

Wilh. Sonesson AB (publ)

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2005

"Wilh. Sonesson skall vara det ledande egenvårdsföretaget

på den Nordiska marknaden"

- * Nettoomsättningen 631,2 (597,1) MSEK
- * Rörelseresultatet (EBIT) 17,3 (62,4) MSEK
- * Resultatet efter skatt 14,8 (41,5) MSEK
- * Vinsten per aktie 0,48 (1,68) SEK

- * Beslut fattat om att sälja butikskedjan Naturapoteket
 - * Rationaliseringsprogram genomförs andra halvåret
 - * Andra kvartalet belastat av engångskostnader om 9 MSEK
 - * Lennart Nylander tillträdde som ny VD vid bolagsstämman i maj
-

Verksamhetsutveckling

"Andra kvartalet har vi genom det nyligen förvärvade Friggs haft en god försäljning i dagligvaruhandeln, bland annat med stärkta marknadsandelar för Naturdiet. Vår postorderdivision Naturpost har under kvartalet gjort betydande marknadsinvesteringar för att lyfta sin försäljning, och vi kan glädjas åt ett klart trendbrott under sommaren. Vår utveckling i hälsofackhandeln har varit svag medan försäljningen i apotek varit bra. I den producerande verksamheten förbättrades lönsamheten något jämfört med det första kvartalet genom kostnadsminskningar." säger Lennart Nylander, ny VD i Wilh. Sonesson sedan bolagsstämman i maj 2005.

Som ett led i processen att renodla koncernens verksamhet, har styrelsen fattat beslut om att inleda en process för avyttra koncernens butikskedja Naturapoteket. Carnegie har anlitats som rådgivare i processen. Naturapoteket har ett 50-tal egna butiker och omsatte cirka 180 MSEK 2004. Verksamheten härrör från förvärvet av Vitamex-koncernen under 2003.

"Wilh. Sonesson skall fokusera på att vara ett starkt produktbolag inom hälsa. Utveckling, tillverkning, marknadsföring och distribution av ett brett produktsortiment är vår kärnaffär. Däremot är vi inte idealiska som ägare till en butikskedja som Naturapoteket, eftersom vi vill vara neutrala i detaljistledet." säger Lennart Nylander.

Under andra halvåret kommer ett rationaliseringsprogram implementeras för att minska koncernens kostnader och öka lönsamheten. En väsentlig del i programmet är att stänga huvudkontoret i Lund och flytta verksamheterna till dotterbolag i Norrköping och Malmö. Åtgärderna kommer att leda till en årlig besparing på cirka 6 MSEK.

Under andra kvartalet har koncernen tagit kostnader av engångskaraktär om cirka 9 MSEK, innefattande omstruktureringskostnader till följd av beslutat rationaliseringsprogram.

I juni avyttrade bolaget samtliga sina egna aktier genom en riktad överlåtelse utanför börs till Kaupthing Bank. Överlåtelsen inbringade cirka 46 MSEK.

Andra kvartalet 2005

(MSEK)	2005	2004
Nettoomsättning	305,1	288,1
Rörelseresultat före avskrivningar	-1,8	51,0
Rörelseresultat	-6,7	45,3
Resultat efter finansnetto	-8,3	42,0

Koncernens försäljning ökade med 5,9 %. Rörelseresultatet minskade med 52 MSEK jämfört med 2004. I resultatet 2005 ingår kostnader av engångsskaraktär med cirka 9 MSEK, främst omstruktureringskostnader och omvärdering av varulager. I resultatet 2004 ingick en reavinst från avyttring av morfinprodukter med 33,7 MSEK. Justerat för dessa poster minskade rörelseresultatet med 9,3 MSEK.

Året ackumulerat 2005

(MSEK)	2005	2004
Nettoomsättning	631,2	597,1
Rörelseresultat före avskrivningar	28,2	72,4
Rörelseresultat	17,3	62,4
Resultat efter finansnetto	11,8	54,3

Koncernens försäljning ökade med 5,7 %. Rörelseresultatet minskade med 45,1 MSEK jämfört med 2004. I resultatet 2005 ingår kostnader av engångsskaraktär om cirka 9 MSEK samt en reavinst avseende förtida lösen av säljarrevers med 18,5 MSEK. I resultatet 2004 ingick en reavinst från avyttring av morfinprodukter med 33,7 MSEK.

Nordic Market & Distribution

(MSEK)	2005	2004
Nettoomsättning	525,0	498,7
Rörelseresultat	13,4	60,7

Verksamhetens försäljning ökade framför allt som en effekt av förvärvet av Friggs, vilket inte ingick 2004. I rörelseresultat 2004 ingick en reavinst om 33,7 MSEK. Rörelseresultatets negativa utveckling därutöver förklaras framför allt av ökade marknadssatsningar inom postorder, och en försämrad lönsamhet för verksamheterna inom hälsofackhandel. I dagligvaruhandeln var lönsamheten stabil. Verksamheterna i övriga nordiska länder utvecklade sig resultatmässigt positivt.

Manufacturing & International

(MSEK)	2005	2004
Nettoomsättning	147,1	159,8
Rörelseresultat	2,6	10,8

Verksamhetens försäljning minskade jämfört med föregående år, beroende på en generellt svag utveckling för ett antal verksamheter. Den viktigaste förklaringen till det försämrade rörelseresultatet jämfört med föregående år var den minskade försäljningsvolymen samt lönsamhetsproblemen inom den kontraktsproducerande verksamheten under första kvartalet.

Investeringar under perioden

(MSEK)	2005	2004
Nettoinvesteringar, totalt	-199,4	25,5
Immateriella tillgångar, brutto	-15,2	-0,7
Materiella tillgångar, brutto	-9,6	-9,0
Finansiella tillgångar, brutto	0,0	0,1
Förvärv av företag, netto	-175,0	0,0

Investeringar i immateriella tillgångar avser investeringar i mjukvara samt förvärv av rättigheterna till varumärket Dr. Kousa. Investeringar i materiella anläggningstillgångar avser främst löpande ersättningsinvesteringar i den producerande verksamheten. Förvärv av företag avser Friggs.

Finansiell ställning vid periodens utgång

(MSEK)	2005	2004
Likvida medel	34,7	36,5
Soliditet, %	48,9%	38,1%
Eget kapital	545,9	352,5
Räntebärande avsättningar / skulder	338,2	359,0
Nettoskuld	303,5	322,5
Finansiella anläggningstillgångar	69,0	75,3
Nettokassaflöde under perioden	-0,2	-35,8

Eget kapital under perioden påverkades främst av nyemission om 124 MSEK i januari och överlåtelse av egna aktier om 46 MSEK i juni, samt periodens resultat. Räntebärande avsättningar och skulder påverkades under perioden bland annat av nyupplåning av 177 MSEK vid förvärvet av Friggs, amortering av bryggkrediter med 80 MSEK, samt förtida lösen av säljarrevers om 52 MSEK. I samband med förvärvet av Friggs ställdes förvärvade aktier som säkerhet för de upptagna lånen. I övrigt har inga väsentliga förändringar skett i ställda säkerheter och ansvarsförbindelser under perioden.

Medarbetare

(Antal)	2005	2004
Genomsnittligt antal under perioden	451	447
Förändring under perioden i år	-9	

Förändringen av antalet anställda förklaras av minskningar vid kapacitetsanpassningar i producerande verksamhet. I förändringen ligger också nyanställningar genom förvärvet av Friggs.

Moderbolaget under perioden

(MSEK)	2005	2004
Nettoomsättning under perioden	11,8	14,5
Resultat efter finansiella poster	17,0	18,0
Soliditet, %	56,5%	45,0%
Bruttoinvesteringar	0,0	0,0
Förändring i likvida medel	0,0	
Förändring i räntebärande skulder	74,0	

Moderbolagets nettoomsättning består i koncernintern försäljning av tjänster. I resultatet efter finansnetto 2005 ingår reavinst vid förtida lösen av säljarrevers med 29,1 MSEK. Motsvarande period föregående år ingick utdelning från dotterbolag med 22,5 MSEK.

Wilh. Sonesson aktien

	2005	2004
Börskurs vid periodens slut, SEK	23,90	24,30
Börsvärde, MSEK	829	644
Utestående aktier (miljoner)	34,7	24,6

Wilh. Sonessons A- och B-aktier är noterade vid Stockholmsbörsens O-lista och ingår i Attract 40. Med stöd av mandat från bolagsstämman överlät bolaget den 050608, genom en riktad överlåtelse utanför börs, samtliga egna aktier (400 A-aktier och 1 874 941 B-aktier) till Kaupthing Bank för ett pris om 25 SEK per aktie, vilket inbringade cirka 46 MSEK. Styrelsen har mandat från bolagsstämman att nyemittera högst 2,5 miljoner nya B-aktier.

Transaktioner med närstående

Stena Adactum (ägare av cirka 23 % av aktierna) erhöll en ersättning om 3 MSEK i enlighet med avtal om emissionsgaranti för nyemissionen under januari 2005. Det har därutöver inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående under perioden. Wilh. Sonesson är närstående till Bo Håkansson med bolag.

Ersättningar

Lennart Nylander tillträdde som VD per den 050511 och erhåller en fast årslön om 1 500 KSEK samt en bonus om maximalt 100 % av årslönen baserat på ökningen mellan åren i koncernens rörelseresultat före avskrivningar. I övrigt är anställningsvillkoren för ledande befattningshavare oförändrade jämfört med vad som redovisades i årsredovisningen för 2004.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det har inte förekommit några händelser av väsentlig betydelse sedan rapportperiodens utgång.

Utsikter 2005

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär förväntas öka jämfört med 2004.

Redovisningsprinciper

Allmänt

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34.

Nya redovisningsprinciper 2005

Delårsrapporten är koncernens första finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). Datum för övergång till IFRS var den 040101. All finansiell information efter detta datum har omräknats för att överensstämja med IFRS. Enligt beslut som fattades inom EU under 2002 skall noterade bolag från och med 2005 upprätta sin koncernredovisning i enlighet med de redovisningsprinciper, benämnda IFRS och IAS, som fastställts av IASB (International Accounting Standards Board). De IAS och IFRS som skall tillämpas från och med 2005 är de standards som antagits av EU-kommissionen.

Övergång till IFRS

Övergången till IFRS behandlas i IFRS 1. IFRS 3 (Företagsförvärv och samgåenden) och IAS 38 (Immateriella tillgångar) behandlar bland annat redovisning och avskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar. IAS 32 och IAS 39 (Finansiella instrument) behandlar redovisning och värdering av finansiella instrument. IAS 7 (Kassaflödesanalys) behandlar redovisning av kassaflöde. IAS 19 (Ersättningar till anställda) behandlar redovisning av ersättningar till och förmåner för anställda. De effekter övergången till IFRS får på koncernens resultat och ställning har tidigare redovisats i årsredovisningen för 2004. I slutet av denna delårsrapport redovisas effekterna jämte ytterligare beskrivning av påverkan av de nya redovisningsprinciperna under rubriken "Övergång till IFRS". Jämfört med redovisningen i årsredovisningen 2004 har endast mindre justeringar gjorts.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2005	051115
Bokslutskommuniké 2005	060220

Lund den 16 augusti 2005

Wilh. Sonesson AB (publ.)
Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Lennart Nylander, VD, 0705-59 50 99, lennart.nylander@wilhsonesson.com
Fredrik Lindgren, VVD/Ekonomichef, 0705-61 61 77, fredrik.lindgren@wilhsonesson.com

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

RESULTATRÄKNINGAR		Året ackumulerat		Helåret / 12 månader		Senaste kvartalet	
KSEK		2005	2004	2004/2005	2004	2005	2004
		Jan	Jan	Jul	Jan	Apr	Apr
	Not	Jun	Jun	Jun	Dec	Jun	Jun
Nettoomsättning	1	631 187	597 140	1 208 500	1 174 453	305 099	288 102
Kostnad för sålda varor		-370 080	-338 606	-709 492	-678 018	-172 885	-158 318
Bruttoresultat		261 107	258 534	499 008	496 435	132 214	129 784
Försäljningskostnader		-177 193	-157 133	-328 808	-308 748	-92 462	-80 658
Administrativa kostnader		-75 768	-73 427	-150 444	-148 103	-37 274	-37 265
Övriga rörelseintäkter	2	19 389	34 948	19 748	35 307	491	33 781
Övriga rörelsekostnader	3	-10 186	-560	-10 902	-1 276	-9 681	-363
Rörelseresultat	4	17 349	62 362	28 602	73 615	-6 712	45 279
Övriga finansiella poster	5	-951	-1 902	-2 853	-3 804	-	-1 083
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 955	2 379	4 406	4 830	1 235	950
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 529	-8 548	-15 171	-17 190	-2 813	-3 110
Resultat efter finansiella poster	6	11 824	54 291	14 984	57 451	-8 290	42 036
Aktuell skatt	7	3 178	-10 052	6 532	-6 698	3 075	-8 163
Uppskjuten skatt	7	-237	-2 759	8 039	5 517	-94	-4 027
Minoritetens andel i årets resultat		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat		14 765	41 480	29 555	56 270	-5 309	29 846
Antal aktier i tusental (vägt genomsnitt)	8	30 746	24 617	27 918	24 617	33 292	24 617
Vinst per aktie, SEK	8	0,48	1,68	1,06	2,29	-0,16	1,21
Avskrivningar i resultatet		-10 887	-9 990	-21 642	-20 745	-4 901	-5 725
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		28 236	72 352	50 244	94 360	-1 811	51 004

BALANSRÄKNINGAR		Året ackumulerat		Helåret / 12 månader		Senaste kvartalet	
KSEK		2005	2004	2004/2005	2004	2005	2004
		Jan	Jan	Jul	Jan	Apr	Apr
	Not	Jun	Jun	Jun	Dec	Jun	Jun
Immateriella anläggningstillgångar	7						
Materiella anläggningstillgångar	9	575 326	398 745	403 289			
Finansiella anläggningstillgångar	10	96 036	96 347	95 248			
	11	69 004	75 259	60 973			
Summa anläggningstillgångar		740 366	570 351	559 510			
Varulager		203 548	150 284	183 186			
Kortfristiga fordringar		138 092	168 352	116 101			
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar	12	34 682	36 489	34 850			
Summa omsättningstillgångar		376 322	355 125	334 137			
Summa tillgångar		1 116 688	925 476	893 647			
Eget kapital		545 912	352 497	366 119			
Minoritetens andel		-	-	-			
Avsättningar - räntebärande		376	396	376			
Avsättningar - ej räntebärande		20 240	26 144	18 856			
Summa avsättningar	13	20 616	26 540	19 232			
Långfristiga skulder - räntebärande		148 854	200 380	146 365			
Långfristiga skulder - ej räntebärande		33 407	37 633	36 103			
Summa långfristiga skulder		182 261	238 013	182 468			
Kortfristiga skulder - räntebärande		188 955	158 242	155 313			
Kortfristiga skulder - ej räntebärande		178 944	150 184	170 515			
Summa kortfristiga skulder		367 899	308 426	325 828			
Summa eget kapital och skulder	14	1 116 688	925 476	893 647			

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL		Året ackumulerat		Helåret / 12 månader		Senaste kvartalet	
KSEK		2005	2004	2004/2005	2004	2005	2004
		Jan	Jan	Jul	Jan	Apr	Apr
	Not	Jun	Jun	Jun	Dec	Jun	Jun
Ingående balans		369 254	319 138	354 464	319 138	513 666	330 772
Årets resultat		14 765	41 480	29 555	56 270	-5 309	29 846
Utdelning	15	-9 847	-6 154	-9 847	-6 154	-9 847	-6 154
Nyemission		124 338	-	124 338	-	-	-
Förvärv och överlåtelse av egna aktier	16	46 742	-	46 742	-	46 742	-
Övriga förändringar		-	-	-	-	-	-
Utgående balans exklusive omräkningsdifferenser		545 252	354 464	545 252	369 254	545 252	354 464
Ingående balans omräkningsdifferenser		-3 135	-1 912	-1 967	-1 912	-1 699	-341
Årets omräkningsdifferens		3 795	-55	2 627	-1 223	2 359	-1 626
Utgående balans omräkningsdifferenser		660	-1 967	660	-3 135	660	-1 967
Utgående balans inklusive omräkningsdifferenser		545 912	352 497	545 912	366 119	545 912	352 497

KASSAFLÖDESANALYSER		Året ackumulerat		Helåret / 12 månader		Senaste kvartalet	
KSEK	Not	2005	2004	2004/2005	2004	2005	2004
		Jan Jun	Jan Jun	Jul Jun	Jan Dec	Apr Jun	Apr Jun
Resultat efter finansiella poster		11 824	54 291	14 984	57 451	-8 290	42 036
Justeringar av icke kassaflödespåverkande poster		-6 578	-26 486	3 559	-16 349	5 554	-30 587
Betald inkomstskatt		-199	-9 225	7 464	-1 562	-92	-5 506
Kassaflöde före rörelsekapitalförändringar		5 047	18 580	26 007	39 540	-2 828	5 943
Kassaflöde från rörelsekapitalförändringar		-15 792	-64 913	11 834	-37 287	-10 346	-35 098
Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar		-10 745	-46 333	37 841	2 253	-13 174	-29 155
Kassaflöde från investeringsverksamhet	17	-199 442	25 467	-190 196	34 713	-5 771	27 459
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-210 187	-20 866	-152 355	36 966	-18 945	-1 696
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		210 019	-14 980	150 548	-74 451	19 020	-15 121
Periodens kassaflöde		-168	-35 846	-1 807	-37 485	75	-16 817
Likvida medel vid periodens början		34 850	72 335	36 489	72 335	34 607	53 306
Likvida medel vid periodens slut		34 682	36 489	34 682	34 850	34 682	36 489

REDOVISNING AV SEGMENT

Rörelsegränar - Året ackumulerat 2005 KSEK	Nordic Manufacturing Market & Distribution International		Centrala poster	Koncern- justeringar	Koncern
Nettoomsättning - koncernextern	523 975	107 161	51	-	631 187
Nettoomsättning - koncernintern	1 073	39 951	11 715	-52 739	-
Kostnad för sålda varor	-299 740	-110 081	-	39 741	-370 080
Bruttoresultat	225 308	37 031	11 766	-12 998	261 107
Försäljningskostnader	-171 157	-6 545	29	480	-177 193
Administrativa kostnader	-36 730	-28 250	-15 502	4 714	-75 768
Övriga rörelseintäkter	254	593	29 177	-10 635	19 389
Övriga rörelsekostnader	-4 308	-266	-5 612	-	-10 186
Rörelseresultat	13 367	2 563	19 858	-18 439	17 349
Avskrivningar i resultatet	-6 427	-4 116	-343	-1	-10 887
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	19 794	6 679	20 201	-18 438	28 236
Icke kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	-	-	-29 177	10 635	-18 542
Bruttoinvesteringar	-21 571	-3 152	-132	1	-24 854
Rörelsetillgångar	796 716	253 837	36 668	-87 754	999 467
Rörelseskulder och avsättningar	165 792	71 854	49 337	-84 549	202 434

Rörelsegränar - Året ackumulerat 2004 KSEK	Nordic Manufacturing Market & Distribution International		Centrala poster	Koncern- justeringar	Koncern
Nettoomsättning - koncernextern	478 394	116 836	1 910	-	597 140
Nettoomsättning - koncernintern	20 335	42 938	9 662	-72 935	-
Kostnad för sålda varor	-294 781	-116 682	-	72 857	-338 606
Bruttoresultat	203 948	43 092	11 572	-78	258 534
Försäljningskostnader	-144 774	-7 335	-	-5 024	-157 133
Administrativa kostnader	-32 080	-25 765	-15 124	-458	-73 427
Övriga rörelseintäkter	33 804	1 144	-	-	34 948
Övriga rörelsekostnader	-212	-348	-	-	-560
Rörelseresultat	60 686	10 788	-3 552	-5 560	62 362
Avskrivningar i resultatet	-4 604	-3 933	-1 453	-897	-10 887
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	65 290	14 721	-2 099	-5 560	72 352
Icke kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	-	-2 839	-1 767	-	-4 606
Bruttoinvesteringar	-3 894	-4 037	-1 735	-	-9 666
Rörelsetillgångar	565 555	225 623	36 032	-26 574	800 636
Rörelseskulder och avsättningar	111 741	51 589	-15 963	38 686	186 053

Geografiska marknader - Året ackumulerat KSEK	Tillgångar		Investeringar		Extern nettoomsättning	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Sverige	883 735	690 397	-24 570	-9 338	478 901	398 567
Övriga Norden	95 220	90 488	-119	-328	58 955	86 741
Övriga länder	20 512	19 751	-165	0	93 331	111 832
Summa	999 467	800 636	-24 854	-9 666	631 187	597 140

NYCKELTAL	Året ackumulerat		Helåret / 12 månader		Senaste kvartalet	
KSEK	2005	2004	2004/2005	2004	2005	2004
	050630	040630	050630	041231		
Nettoomsättning	631 187	597 140	1 208 500	1 174 453	305 099	288 102
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	28 236	72 352	50 244	94 360	-1 811	51 004
Rörelseresultat	17 349	62 362	28 602	73 615	-6 712	45 279
Resultat efter finansiella poster	11 824	54 291	14 984	57 451	-8 290	42 036
Årets resultat (efter skatt)	14 765	41 480	29 555	56 270	-5 309	29 846
Rörelsemarginal, %	2,7%	10,4%	2,4%	6,3%	-2,2%	15,7%
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	4,5%	12,1%	4,2%	8,0%	-0,6%	17,7%
Vinstmarginal, %	2,3%	6,9%	2,4%	4,8%	-1,7%	10,4%
Anläggningstillgångar	740 366	570 351	740 366	559 510		
Omsättningstillgångar	376 322	355 125	376 322	334 137		
Summa tillgångar	1 116 688	925 476	1 116 688	893 647		
Eget kapital	545 912	352 497	545 912	366 119		
Minoritetsintresse	–	–	–	–		
Räntebärande skulder och avsättningar	338 185	359 018	338 185	302 054		
Icke räntebärande skulder och avsättningar	232 591	213 961	232 591	225 474		
Summa skulder och eget kapital	1 116 688	925 476	1 116 688	893 647		
Soliditet, %	48,9%	38,1%	48,9%	41,0%		
Nettoskuld	303 503	322 529	303 503	267 204		
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	1,02	0,6	0,8		
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,9	0,6	0,7		
Räntetäckningsgrad, ggr	3,0	7,6	2,2	4,6		
Genomsnittligt sysselsatt kapital			759 804	651 842		
Avkastning på totalt kapital, %			3,2%	8,6%		
Avkastning på operativt kapital, %			4,7%	14,6%		
Avkastning på sysselsatt kapital, %			4,3%	12,0%		
Avkastning på eget kapital, %			6,9%	16,5%		
Data per aktie						
Antal aktier (tusental) vid periodens slut - utestående	34 698	24 617	34 698	24 617		
Antal aktier (tusental) vid periodens slut - totalt utgivna	34 698	26 493	34 698	26 493		
Genomsnittligt antal aktier (tusental) under perioden - utestående	30 746	24 617	27 918	24 617		
Vinst efter faktisk skatt, SEK	0,48	1,68	1,06	2,29		
Utdelning, SEK			0,30	0,25		
Direktavkastning, %			1,26%	0,93%		
Utdelningsandel, %			0,33	0,11		
Synligt eget kapital per aktie, SEK	15,73	14,32	15,73	14,87		
Börskurs B-aktien, SEK	23,90	24,30	23,90	27,00		
Börsvärde, MSEK	829 290	598 198	829 290	664 665		
P/E-tal (baserat på faktisk skatt), ggr			22,6	11,8		

NOTER

KSEK

Not 1	Året ackumulerat	
Nettoomsättningen fördelad på väsentliga intäktsslag	2005	2004
Produktförsäljning	626 423	587 852
Licensintäkter	–	–
Intäkter från underuthyrning av lokaler	281	2 441
Övriga intäkter	4 483	6 847
Summa	631 187	597 140
Not 2	Året ackumulerat	
Övriga rörelseintäkter	2005	2004
Reavinst vid avyttring av immateriella anläggningstillgångar	–	33 740
Reavinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	–	–
Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär	837	523
Övriga poster	18 552	685
Summa övriga rörelseintäkter	19 389	34 948
Not 3	Året ackumulerat	
Övriga rörelsekostnader	2005	2004
Reaförlust vid avyttring av immateriella anläggningstillgångar	–	–
Reaförlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-176	–
Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär	-590	-560
Övriga poster	-9 420	–
Summa övriga rörelsekostnader	-10 186	-560

Not 4		Året ackumulerat	
Anställda och ersättningar	2005	2004	
Förändring av antalet anställda			
Antal vid årets ingång	455	438	
Nyanställningar	29	52	
Uppsägningar	-38	-35	
Naturlig avgång	-	-	
Förvärv av företag	-	-	
Avyttring av företag	-	-	
Antal vid periodens utgång	446	455	
Medeltal under perioden	451	447	
Geografisk fördelning av antalet anställda vid periodens utgång			
Sverige	406	410	
Övriga Norden	40	44	
Övriga länder	-	1	
Summa	446	455	
Totala ersättningar			
Styrelse	503	657	
VD	1 338	911	
Övriga ledande befattningshavare	2 446	2 711	
Övriga anställda	92 824	87 623	
Summa	97 111	91 902	
Totala ersättningar - fördelade per land			
Sverige	91 131	84 726	
Övriga Norden	5 980	7 077	
Övriga länder	-	99	
Summa	97 111	91 902	
Not 5			
Övriga finansiella poster			
Övriga finansiella poster avser främst koncernmässigt beräknad ränta på räntefri säljarvers.			
Not 6		Året ackumulerat	
Valutakursdifferenser som påverkat resultatet	2005	2004	
Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet	247	-37	
Finansiella valutakursdifferenser	1 929	78	
Summa	2 176	41	
Not 7		Året ackumulerat	
Inkomstskatt	2005	2004	
I Finansiella anläggningstillgångar ingår Uppskjuten skattefordran med:	68 287	56 648	
I Kortfristiga fordringar ingår Skattefordran med:	13 535	13 092	
I Avsättningar - ej räntebärande ingår Avsättning för uppskjuten skatt med:	20 240	23 382	
I Kortfristiga skulder - ej räntebärande ingår Inkomstskatteskuld med:	9 917	4 526	
Tillämpad skattesats i koncernen är i Sverige 28 % och avseende utländska dotterbolag tillämpas lokal skattesats.			
Uppskjuten skatt avser främst koncerneffekt av förändringar i obeskattade reserver.			
Not 8		Året ackumulerat	
Vinst per aktie	2005	2004	
Beräkningen av vinst per aktie är baserad på periodens resultat, i vilket ingår avdrag för faktisk skatt.			
Det fanns inga utestående optionsprogram vid periodens slut.			
Genomsnittsberäkningen av antal aktier är gjord på månadsbasis och har påverkats av följande:			
Ingående balans	24 617	24 617	
Nyemission / Överlåtelse av egna aktier	10 081	-	
Förvärv av egna aktier	-	-	
Utgående balans	34 698	24 617	
Not 9		Året ackumulerat	
Immateriella anläggningstillgångar	2005	2004	
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	455 544	494 567	
Förvärv av företag	-	-2 800	
Avyttring av företag			
Anskaffningar och investeringar	171 013	684	
Försäljning och desinvesteringar	-	1 600	
Omräkningsdifferenser	3 581	91	
Omklassificering / Förändring av förvärvsanalys	-34	-49 408	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	630 104	444 734	
Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-52 255	-45 140	
Förvärv av företag	-	-	
Avyttring av företag			
Försäljning och desinvesteringar	-	-60	
Omräkningsdifferens	-819	-40	
Omklassificering / Förändring av förvärvsanalys	-	-	
Årets avskrivning	-1 703	-749	
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-54 777	-45 989	
Utgående planenligt restvärde	575 327	398 745	

Not 10	Året ackumulerat	
	2005	2004
Materiella anläggningstillgångar		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	150 330	123 274
Förvärv av företag	-	-
Avyttring av företag		
Anskaffningar och investeringar	10 847	8 982
Försäljning och desinvesteringar	-1 599	-1 253
Omräkningsdifferenser	799	94
Omklassificering / Förändring av förvärvsanalys	34	28 661
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	160 411	159 758
Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-55 082	-54 316
Förvärv av företag	-	-
Avyttring av företag		
Försäljning och desinvesteringar	204	22
Omräkningsdifferens	-313	-17
Omklassificering / Förändring av förvärvsanalys	-	140
Årets avskrivning	-9 184	-9 240
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-64 375	-63 411
Utgående planenligt restvärde	96 036	96 347

Not 11		
Finansiella anläggningstillgångar	050630	040630
Uppskjuten skattefordran	68 287	56 648
Andra långfristiga fordringar	608	18 501
Övriga poster	109	110
Summa finansiella anläggningstillgångar	69 004	75 259

Not 12		
Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar		
I kassa och bank ingår inga kortfristiga placeringar.		

Not 13		
Avsättningar	050630	040630
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	376	396
Övriga avsättningar - räntebärande	-	-
Dotterbolags avsättning för förlustkontrakt	-	2 762
Avsättning för uppskjuten skatt	20 240	23 382
Övriga avsättningar - ej räntebärande	-	-
Summa avsättningar	20 616	26 540

Not 14		
Räntebärande avsättningar och skulder	050630	040630
Avsättningar - räntebärande	376	396
Långfristiga skulder - räntebärande	148 854	200 380
Kortfristiga skulder - räntebärande	188 955	158 242
Summa räntebärande avsättningar och skulder	338 185	359 018
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar	34 682	36 489
Nettoskuld	303 503	322 529
Beräknade skulder avseende finansiell leasing ingår med:	10 647	7 127

Not 15		
Utdelning		
Under perioden har utdelning skett med 0,30 SEK per aktie, totalt 9,8 MSEK, efter beslut på ordinarie bolagsstämma den 050511.		

Not 16		
Förvärv och Överlåtelse av egna aktier		
Under perioden har överlåtelse skett av samtliga egna aktier (1 874 941 B-aktier av serie B och 400 A-aktier) för ett pris om 25 SEK per aktie, totalt 46,7 MSEK.		

Not 17	Året ackumulerat	
	2005	2004
Specifikation av investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterföretag	-174 975	-
Försäljning av dotterföretag	-	-
Förvärv av rörelsegren	-	-
Försäljning av rörelsegren	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15 228	-684
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	35 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 626	-8 982
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	387	33
Förvärv av finansiella tillgångar	-	100
Försäljning av finansiella tillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-199 442	25 467

Not 18		
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Under perioden har inga väsentliga förändringar skett i ställda säkerheter och ansvarsförbindelser.		

ÖVERGÅNG TILL IFRS

Nya redovisningsprinciper 2005

IFRS 1 behandlar övergången till IFRS. Enligt huvudregeln skall redovisningsprinciperna tillämpas retroaktivt vid framtagning av jämförelsebeloppen. Från denna regel finns ett antal undantag. Wilh. Sonesson kommer enligt undantagsregeln inte omräkna mer än jämförelseåret 2004, varför balansräkningen per 040101, "öppningsbalansen", utgör den första tidpunkt som visar koncernen finansiella ställning redovisad enligt IFRS. Vidare redovisas förvärv före 2004 enligt tidigare redovisningsprinciper till den del det inte står i strid med med övergångsbestämmelserna i IFRS 1. Några förvärv har inte skett under 2004. För Wilh. Sonesson är den viktigaste förändringen i öppningsbalansen 040101 att negativ goodwill lösts upp mot eget kapital.

IFRS 3 (Företagsförvärv och samgåenden) och IAS 38 (Immateriella tillgångar) innebär bland annat att goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod inte skall skrivas av. I stället skall prövning göras av eventuellt nedskrivningsbehov i samband med årsbokslut eller när indikation om värdeminskning föreligger. Vidare skall negativ goodwill som uppstår vid förvärv inte redovisas mot balansräkningen utan direkt mot resultaträkningen. För Wilh. Sonesson innebär övergången till IFRS att avskrivningar på goodwill om 20,8 MSEK under 2004 återläggs samt att negativ goodwill om 0,6 MSEK redovisas mot eget kapital i öppningsbalansen.

Tillämpning av IAS 32 och IAS 39 (Finansiella instrument), IAS 7 (Kassaflödesanalyser) och IAS 19 (Ersättningar till anställda har inte haft någon påverkan på Wilh. Sonessons redovisade resultat, ställning eller kassaflöde.

Resultaträkningar KSEK	Not	Första halvåret		Helåret		2004
		2004 IFRS	Justering IFRS	2004 IFRS	Justering IFRS	
Nettoomsättning		597 140		597 140	1 174 453	1 174 453
Kostnad för sålda varor	A,B	-338 606	11 653	-350 259	20 813	-698 831
Bruttoresultat		258 534	11 653	246 881	20 813	475 622
Försäljningskostnader		-157 133		-157 133		-308 748
Administrativa kostnader		-73 427		-73 427		-148 103
Övriga rörelseintäkter		34 948		34 948		35 307
Övriga rörelsekostnader		-560		-560		-1 276
Rörelseresultat		62 362	11 653	50 709	20 813	52 802
Övriga finansiella poster		-1 902		-1 902		-3 804
Ränteeinkänter och liknande resultatposter		2 379		2 379		4 830
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8 548		-8 548		-17 190
Resultat efter finansiella poster		54 291	11 653	42 638	20 813	36 638
Aktuell skatt		-10 052		-10 052		-6 698
Uppskjuten skatt		-2 759		-2 759		5 517
Minoritetens andel i årets resultat		-		-		-
Periodens resultat		41 480	11 653	29 827	20 813	35 457
Antal aktier i tusental (vägt genomsnitt)		24 617		24 617		24 617
Vinst per aktie, SEK		1,68		1,21		1,44
Avskrivningar i resultatet	A,B	-9 990	11 653	-21 643	20 813	-41 558
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		72 352		72 352		94 360

Balansräkningar KSEK	Not	Utgången andra kvartalet		Utgången helåret		041231
		040630 IFRS	Justering IFRS	040630	041231 IFRS	
Immateriella anläggningstillgångar	A	398 745	11 653	387 092	403 289	382 438
Materiella anläggningstillgångar		96 347		96 347	95 248	95 248
Finansiella anläggningstillgångar		75 259		75 259	60 973	60 973
Summa anläggningstillgångar		570 351	11 653	558 698	559 510	538 659
Varulager		150 284		150 284	183 186	183 186
Kortfristiga fordringar		168 352		168 352	116 101	116 101
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar		36 489		36 489	34 850	34 850
Summa omsättningstillgångar		355 125	-	355 125	334 137	334 137
Summa tillgångar		925 476	11 653	913 823	893 647	872 796
Eget kapital	A,B,C	352 497	12 250	340 247	366 119	344 714
Minoritetens andel		-		-	-	-
Avsättningar - räntebärande		396		396	376	376
Avsättningar - ej räntebärande	B,C	26 144	-597	26 741	18 856	19 410
Summa avsättningar		26 540	-597	27 137	19 232	19 786
Långfristiga skulder - räntebärande		200 380		200 380	146 365	146 365
Långfristiga skulder - ej räntebärande		37 633		37 633	36 103	36 103
Summa långfristiga skulder		238 013	-	238 013	182 468	182 468
Kortfristiga skulder - räntebärande		158 242		158 242	155 313	155 313
Kortfristiga skulder - ej räntebärande		150 184		150 184	170 515	170 515
Summa kortfristiga skulder		308 426	-	308 426	325 828	325 828
Summa eget kapital och skulder		925 476	11 653	913 823	893 647	872 796

<u>Förändringar i eget kapital</u>		Första halvåret				Helåret	
KSEK		2004	Justering	2004	2004	Justering	2004
	Not	IFRS	IFRS		IFRS	IFRS	
Ingående balans	C	319 138	624	318 514	319 138	624	318 514
Årets resultat	A,B	41 480	11 653	29 827	56 270	20 813	35 457
Utdelning		-6 154		-6 154	-6 154		-6 154
Nyemission		-		-	-		-
Förvärv och överlåtelse av egna aktier		-		-	-		-
Övriga förändringar		-		-	-		-
Utgående balans exklusive omräkningsdifferenser		354 464	12 277	342 187	369 254	21 437	347 817
Ingående balans omräkningsdifferens	C	-1 912		-1 912	-1 912		-1 912
Årets omräkningsdifferens	C	-55	-2	-53	-1 223	-32	-1 191
Utgående balans omräkningsdifferenser		-1 967	-2	-1 965	-3 135	-32	-3 103
Utgående balans inklusive omräkningsdifferenser		352 497	12 275	340 222	366 119	21 405	344 714

<u>Kassaflödesanalys</u>		Första halvåret				Helåret	
KSEK		2004	Justering	2004	2004	Justering	2004
	Not	IFRS	IFRS		IFRS	IFRS	
Resultat efter finansiella poster	A,B	54 291	11 653	42 638	57 451	20 813	36 638
Justeringar av icke kassaflödespåverkande poster	A,B	-26 486	-11 653	-14 833	-16 349	-20 813	4 464
Betald inkomstskatt		-9 225		-9 225	-1 562		-1 562
Kassaflöde före rörelsekapitalförändringar		18 580	-	18 580	39 540	-	39 540
Kassaflöde från rörelsekapitalförändringar		-64 913		-64 913	-37 287		-37 287
Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar		-46 333	-	-46 333	2 253	-	2 253
Kassaflöde från investeringsverksamhet		25 467		25 467	34 713		34 713
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-20 866	-	-20 866	36 966	-	36 966
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-14 980		-14 980	-74 451		-74 451
Periodens kassaflöde		-35 846	-	-35 846	-37 485	-	-37 485
Likvida medel vid periodens början		72 335		72 335	72 335		72 335
Likvida medel vid periodens slut		36 489		36 489	34 850		34 850

Noter

Not A

Tidigare gjorda avskrivningar på goodwill enligt plan återlägges.

Not B

Tidigare gjord upplösning av negativ goodwill enligt plan återlägges.

Not C

Tidigare uppkommen negativ goodwill återlägges i öppningsbalansen för IFRS justering.