

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2005

- Nettoomsättning 1 759 (1 382) Mkr
- Resultat efter finansnetto 108,1 (54,8) Mkr
- Resultat efter skatt 75,6 (36,6) Mkr
- Resultat per aktie 6,03 (2,95) kronor
- Orderingång 1 784 (1 394) Mkr
- Utdelning föreslås med 3,50 (3,00) kronor per aktie

### KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Tre strategiska förvärv genomförda under året
- Resultatet fördubblat
- Omsättningstillväxten 27% varav 10% organiskt
- Koncernens finansiella ställning fortsatt stark vilket möjliggör fortsatta satsningar
- För att stärka affärsfokus har en affärsområdesindelad organisation införts

### KONCERNEN

#### JANUARI- DECEMBER 2005

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. 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 %. Försäljningen utanför Sverige fortsätter att växa och uppgår nu till 969 (726) vilket motsvarar 55 (52) % 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 % 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.

## OKTOBER-DECEMBER 2005

Efterfrågan har under fjärde kvartalet varit bra. Nettoomsättningen ökade med 36 % till 531 Mkr varav för jämförbara enheter 7,5 %. Den organiska tillväxten är störst i marknaderna utanför Sverige. Resultatet efter finansnetto blev 27,5 Mkr vilket är en förbättring med 18,6 Mkr.

Perioden har varit stark inom affärsområdena professionell belysning och inredningsbelysning. Affärsområde butiksbelysning har till följd av omstruktureringar och låg efterfrågan under december, en period då investeringar i butiksinredningar av naturliga skäl är låg, haft ett svagt kvartal.

I november förvärvades den brittiska industrikoncernen Whitecroft Holding Ltd, moderbolag till Whitecroft Lighting Ltd. Omsättning och resultat ingår i koncernens resultat för november och december.

## 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 Butiksbelysning. 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) %.

## 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) %.

## 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) %.

## 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) %.

## EJ FÖRDELADE POSTER

Avser kostnader för redovisat underskott i fabriken i Kina som är under uppstart.

**OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGEN**

	Professionell Belysning		Butiks- belysning		Utomhus- belysning		Inrednings- belysning		Ej fördelade poster		Summa	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Extern försäljning	1 117,7	988,4	305,9	133,0	106,6	78,1	229,0	182,7			1 759,2	1 382,2
Rörelseresultat	92,9	46,0	10,9	5,7	3,3	0,5	7,6	2,5	-7,1		107,6	54,7
Rörelsemarginal	8,3 %	4,7 %	3,6 %	4,3 %	3,1 %	0,6 %	3,3 %	1,4 %			6,1 %	4,0 %

**FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR**

Den 1 januari 2005 förvärvades 100% av aktiekapitalet i LampGustaf AB. LampGustaf är Nordens ledande aktör inom butiks-belysning 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 Fagerhultkoncernens ambition att växa inom detta segment. Köpeskillingen uppgick till 137,4 Mkr varav 110 Mkr kontant och resterande 27,4 Mkr i form av nyemitterade aktier i AB Fagerhult.

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 7 Mkr. En kontant köpeskillning har erlagts med 1,6 Mkr.

För att fortsatt stärka positionen på den europeiska belysningsmarknaden och skapa en stark plattform på den viktiga brittiska marknaden, förvärvades i november Whitecroft Holding 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 % 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 earn-out med avslut mars 2007.

Köpeskillingen består av följande komponenter:

Kontant betalt	175,6 Mkr
Maximal earn-out	84,2 Mkr
Direkta kostnader i samband med förvärvet	12,0Mkr
Sammanlagd köpeskillning	271,8 Mkr
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-79,9 Mkr
Goodwill	191,9 Mkr

Värdet av varumärket Whitecroft har beräknats till 73,5 Mkr och värdet av långvariga kundrelationer till 2,0 Mkr inklusive skatt. Resterande belopp har hänförs till goodwill avseende den förvärvade verksamhetens lönsamhet och till de synergieffekter som förväntas uppstå.

**TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INGICK I FÖRVÄRVET**

	Verkligt värde	Bokfört värde
Likvida medel	1,3	1,3
Materiella anläggningstillgångar	17,4	17,4
Immateriella anläggningstillgångar	75,5	0,0
Varulager	42,9	42,9
Fordringar	90,9	90,9
Skulder	-87,9	-87,9
Upplåning	-37,5	-37,5
Uppskjutna skatteskulder	-22,7	0,0
Nettotillgångar	79,9	27,0
Förvärvade nettotillgångar	79,9	27,0
Kontant reglerad köpeskilling		186,0
Deponerade medel för del av earn-out		28,2
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		-1,3
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		-212,9

Under tredje kvartalet har Tryckta i Markaryd avyttrats. Försäljningen gav en realisationsvinst på 3,4 Mkr och kassaflödet av transaktionen blev 22Mkr. Under första kvartalet avyttrades Aneta Belysning utan att någon resultat effekt uppkom. Kassaflödet av denna transaktion blev 22 Mkr.

Inga förvärv skedde under 2004.

**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 % till 37 %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 124 (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 kvartalet och utgör del av köpeskilling för aktierna i LampGustaf AB. Emissionen ger en utspädning på 2 %.

Tillgångar och skulder i förvärvade och avyttrade bolag har förändrat bolagets 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 2,9 (3,1) Mkr. Ökningen av ställda panter kan huvudsakligen hänföras till förvärvade bolag och merparten avser fastighetsinteckningar.

**INVESTERINGAR**

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 73 (33) Mkr och i immateriella anläggningstillgångar till 344 (6) Mkr varav förvärvade bolag 339 (0) Mkr.

**PERSONAL**

Medelantalet anställda var under perioden 1 288 (1 089) varav i LampGustaf-koncernen 101 och i Whitecroft 48. Antal anställda i Whitecroft på helårstakt är 288. I de avyttrade bolagen Aneta Belysning och Tryckta i Markaryd fanns 78 anställda.

**MODERBOLAGET**

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolaget redovisar ingen omsättning under perioden. 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 under året. Antalet anställda var under perioden 8 (0).

**UTDELNING**

Styrelsen föreslår en utdelning av 3,50 (3,00) kronor per aktie.

**ÅTERKÖP AV AKTIER**

AB Fagerhults styrelse har i dag beslutat föreslå att ordinarie bolagsstämma den 25 april 2006 ska bemyndiga styrelsen, att intill nästa ordinarie bolagsstämma, besluta om förvärv av egna aktier.

**VALBEREDNING**

Vid ordinarie bolagsstämma utsågs Gustaf Douglas (ordf.), Anders Frick samt Björn Karlsson till valberedning. Denna har nu utökats med Göran Espelund, Lannebo Fonder.

**REDOVISNINGSPRINCIPER**

Kommunikén har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. 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 rapport.

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 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 Förändring av eget kapital. P.g.a. 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.

För vidare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till AB Fagerhults hemsida under finansiell information.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR32. 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.

Habo den 7 februari 2006

Per Borgvall  
Verkställande direktör

Bolagsstämma hålls tisdagen den 25 april 2006 kl. 17.00 i Fagerhult, Habo. Åresredovisningen distribueras vecka 12. Delårsrapporter kommer att lämnas 2006-04-25, 2006-08-09 samt 2006-10-24.

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

AB Fagerhult (publ)  
Org. nr. 556110-6203  
566 80 Habo  
Tel 036-10 85 00  
[headoffice@fagerhult.se](mailto:headoffice@fagerhult.se)  
[www.fagerhult.se](http://www.fagerhult.se)

RESULTATRÄKNING	2005	2004	2005	2004
	okt-dec 3 mån	okt-dec 3 mån	jan-dec 12 mån	jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	530,9	390,0	1 759,2	1 382,2
(varav utanför Sverige)	(306,3)	(200,6)	(969,2)	(725,6)
Kostnad för sålda varor	-343,4	-277,4	-1 185,5	-984,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>187,5</b>	<b>112,6</b>	<b>573,7</b>	<b>397,9</b>
Försäljningskostnader	-111,8	-72,8	-347,1	-261,8
Administrationskostnader	-46,8	-29,0	-124,7	-83,4
Övriga rörelseintäkter	0,1	2,9	5,7	6,8
Övriga rörelsekostnader	-	-4,8	-	-4,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>29,0</b>	<b>8,9</b>	<b>107,6</b>	<b>54,7</b>
Finansiella poster	-1,5	0,0	0,5	0,1
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>27,5</b>	<b>8,9</b>	<b>108,1</b>	<b>54,8</b>
Aktuell skatt	-8,3	-4,2	-32,5	-18,2
<b>Resultat</b>	<b>19,2</b>	<b>4,7</b>	<b>75,6</b>	<b>36,6</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,52	0,38	6,03	2,95
Antal utestående aktier, tusental	12 650	12 400	12 650	12 400
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	12 650	12 400	12 546	12 400

BALANSRÄKNING	31 Dec 2005	31 Dec 2004
Immateriella anläggningstillgångar	346,8	4,2
Materiella anläggningstillgångar	267,4	217,4
Finansiella anläggningstillgångar	11,1	5,2
Varulager m.m.	336,1	221,5
Kundfordringar	337,6	217,9
Övriga räntefria omsättningstillgångar	40,2	23,0
Kassa och bank	124,5	115,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 463,7</b>	<b>805,1</b>
Eget kapital	545,2	471,1
Långfristiga räntebärande skulder	371,4	34,1
Långfristiga räntefria skulder	132,7	61,0
Kortfristiga räntebärande skulder	51,2	-
Kortfristiga räntefria skulder	363,2	238,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 463,7</b>	<b>805,1</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>2005 okt-dec 3 mån</b>	<b>2004 okt-dec 3 mån</b>	<b>2005 jan-dec 12 mån</b>	<b>2004 jan-dec 12 mån</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>29,0</b>	<b>8,9</b>	<b>107,6</b>	<b>54,7</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11,1	16,6	49,0	45,8
Finansiella poster	-3,6	0,0	-1,9	0,1
Betald skatt	-5,7	-1,8	-27,8	-26,2
<b>Tillförda medel från den löpande verksamheten</b>	<b>30,8</b>	<b>23,7</b>	<b>126,9</b>	<b>74,4</b>
Förändring av rörelsekapital	20,5	49,8	-41,1	21,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>51,3</b>	<b>73,5</b>	<b>85,8</b>	<b>95,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-253,4	-15,0	-383,9	-33,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	194,9	-19,7	308,3	-110,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	1,3	-0,4	-1,6	-0,3
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5,9</b>	<b>38,4</b>	<b>8,6</b>	<b>-47,9</b>
Kassa- och bankmedel vid periodens början	130,4	77,5	115,9	163,8
<b>Kassa- och bankmedel vid periodens slut</b>	<b>124,5</b>	<b>115,9</b>	<b>124,5</b>	<b>115,9</b>

<b>NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE</b>	<b>2005 okt-dec 3 mån</b>	<b>2004 okt-dec 3 mån</b>	<b>2005 jan-dec 12 mån</b>	<b>2004 jan-dec 12 mån</b>
Försäljningstillväxt, %	36,1	9,7	27,3	-1,5
Tillväxt i rörelseresultat, %	225,8	-58,6	96,7	-45,8
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	209,0	-59,0	97,3	-46,3
Rörelsemarginal, %	5,5	2,3	6,1	4,0
Vinstmarginal, %	5,2	2,3	6,1	4,0
Kassalikviditet, %			30	49
Skuldsättningsgrad, ggr			0,8	0,1
Soliditet, %			37	59
Sysselsatt kapital, MKR			968	505
Avkastning på sysselsatt kapital, %			16,0	10,6
Avkastning på eget kapital, %			14,9	7,2
Nettoskuld, Mkr			298	-82
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	37,4	13,9	78,4	33,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	37,1	13,9	78,1	33,0
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	11,0	16,3	43,0	45,5
Antal anställda			1 288	1 130
Eget kapital per aktie, kr			43,10	37,99
Antal utestående aktier, tusental			12 650	12 400



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Aktiekapital	Andra reserver	Balanserad vinst
<b>Eget kapital per den 1 januari 2004</b>	<b>64,3</b>	<b>194,5</b>	<b>288,1</b>
Förändring av omräkningsdifferenser		-0,4	-0,4
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		-5,4	5,4
Utdelning			-111,6
Årets resultat			36,6
<b>Eget kapital per den 31 december 2004</b>	<b>64,3</b>	<b>188,7</b>	<b>218,1</b>
Effekt av byte av redovisningsprincip			0,1
<b>Justerat eget kapital per den 31 december 2004</b>	<b>64,3</b>	<b>188,7</b>	<b>218,2</b>
Förändring av omräkningsdifferenser		0,5	5,4
Utställda köpoptioner		2,3	
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		-4,1	4,1
Nyemission genom apport	1,2	26,2	
Till aktieägarna lämnad utdelning			-37,2
Periodens resultat			75,6
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>65,5</b>	<b>213,6</b>	<b>266,1</b>

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS SAMMANSÄTTNINGSPÅVERKAN PÅ BALANSRÄKNINGENS POSTER	31 Dec 2004	Förändring i koncernens sammansättning 1)	Periodens förändring	31 Dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	4,2	342,2	0,4	346,8
Materiella anläggningstillgångar	217,4	8,5	41,5	267,4
Finansiella anläggningstillgångar	5,2	0,3	5,6	11,1
Varulager m.m.	221,5	77,9	36,7	336,1
Kundfordringar	217,9	108,2	11,5	337,6
Övriga räntefria omsättningstillgångar	23,0	17,4	-0,2	40,2
Kassa och bank	115,9	4,6	4,0	124,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>805,1</b>	<b>559,1</b>	<b>99,5</b>	<b>1 463,7</b>
Eget kapital	471,1	-18,1	92,2	545,2
Långfristiga räntebärande skulder	34,1	72,7	264,6	371,4
Långfristiga räntefria skulder	61,0	20,0	51,7	132,7
Kortfristiga räntebärande skulder	-	4,4	46,8	51,2
Kortfristiga räntefria skulder	238,9	110,0	14,3	363,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>805,1</b>	<b>189,0</b>	<b>469,6</b>	<b>1 463,7</b>
<b>STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>				
Ställda säkerheter	-	81,1	3,1	84,2
Ansvarsförbindelser	3,1	0,4	13,5	17,0

1) Förvärvade bolags balansposter vid förvärvstidpunkten. Avyttrade bolags balansposter vid ingången av året.