

DOMETIC INTERNATIONAL AB

Delårsrapport för perioden januari-september 2004

- Nettoomsättningen ökade med 14,1 procent till 5 497 MSEK (4 818). Den organiska tillväxten, justerad för valutakurseffekter, uppgick till 11,6 procent
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 249 MSEK (210), vilket motsvarar en vinst per aktie före utspädning om 10,45 SEK (8,81)
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 13,4 procent till 899 MSEK (793), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar om 16,4 procent (16,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 411 MSEK (475)
- Refinansiering av koncernens gamla förvärvslån genomförd per den 5 augusti. Härigenom reduceras koncernens framtida räntekostnader väsentligt

Koncernen i sammandrag

MSEK	3 månader juli – sept		9 månader jan – sept		12 mån jan - dec	12 mån okt-sep
	2004	2003	2004	2003	2003	2003-2004
Nettoomsättning	1 712	1 645	5 497	4 818	6 288	6 967
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) *)	317	313	1 023	907	1 146	1 262
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) *)	275	272	899	793	981	1 087
Rörelsemarginal före goodwill-avskrivningar (EBITA-marginal) % *)	16,1%	16,5%	16,4%	16,5%	15,6%	15,6%
Nettoresultat **)	64	86	249	210	203	242
Kassaflöde från den löpande verksamheten **)	11	315	411	475	649	585
Resultat per aktie, före utspädning, SEK **)	2,69	3,61	10,45	8,81	8,52	10,16
Avkastning på sysselsatt kapital, % *)	-	-	-	-	12,2%	13,4%
Avkastning på eget kapital, % *)	-	-	-	-	10,5%	11,4%

*) Ovan angivna rörelseresultat har för helåret 2003 korrigerats för externa noteringskostnader (IPO-kostnader) om 34 MSEK. Motsvarande korrigerig har t o m september 2003 gjorts med 16 MSEK, av vilka 8 MSEK uppkom under tredje kvartalet.

**) Tredje kvartalet har belastats med engångskostnader om 56 MSEK som uppkommit i samband med omförhandlingen av koncernens upplåning.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Lars Johansson, VD och koncernchef, +46-141-238 100
 Jan Lindstedt, Ekonomi- och finansdirektör, +46-8-501 025 57
 Louise Hedberg, chef Investor Relations, +46-8-501 025 17
 Dometic International AB • Torggatan 8 • SE-171 54 Solna • Sweden
 Phone +46-8-501 025 00 • Fax +46-8-501 025 99 • www.dometic.se

Dometic är en kundorienterad, världsledande leverantör av innovativa fritidsprodukter för husvagns-, husbils- och båtindustrin. Dometic erbjuder ett komplett utbud av luftkonditioneringar, kylskåp, markiser, spisar, sanitetssystem, belysning, fönster, dörrar och annan utrustning som gör det mobila fritidslivet mer bekvämt.

Dometic tillhandahåller även kylskåp som är specialanpassade för att användas i hotellrum, på kontor och för förvaring av medicinska produkter samt vin. Dometics produkter säljs i nästan 100 länder och tillverkas i huvudsak i egna produktionsanläggningar runt om i världen. Nettoomsättningen uppgår till cirka 7.000 MSEK per år. Dometic har fler än 4.400 anställda.

Koncernchefen kommenterar perioden

"Dometic-koncernens nettoomsättning för årets tre första kvartal 2004 ökade med 14,1 procent till 5 497 MSEK. Den organiska tillväxten, dvs omsättningsökningen justerat för valutaeffekter och förvärv, uppgick till 11,6 procent. Sammantaget har utvecklingen i koncernen varit god. Efterfrågan på den nordamerikanska marknaden inom RV and Pleasure Boat Systems har varit stark under perioden. Även i Europa fortsätter den positiva utvecklingen. Australien fortsätter att utvecklas starkt. Verksamheten inom TME, som förvärvades i augusti 2003, är nu helt integrerat och utgör ett värdefullt bidrag till koncernen.

Dometic fortsätter att gynnas av att det mobila fritidslivet blir exklusivare. I västvärlden märks en kraftigt ökad försäljning av allt exklusivare produkter för hemmet, inte minst för kök och badrum. Trenden sprider sig nu snabbt till det mobila fritidslivet där värdet av utrustningen i nya husvagnar, husbilar och båtar ökar kraftigt. Slutkonsumenterna söker i allt högre grad samma komfort i sina fordon som de har hemma. Vi ser tydligt att fritidsfordon och båtar allt oftare är standardutrustade för att tillgodose dessa krav. Som exempel kan nämnas att tillverkarna i allt större utsträckning installerar luftkonditioneringsaggregat som standard på europeiska fritidsfordon. Detta är väldigt positivt för Dometic som tillsammans med tillverkarna är mycket väl positionerade för att möta slutkonsumenternas behov.

Nettoomsättningen och lönsamheten inom Special Refrigeration Systems har minskat något jämfört med föregående år. Priskonkurrensen på hotellprodukter fortsätter, samtidigt som vi framöver ser vissa tecken på återhämtning på den globala hotellmarknaden. Det är även glädjande att våra produkter för medicinsk kyla efterfrågas på många håll i världen och att investeringarna i denna sektor har ökat.

Resultatutvecklingen har under perioden varit god. Samordningsåtgärder inom försäljning, inköp och produktion fortsätter dock att vara viktiga på olika håll i koncernen. Prishöjningar på olika typer av material, främst stål och plast har redan påverkat koncernens resultat negativt. Trots detta ligger utvecklingen för perioden väl inom ramen för koncernens uppsatta mål för tillväxt och lönsamhet. Ytterligare höjningar inom dessa materialkategorier förväntas framöver."

Marknadsutveckling

Marknaden för Dometics produkter inom RV & Pleasure Boat Systems är sammantaget bättre än föregående år. Den låga räntan och de gynnsamma demografiska förutsättningarna fortsätter att vara viktiga underliggande drivkrafter bakom den ökade efterfrågan på fritidsfordon. Ökad bekvämlighet i husvagnar och husbilar bidrar till att locka nya typer av fritidsfordonägare. I USA ökade leveranserna av husvagnar och husbilar med 18 respektive 27 procent under årets första hälft.¹ En viss ökning av återförsäljarnas lager under tredje kvartalet kan dock komma att innebära en neddragning av tillverkarnas produktionstakt för resterande del av 2004. Den långsiktiga efterfrågan i Nordamerika bedöms dock fortsatt vara mycket positiv. I Europa ökade registreringen av nya husvagnar med 5 och nya husbilar med 9 procent under samma period.² Även efterfrågan i Australien fortsätter att öka starkt. Generellt fortsätter försäljningen av mer välutrustade husbilar att öka snabbare än försäljningen av husvagnar. Den marina industrin fortsätter att utvecklas positivt även om tillväxttakten har avtagit något under tredje kvartalet.

Marknaden för Dometics produkter inom Special Refrigeration Systems bedöms vara något mer stabil jämfört med föregående år. Ett mindre osäkert politiskt klimat skulle bidra till ökade investeringar i nya hotellprojekt samt reaktivering av vilande projekt. Marknaden för Dometics produkter för medicinsk kyla är projektbaserad och till stor del beroende av statliga anslag varför försäljningen kan variera från år till år. För 2004 har marknaden för dessa produkter utvecklats gynnsamt.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari-september ökade med 14,1 procent till 5 497 MSEK (4 818). Justerat för valutakurseffekter -5,8 procent och det i augusti 2003 förvärvade TME +8,3 procent, uppgick den organiska tillväxten till +11,6 procent. Valutakurseffekten är främst hänförlig till det höga värdet av svenska kronan mot amerikanska dollarn. Koncernens stora

¹ Källa RVIA, Recreation Vehicle Industry Association, branschorganisation för den amerikanska fritidsfordonindustrin.

² Källa ECF, European Caravan Federation, paraplyorganisation för den europeiska fritidsfordonindustrin.

andel av sin försäljning i USA gör att en förändring i omräkningskursen av USD till SEK får en stark inverkan på koncernens nettoomsättning.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 13,4 procent till 899 MSEK (793), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 16,4 procent (16,5). Inklusiva goodwillavskrivningar förbättrades rörelsemarginalen till 13,2 procent (13,1). Rörelseresultatet påverkades negativt av förändrade valutaeffekter med -8,7 procent. Dometic har säkrat 58 procent av det beräknade USD-inflödet under den resterande delen av 2004 till en genomsnittlig kurs av 7,44 SEK.

Räntenettot uppgick till -206 MSEK (-178). I räntenettot ingår kostnader av engångskaraktär avseende refinansieringen av koncernens gamla förvärvslån om 56 MSEK. Räntekostnaderna har minskat till följd av ett lägre ränteläge samt positiva valutakursdifferenser på lån. Räntetäckningsgraden förbättrades till 3,3 jämfört med 3,1 motsvarande period föregående år.

Skatt uppgick till -265 MSEK (-223). Koncernens skattesats uppgick till 51 procent (51) av resultatet före skatt. Den relativt höga skattesatsen förklaras av att Dometics resultaträkning innehåller en stor post skattemässigt icke avdragsgill goodwillavskrivning. Exklusive ej avdragsgilla goodwillavskrivningar uppgick koncernens skattesats till 38 procent.

Nettoresultatet uppgick till 249 MSEK (210), vilket motsvarar ett nettoresultat per aktie före utspädning om 10,45 SEK (8,81).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar under perioden uppgick till 411 MSEK (475). Under tredje kvartalet belastades kassaflödet med kostnader om 56 MSEK i samband med koncernens nya upplåning. Rörelsekapitalets förändring uppgick till -263 MSEK (-87). Förändringen är till stor del att hänföra till lageruppbbyggnad under tredje kvartalet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 161 MSEK (124). En stor del av investeringarna avser utbyggnad av koncernens produktionsanläggning för fönster och dörrar i Krauthelm. Forsknings- och utvecklingskostnader har aktiverats med 10 MSEK (8).

Finansiell ställning

Sysselsatt kapital uppgick till 6 580 MSEK (6 828).

Nettoskulden uppgick till 3 663 MSEK (3 936). Minskningen om 273 MSEK är huvudsakligen att hänföra till koncernens positiva kassaflöde före kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Omförhandlingen av koncernens upplåning som slutfördes per den 5 augusti 2004 innebär att koncernens gamla förvärvslån har kunnat läggas om från s k förvärvsfinansiering till "cross-over" finansiering med väsentligt gynnsammare villkor. De nya lägre räntemarginalerna innebär att räntekostnaderna årligen kommer att reduceras med över 100 MSEK jämfört med en fortsatt tillämpning av tidigare räntemarginaler.

Tredje kvartalet 2004

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 712 MSEK (1 645). Justerat för valutakurseffekter -5,8 procent och det i augusti 2003 förvärvade TME +3,5 procent, uppgick den organiska tillväxten till +6,4 procent.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 275 MSEK (272), motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 16,1 procent (16,5). Under kvartalet har rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar minskat inom RV and Pleasure Boat Systems medan den har ökat marginellt inom Special Refrigeration Systems.

Vinsten per aktie före utspädning minskade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 2,69 SEK (3,61). Av minskningen är 0,97 SEK att hänföra till engångskostnader om 56 MSEK som uppkommit i samband med omförhandlingen av koncernens upplåning.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Nettoomsättning fördelat per verksamhetsområde

MSEK	3 månader				9 månader				12 månader		12 månader	
	juli – sep				jan – sep				jan - dec		okt - sep	
	2004	%	2003	%	2004	%	2003	%	2003	%	2003-2004	%
Nettoomsättning												
RV and Pleasure Boat Systems	1 548	90%	1 478	90%	4 972	90%	4 290	89%	5 586	89%	6 268	90%
Special Refrigeration Systems	164	10%	167	10%	525	10%	528	11%	702	11%	699	10%
Summa nettoomsättning	1 712	100%	1 645	100%	5 497	100%	4 818	100%	6 288	100%	6 967	100%
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)												
RV and Pleasure Boat Systems	257		254		829		704		868		993	
EBITA-marginal	16,6%		17,2%		16,7%		16,4%		15,5%		15,8%	
Special Refrigeration Systems	18		18		70		89		113		94	
EBITA-marginal	11,0%		10,8%		13,3%		16,9%		16,1%		13,4%	
Summa rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	275		272		899		793		981		1087	

Recreation Vehicle (RV) and Pleasure Boat Systems

Nettoomsättningen inom RV and Pleasure Boat Systems under perioden januari-september ökade med 15,9 procent till 4 972 MSEK (4 290). Justerat för valutakurseffekter –5,8 procent och det i augusti 2003 förvärvade TME +9,5 procent, uppgick den organiska tillväxten till +12,2 procent. Efterfrågan i USA/Kanada var fortsatt god, i synnerhet försäljningen av markiser och luftkonditionering. I Europa utvecklades verksamhetsområdet väl, och försäljningen av fönster, dörrar och spisar fortsatte att utvecklas positivt. Även försäljningen i Australien fortsatte att öka starkt. Försäljningen av produkter till den marina industrin utvecklas väl, även om tillväxttakten avtagit något under tredje kvartalet.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 829 MSEK (704), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) på 16,7 procent (16,4). Vidtagna samordningsåtgärder inom försäljning, inköp och produktion har resulterat i en ökning av rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar.

Tredje kvartalet 2004

Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 5,0 procent och uppgick till 1 548 MSEK (1 478). Justerat för valutakurseffekter –4,1 procent och det i augusti 2003 förvärvade TME +4,1 procent, uppgick den organiska tillväxten till +5,0 procent. Ökningen i nettoomsättning under kvartalet är främst en följd av den positiva utvecklingen inom försäljning av produkter till främst fritidsfordon. Ökningen i efterfrågan jämfört med tidigare kvartal, avtog dock något till följd av högre energipriser samt sämre väder i både Europa och USA. Det på sina håll extrema vädret hade främst en negativ effekt på koncernens försäljning på eftermarknaden.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 257 MSEK (254), motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 16,6 procent (17,2). Rörelsemarginalen har påverkats negativt av högre materialpriser samt priskonkurrens inom vissa segment.

Special Refrigeration Systems

Nettoomsättningen inom Special Refrigeration Systems minskade något under perioden januari-september och uppgick till 525 MSEK (528). Valutakurseffekter hade ingen större inverkan på verksamhetsområdets nettoomsättning under perioden. Efterfrågan på hotellprodukter fortsatte att minska medan efterfrågan på produkter för medicinsk kyla fortsatte att öka jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 70 MSEK (89), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) på 13,3 procent (16,9). Minskningen i rörelsemarginalen är delvis en följd av kostnader i samband med introduktionen av koncernens nya serie miniBar, men är även en följd av hårdare priskonkurrens på hotellprodukter.

Tredje kvartalet 2004

Nettoomsättningen minskade till 164 MSEK (167). Valutakurseffekter hade ingen större inverkan på verksamhetsområdets nettoomsättning under kvartalet. Den svagare efterfrågan på hotellprodukter vägdes upp av en ökad efterfrågan på produkter för medicinsk kyla i Afrika och Asien. Försäljningen av vinkällare var bättre än motsvarande kvartal förra året.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 18 MSEK (18), motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 11,0 procent (10,8). Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar påverkades positivt av försäljningen av flera projekt avseende medicinsk kyla.

Nettoomsättning fördelat per geografiskt område

MSEK	3 månader		9 månader		12 mån	12 mån
	juli - september		januari - september		jan-dec	okt-sept
	2004	2003	2004	2003	2003	2003-2004
Nettoomsättning						
Americas	952	941	2 871	2 551	3 260	3 580
Europe, Middle East and Africa	652	629	2 311	2 055	2 703	2 959
Rest of the World	108	75	315	212	325	428
Summa nettoomsättning	1 712	1 645	5 497	4 818	6 288	6 967

Förändringar i koncernens struktur

Under första kvartalet förvärvades nettotillgångarna i det tyska bolaget TuS Spezialkühlanlagen und Vertriebs GmbH. Företaget tillverkar produkter för snabbnedfrysning av blodplasma och kompletterar Dometics verksamhet inom medicinsk kyla.

Efter tredje kvartalets slut och per den 5 oktober förvärvades Polar Bay LLC, en amerikansk tillverkare av luftkonditioneringssystem för båtar. Per den 15 oktober förvärvades Oyster Electronics S.L., en spansk tillverkare av säkerhetsskåp för hotellrum.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen försäljningsverksamhet och rapporterar därför ingen försäljning. Moderbolaget redovisar ett nettoresultat efter skatt på 0 MSEK (-6).

Till ny ekonomi- och finansdirektör har från och med den 1 augusti 2004 utsetts Jan Lindstedt. Han efterträder Leif Lindgren som avgått med pension efter fyllda 65 år.

Medarbetare

Antal medarbetare i koncernen vid periodens slut var 4 302 (4 337) jämfört med 4 128 vid årets ingång. Under 2003 var antalet medarbetare genomsnittligt 4 361. Förändringen under 2004 är helt att hänföra till en ökad produktionsvolym jämfört med föregående år.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari tillämpar Dometic Redovisningsrådets rekommendation RR29 Ersättning till anställda. I koncernen anställda tjänstemän i Sverige omfattas av den s k ITP-planen, vilken finansieras genom pensionsförsäkringar i Alecta. För närvarande har Alecta inte möjlighet att tillhandahålla den information som krävs för att redovisa de förmånsbestämda förpliktelser samt förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen. Därav följer att information även saknas om Dometics andel av överskott eller underskott i planen. På grund härav redovisas planen som om den vore en avgiftsbestämd plan, fastän ITP-planen är en förmånsbestämd plan.

Använda redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med den senaste årsredovisningen.

För definition av nyckeltal se Dometics årsredovisning 2003.

Stockholm
27 oktober 2004

Lars Johansson
VD och koncernchef Dometic International AB

Dometic International AB org. nr. 556598-2666

Rapporten för tredje kvartalet har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

MSEK	3 månader juli – sept		9 månader jan - sept		12 månader jan – dec	12 månader okt - sept
	2004	2003	2004	2003	2003	2003-2004
Nettoomsättning	1 712	1 645	5 497	4 818	6 288	6 967
Kostnad sålda varor	-1 144	-1 072	-3 661	-3 169	-4 146	-4 638
Bruttoresultat	568	573	1 836	1 649	2 142	2 329
Försäljningskostnader	-188	-189	-595	-527	-701	-769
Administrativa kostnader	-76	-59	-256	-198	-295	-353
Forskning- och utvecklingskostnader	-29	-32	-96	-100	-135	-131
Övriga rörelseintäkter/-kostnader *)	0	-29	10	-47	-64	-7
Goodwillavskrivningar	-58	-56	-172	-161	-220	-231
Rörelseresultat *)	217	208	727	616	727	838
Ränteintäkter och liknande poster	15	23	24	26	27	25
Räntekostnader och liknande poster **)	-102	-64	-230	-204	-275	-301
Resultat efter finansiella poster	130	167	521	438	479	562
Skatt	-64	-79	-265	-223	-270	-312
Minoritetsintressen	-2	-2	-7	-5	-6	-8
Nettoresultat	64	86	249	210	203	242
Totala avskrivningar	-100	-97	-296	-275	-385	-406
Resultat per aktie, före utspädning	2,69	3,61	10,45	8,81	8,52	10,16
Resultat per aktie efter full utspädning	2,58	3,47	10,03	8,47	8,20	9,78
Resultat per aktie efter full utspädning, exkl. Goodwillavskrivningar	4,91	5,71	16,92	14,93	17,03	19,03
Antal aktier före utspädning (tusental)	23 829	23 829	23 829	23 829	23 829	
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	23 829	23 829	23 829	23 828	23 828	
Antal aktier efter utspädning (tusental)	24 930	24 930	24 930	24 930	24 930	
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 930	24 930	24 930	24 929	24 929	
Nyckeltal Resultaträkning *)						
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	16,1%	16,5%	16,4%	16,5%	15,6%	15,7%
Rörelsemarginal, %	12,7%	13,1%	13,2%	13,1%	12,1%	12,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	12,2%	13,4%
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	10,5%	11,4%

*) Rörelseresultatet för helåret 2003 inkluderar externa noteringskostnader (IPO-kostnader) 34 MSEK. Rörelseresultatet t o m september 2003 inkluderar 16 MSEK av dessa, av vilka 8 MSEK uppkom i tredje kvartalet. Beräkningar av angivna nyckeltal exkluderar dessa IPO-kostnader.

**) Ovan angivna räntekostnader har under tredje kvartalet belastats med engångskostnader om 56 MSEK som uppkommit i samband med omförhandlingen av koncernens upplåning.

Koncernens balansräkning

	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003
MSEK			
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	4 021	4 243	4 173
Övriga immateriella tillgångar	112	112	117
Materiella tillgångar	1 004	952	958
Finansiella tillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	725	762	746
Övriga finansiella tillgångar	63	28	39
Summa anläggningstillgångar	5 925	6 097	6 033
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	916	769	799
Kundfordringar	752	710	542
Andra tillgångar	212	173	158
Likvida medel	369	581	400
Summa omsättningstillgångar	2 249	2 233	1 899
SUMMA TILLGÅNGAR	8 174	8 330	7 932
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	2 537	2 298	2 291
Minoritetsintressen	11	13	9
<i>Avsättningar</i>			
Pensioner	228	210	217
Skatter	88	53	78
Övrigt	269	212	214
Summa avsättningar	585	475	509
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	3 911	4 061	3 924
Konvertibelt förlagslån	43	43	43
Summa långfristiga skulder	3 954	4 104	3 967
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	78	413	255
Leverantörsskulder	405	432	404
Övriga kortfristiga skulder	604	595	497
Summa kortfristiga skulder	1 087	1 440	1 156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 174	8 330	7 932

Förändringar i koncernens eget kapital

	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003
MSEK			
Ingående Eget kapital	2 291	2 176	2 176
Förändring i omräkningsdifferens	-3	-89	-89
Periodens resultat	249	210	203
Nyemission	0	1	1
Utgående Eget kapital	2 537	2 298	2 291

Nyckeltal Balansräkning

Soliditet, %	31,2%	27,7%	29,0%
Skuldsättningsgrad, gånger	1,4	1,7	1,7
Räntebärande skulder, MSEK	4 032	4 517	4 222
Nettoskuld MSEK	3 663	3 936	3 822
Sysselsatt kapital MSEK	6 580	6 828	6 522
Räntetäckningsgrad, gånger	3,3	3,1	2,7

Koncernens kassaflöde

MSEK	3 månader juli – sept		9 månader jan – sept		12 månader jan – dec	12 månader okt - sept *)
	2004	2003	2004	2003	2003	2003-2004
Löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	130	167	521	438	479	562
Återföring av ej likvidpåverkande poster						
Avskrivningar, totalt	100	97	296	275	385	406
Förändring av avsättningar	-16	-14	76	-13	3	92
Justering för andra poster som ej påverkat kassaflödet	11	-22	10	0	-8	2
	225	228	903	700	859	1 062
Betald skatt	-89	-58	-224	-133	-188	-279
Betalda utdelningar från dotterföretag till minoritetsägare	0	0	-5	-5	-9	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	136	170	674	562	662	774
Förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager	38	93	-117	18	-5	-140
Förändring av kundfordringar	96	114	-210	-123	43	-44
Förändring av leverantörsskulder	-172	-48	1	-49	-74	-24
Förändring av övriga fordringar/skulder	-87	-14	63	67	23	19
Summa förändringar i rörelsekapital	-125	145	-263	-87	-13	-189
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	315	411	475	649	585
Investeringsverksamheten						
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag	0	-805	-3	-833	-845	-15
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2	-9	-11	-15	-27	-23
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-59	-32	-161	-124	-178	-215
Försäljning materiella anläggningstillgångar	1	0	5	1	3	7
Övriga anläggningstillgångar	-2	-3	-24	-1	-9	-32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62	-849	-194	-972	-1 056	-278
Finansieringsverksamheten						
Erhållen betalning vid nyemission	0	0	0	1	1	0
Förändring av lån	-119	690	-248	635	375	-508
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-119	690	-248	636	376	-508
Periodens kassaflöde	-170	156	-31	139	-31	-201
Likvida medel vid periodens början	545	429	400	467	467	581
Kursdifferens i likvida medel	-6	-4	0	-25	-36	-11
Likvida medel vid periodens slut	369	581	369	581	400	369

*) Kassaflödesinformationen för 2003 har omklassificerats för att möjliggöra jämförelse med 2004.