Orderingång 353 (398) MSEK*

Fagerhultgruppen utvecklar, tillverkar och marknadsför kvalificerade belysningsystem baserat på kunskap, produkter med senaste teknik och god design. Fagerhults huvudområde är belysning för offentlig miljö som utgör närmare 90 procent av koncernens fakturering. Offentlig miljö innefattar bland annat kontor, skolor, sjukhus, industrier och butiker. Som föregångare i utvecklingen av energieffektiva produkter med hög innovationsgrad har Fagerhult ett gott utgångsläge i en framtid där energi-, design-, säkerhets- och miljöfrågor blir allt viktigare. Övrig försäljning avser belysning för hemmiljö.

Fagerhultgruppen har mer än 1100 medarbetare i sju länder och tillverkning på sex orter i Sverige. Försäljningsbolag finns i Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Holland och Storbritannien. Fagerhult är dessutom via agenter representerat på ytterligare ett antal marknader. Fagerhults Belysning, Aneta Belysning, Ateljé Lyktan, Belid och Tryckta är koncernens svenska bolag.

Fagerhultaktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

### Omsättning och resultat

Marknaden för belysning i Europa försvagades under 2003 och nedgången har fortsatt under det första kvartalet 2004. Koncernens nettoomsättning har på grund av den svaga efterfrågan minskat med 12 procent till 335 (379) MSEK. Nedgången är i nivå med utvecklingen av totalmarknaden på koncernens hemmamarknad Norden.

Till följd av lägre nettoomsättning och ökad prispress har resultatet efter finansnetto minskat till 8,0 (31,4) MSEK.

Fagerhults huvudområde är belysning för offentlig miljö med en extern försäljning av 288 (338) MSEK och ett rörelseresultat på 6,7 (31,4) MSEK. För det andra affärsområdet hembelysning uppgick den externa försäljningen till 47 (41) MSEK och rörelseresultatet till 1,4 (-0,2) MSEK. Ofördelade kostnader var 0,6 (0,4) MSEK.

Periodens orderingång var högre än nettoomsättningen och uppgick till 353 (398) MSEK.

Rörelsemarginalen blev 2,2 (8,1) %. Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,45 (1,81) SEK. Avkastningen på eget kapital är 4,1 (17,1) %.

# FAGERHULT

## **Finansiell ställning**

Koncernen har en stark finansiell ställning. Likvida medel vid periodens slut var 156 (114) MSEK och koncernens egna kapital 555 (536) MSEK. Soliditeten har ökat till 64 (62) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -1,5 (4,9) MSEK. Kassaflödet är normalt svagast under det första kvartalet då rörelsekapitalet, i första hand kundfordringar, ökar jämfört med årsskiftet.

## **Investeringar**

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 9 (7) MSEK, varav övervägande delen i maskiner och verktyg till nya produkter.

## **Redovisningsprinciper**

Anpassning har skett till RR 29, främst rörande redovisning av förmånsbestämda pensioner. Ingångsskulden för FPG/PRI-systemet är 1,8 MSEK mindre än enligt årsredovisningen för 2003. Effekten av bytet har justerat ingående eget kapital. I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2003 och i enlighet med RR 20.

## **Skifte på VD-befattningen**

Per Borgvall tillträdde som ny verkställande direktör den 1 april 2004.

## **Utsikter för 2004**

Marknaden för belysning i Europa är för närvarande svag. Någon generell uppgång är inte att vänta under närmaste halvåret. Den svaga efterfrågan gör att föregående års nettoomsättning och resultat inte kommer att kunna nås. Förlorad omsättning och resultat under första kvartalet kommer inte att kunna återhämtas.

Habo den 22 april 2004

Per Borgvall  
*Verkställande direktör*

Delårsrapporter kommer även att lämnas 2004-08-25 samt 2004-10-22.

Upplysningar kan lämnas av Per Borgvall, VD eller Ulf Karlsson, ekonomidirektör, tel 036-10 85 00

# FAGERHULT

	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2003/04</b>	<b>2003</b>
	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>apr-mar</b>	<b>jan-dec</b>
	<b>3 mån</b>	<b>3 mån</b>	<b>12 mån</b>	<b>12 mån</b>
<b>Resultaträkning (MSEK)</b>				
Nettoomsättning	334,8	378,6	1 359,4	1 403,2
(varav utanför Sverige)	(180,8)	(192,9)	(727,4)	(739,5)
Kostnad för sålda varor	-245,5	-270,5	-969,8	-994,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>89,3</b>	<b>108,1</b>	<b>389,6</b>	<b>408,4</b>
Försäljningskostnader	-65,2	-59,8	-248,9	-243,5
Administrationskostnader	-18,0	-18,5	-71,9	-72,4
Övriga rörelseintäkter	1,4	1,0	8,9	8,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7,5</b>	<b>30,8</b>	<b>77,7</b>	<b>101,0</b>
Finansnetto	0,5	0,6	1,0	1,1
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>8,0</b>	<b>31,4</b>	<b>78,7</b>	<b>102,1</b>
Skatt	-2,4	-8,9	-24,6	-31,1
<b>Resultat</b>	<b>5,6</b>	<b>22,5</b>	<b>54,1</b>	<b>71,0</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,45	1,81	4,36	5,73
Antal utestående aktier, tusental	12 400	12 400	12 400	12 400
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	12 400	12 400	12 400	12 400
<b>Balansräkning (MSEK)</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	1,2	2,0		1,3
Materiella anläggningstillgångar	231,4	237,6		233,3
Finansiella anläggningstillgångar	3,8	3,5		3,8
Varulager	230,0	238,2		229,0
Förskott till leverantörer	4,6	5,1		6,6
Kundfordringar	208,2	237,5		184,1
Övriga räntefria omsättningstillgångar	25,3	25,8		18,7
Likvida medel och kortfristiga placeringar	156,2	113,5		163,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>860,7</b>	<b>863,2</b>		<b>840,6</b>
Eget kapital	554,8	536,2		545,6
Avsättning för pensioner	33,2	34,5		34,6
Uppskjuten skatteskuld	63,9	61,1		63,9
Kortfristiga räntefria skulder	208,8	228,8		196,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>860,7</b>	<b>863,2</b>		<b>840,6</b>

# FAGERHULT

	2004 jan-mar 3 mån	2003 jan-mar 3 mån	2003/04 apr-mar 12 mån	2003 jan-dec 12 mån
<b>Kassaflödesanalys (MSEK)</b>				
Tillförda medel från den löpande verksamheten	10,2	33,7		109,4
Förändring av rörelsekapital	-11,7	-28,8		8,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1,5</b>	<b>4,9</b>		<b>118,0</b>
Kassaflöde investeringsverksamheten	-7,7	-8,3		-34,5
Kassaflöde finansieringsverksamheten	0,4	0,4		0,3
Till aktieägarna lämnad utdelning	-	-		-37,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,2	-2,3		-1,6
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-7,6</b>	<b>-5,3</b>		<b>45,0</b>
IB likvida medel	163,8	118,8		118,8
<b>UB likvida medel</b>	<b>156,2</b>	<b>113,5</b>		<b>163,8</b>
<b>Nyckeltal och data per aktie</b>				
Försäljningstillväxt, %	-11,6	2,0	-3,1	-4,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	-75,6	2,0	-23,1	-23,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-74,5	4,0	-22,9	-23,1
Rörelsemarginal, %	2,2	8,1	5,7	7,2
Vinstmarginal, %	2,4	8,3	5,8	7,3
Kassalikviditet, %	75	49		83
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1		0,1
Soliditet, %	64	62		65
Sysselsatt kapital, MSEK	588	571		580
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,8	22,8		18,5
Avkastning på eget kapital, %	4,1	17,1		13,4
Nettoskuld, MSEK	-123	-79		-129
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	8,5	6,7		33,2
Avskrivningar på anläggningstillgångar, MSEK	10,3	10,5		40,2
Antal anställda	1 137	1 185		1 183
Eget kapital per aktie, SEK	44,74	43,24		44,00
Antal utestående aktier, tusental	12 400	12 400		12 400
<b>Eget kapital (MSEK)</b>				
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>545,6</b>	<b>514,4</b>		<b>514,4</b>
Effekt av byte av redovisningsprincip	1,8	-		-
<b>Justerat ingående eget kapital</b>	<b>547,4</b>	<b>514,4</b>		<b>514,4</b>
Förändring av omräkningsdifferenser	1,8	-0,7		-2,6
Till aktieägarna lämnad utdelning	-	-		-37,2
Periodens resultat	5,6	22,5		71,0
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>554,8</b>	<b>536,2</b>		<b>545,6</b>