



Atlas Copcos fakturering ökade 9% till MSEK 48 654. Rörelseresultatet ökade till MSEK 6 700 (5 310) vilket motsvarar en marginal på 13.8% (11.9) och vinst per aktie ökade till SEK 20.30 (15.62).

Innehåll

Årsredovisning

Sammanfattning	
Atlas Copco 2004	3
I korthet	4
Strategier och mål	6
Styrelsens ordförande – VD och koncernchef	10

Atlas Copco-gruppen

Förvaltningsberättelse	
Styrelsens redogörelse för verksamheten	12
Kompressorteknik	22
Maskinuthyrning	26
Industriteknik	30
Anläggnings- och gruvteknik	34

Finansiell rapportering

Atlas Copco-gruppen	
Resultaträkning	38
Balansräkning	39
Förändring av eget kapital	40
Kassaflödesanalys	41
Noter till Atlas Copco-gruppens finansiella rapportering	42
Moderbolaget	
Moderbolagets finansiella rapportering	63
Noter till Moderbolagets finansiella rapportering	64
Vinstdisposition	70
Revisionsberättelse	71
Fem år i sammandrag	72
Kvartalsvärden	73

Hållbarhetsredovisning

I korthet	74
Ekonomiska resultat	75
Miljörelaterade resultat	76
Socialt resultat	79
Definitioner	81

Koncernens styrning

Aktieägare	82
Aktiekapital och rösträtt	82
Handel och marknadsvärde	82
Bolagsstämma	82
Nomineringsprocess	83
Val till styrelse	83
Val av revisorer	83
Styrelse	83
Arbetsordning och skriftliga instruktioner	84
Styrningsstruktur	84
Ersättning till styrelsen	84
Kommitté för ersättningar till koncernledningen	84
Revisionskommitté	84
Styrelsens sammansättning	85
Styrelsens sammansättning och innehav av aktier i Atlas Copco	86
Revisorer	86
Koncernledning och struktur	87
Affärsområden och divisioner	87
Interna leverantörer av tjänster	87
Koncerngemensamma processer och intern styrning	87
Målsättning	88
Riskhantering	89
Koncernledningens sammansättning	90
Ersättning till koncernledning	92
Uppsägning av anställning	92
Intern kontroll och övervakning	93

Aktieägarinformation

Atlas Copco-aktien	94
Finansiell information	98
Adresser	100

Årsredovisningen och Hållbarhetsredovisningen publiceras i ett dokument. Årsredovisningen uppfyller juridiska krav i fråga om information. Den innehåller dessutom information av särskilt intresse för investerare. Hållbarhetsredovisningen täcker miljömässiga och sociala frågor.



Magasinet **Achieve** beskriver hur Atlas Copco arbetar för att nå visionen First in Mind—First in Choice™. Strategiska handlingar lyfts upp och magasinet ger en ingående bild av vad Atlas Copco fokuserar på.

Notera: I rapporten används genomgående “.” för att markera decimaler, belopp är i MSEK om inte annat anges och siffror inom parantes representerar föregående år.

Framåtblickande uttalanden: Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt kommenteras, kan det faktiska utfallet i väsentlig grad komma att påverkas av andra faktorer som till exempel konjunktoreffekter, valutakurs- och räntefluktuationer, politiska risker, inverkan av konkurrerande produkter och deras pris-sättning, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, leverantörsstörningar och stora kundförluster.

Atlas Copco AB och dess dotterbolag benämns ibland Atlas Copco-gruppen, Gruppen, koncernen eller Atlas Copco. Även Atlas Copco AB kallas ibland Atlas Copco. Med varje hänvisning till styrelsen menas styrelsen för Atlas Copco AB.

Atlas Copco 2004

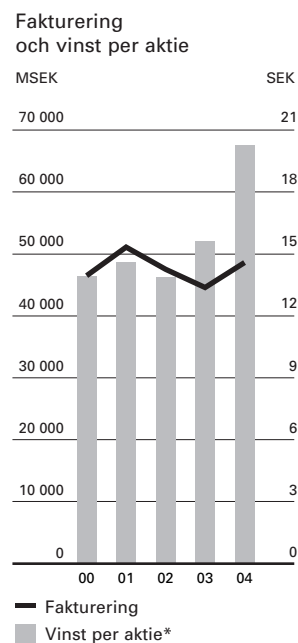
Sammanfattning

- Stärkt världsekonomi och förbättrat affärsklimat.
- Förbättrad marknadsposition, marknadsnärvaro och ökat fokus på eftermarknadens organisation.
- Framgångsrik lansering av nya produkter, inklusive produkter och tjänster till eftermarknaden.
- Ordervolym och faktureringsvolym steg 10 % respektive 8 % för jämförbara enheter och priserna steg 2 %.
- Rekordvinst.
- Fortsatt stark kassagenerering.
- Föreslagen split 4:1 och utskiftning av SEK 29.00 per aktie till aktieägarna genom
 - utdelning för 2004 på SEK 9.00 (7.50) per aktie och
 - extra utskiftning av SEK 20.00 per aktie genom obligatorisk inlösen.

2004 i siffror

MSEK	2004	2003
Orderingång	50 160	45 149
Fakturering	48 654	44 619
Rörelseresultat	6 700	5 310
– i procent av faktureringen	13.8	11.9
Resultat efter finansiella poster	6 380	4 913
– i procent av faktureringen	13.1	11.0
Årets resultat	4 254	3 274
Vinst per aktie, SEK	20.30	15.62
Utdelning per aktie, SEK	9.00 ¹	7.50
Obligatorisk inlösen per aktie, SEK	20.00 ¹	-
Operativt kassaflöde	4 503	5 609
Eget kapital per aktie, SEK	107	101
Avkastning på eget kapital, %	19.8	16.0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21.4	16.8
Medelantal anställda	26 828	25 707

1) Enligt styrelsens förslag.



*) Exklusive nedskrivning av goodwill 2002.

I korthet

Atlas Copco-gruppen är en global industrikoncern med huvudkontor i Stockholm. Den fakturerade försäljningen för 2004 uppgick till MSEK 48 654. Gruppen sysselsätter mer än 25 000 personer och tillverkar produkter i 49 produktionsenheter i 16 länder. Produkterna säljs och hyrs ut under flera varumärken av en global försäljnings- och serviceorganisation som finns i närmare 150 länder. I hälften av dessa bedrivs verksamheten av hel- eller delägda bolag.

Produkter/Affärsidé

Registrerade varumärken



Kompressorteknik

- Utvecklar, tillverkar och marknadsför
- Oljefria och oljeinsprutade kompressorer
 - Portabla kompressorer
 - Gas- och processkompressorer
 - Expansionsturbiner
 - Portabla och stationära generatorer
 - Quality Air Solutions™-produkter
 - Styrssystem för tryckluft
 - Ett brett sortiment eftermarknadsprodukter
 - Specialanpassad uthyrning



Maskinuthyrning

- Med cirka 475 hyresdepåer i USA, Kanada och Mexiko tillgodoser affärsområdet kundernas behov av
- Att hyra entreprenadutrustning
 - Hyresmaskiner för tillverknings- och processindustri
 - Att köpa begagnad utrustning
 - Verktyg och förbrukningsvaror



Industriteknik

- Utvecklar, tillverkar och marknadsför
- Kraftverktyg till industrin och system för skruvförband och slipning
 - Kraftverktyg till industrin och monterings-system för fordonsindustri liksom verkstadsindustri
 - Ett brett sortiment eftermarknadsprodukter

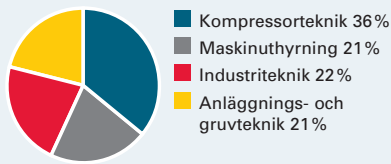


Anläggnings- och gruvteknik

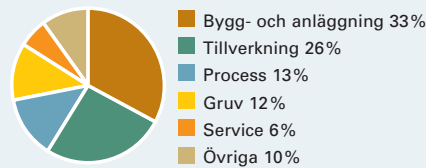
- Utvecklar, tillverkar och marknadsför
- Bergbormaskiner
 - Bergborrverktyg
 - Tunnel- och gruvutrustning
 - Ovanjordsutrustning
 - Djuphålsutrustning
 - Anläggningsutrustning samt demoleringsverktyg
 - Utrustning för prospekteringsborring och geotekniska tillämpningar
 - Ett brett sortiment eftermarknadsprodukter
 - Specialanpassad uthyrning



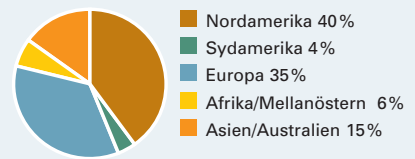
Försäljning per affärsområde



Försäljning per kundkategori



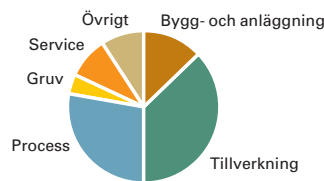
Försäljning per geografiskt område



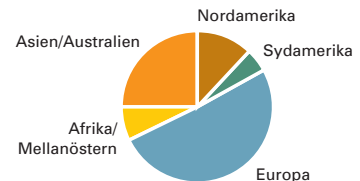
Kännetecken

- Världsledande i sin bransch
- Kontinuerlig forskning och utveckling inom kompressor-teknologi och högkvalitativ luft samt inom områden med anknytning till energibesparing och miljövård
- Monteringsanläggningar och tillverkningskapacitet för produktion av kompressorelement och andra kärnkomponenter
- Alla större tillverkningsenheter är certifierade enligt ISO 9001 och ISO 14001
- Utveckling, tillverkning och montering sker i Belgien, men det finns även enheter i Brasilien, Frankrike, Indien, Italien, Kina, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland och USA

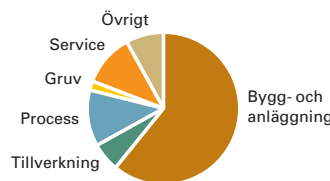
Kunder



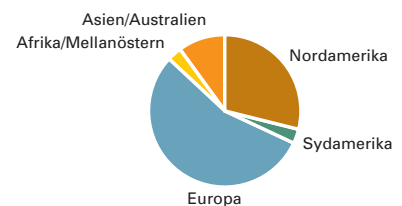
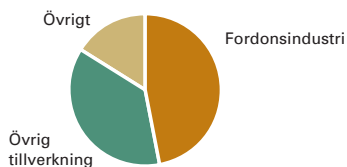
Marknader



- Näst största maskinuthyrningsföretaget i Nordamerika
- Högkvalitativa produkter och tjänster, främst till bygg- och anläggnings- samt tillverkningsindustrierna
- Förstklassiga servicekoncept, såsom kundtjänst dygnet runt hela veckan, kort- eller långtidsuthyrning, kundanpassade uthyrningsprogram, leverans och hämtning av utrustning, försäljning av begagnad utrustning, små verktyg och förbrukningsvaror
- Effektiva informationssystem
- Storskalighetsfordelar

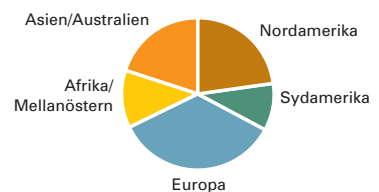
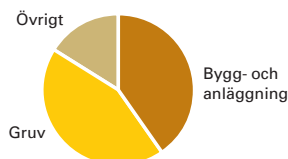


- Världsledande på industriverktyg och monterings-system för kritiska förband
- Intensiv forskning och utveckling
- Innovativa produkter med överlägsen prestanda
- Möjlighet att betjäna kunder över hela världen
- Unikt distributionsnät
- Tillverkning i Brasilien, Frankrike, Kina, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA



Exklusive professionella elverktyg.

- Global leverantör av högklassiga produkter och tjänster för anläggnings- och gruvindustrierna
- Målsättningen är att säkerställa positionen som marknadsledare genom hög produktivitet till låga driftkostnader
- Fokus på säker och ergonomisk arbetsmiljö
- Tillverkning i Finland, Indien, Japan, Kanada, Kina, Sverige, Sydafrika, Tyskland, USA och Österrike



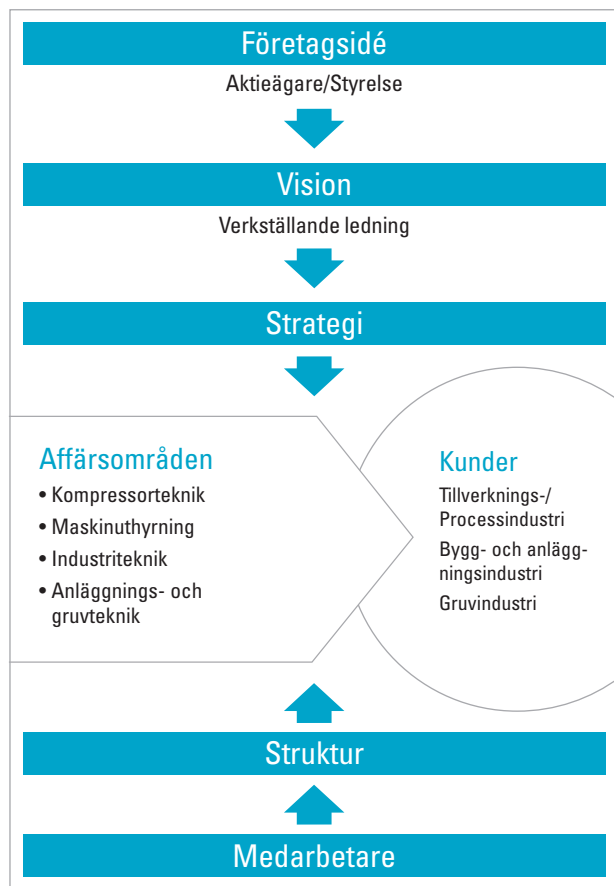
First in Mind—First in Choice™

Inom Atlas Copco-gruppen utgörs ledarskapsmodellen av företagsidé, vision, strategi, struktur och människor.

Företagsidé

Atlas Copco-gruppen är en koncern vars företagsidé är att utveckla, tillverka och marknadsföra produkter och tjänster till ett brett spektrum av kunder och slutanvändare i hela världen. Gruppen ska bedriva mekanisk verkstadsrörelse och uthyrning av verkstadsprodukter samt utöva annan därmed förenlig verksamhet. Gruppen är världsledande och tillhandahåller kompressorer, generatorer, anläggnings- och gruvutrustning, elektriska och pneumatiska verktyg, monteringsystem, tillhörande servicetjänster samt maskinuthyrning.

Ledarskapsmodell



Vision

Visionen är att bli och fortsätta vara First in Mind—First in Choice™ det vill säga den som både nuvarande och blivande kunder och andra viktiga intressenter tänker på först och sedan väljer. För Atlas Copco innebär det att vara ledande. Gruppen ska ses som en normbildande innovatör som överträffar högt ställda förväntningar.

Strategi

Atlas Copco fokuserar på marknadssegment där Gruppen har mycket starka positioner globalt. För att nå visionen har Gruppen tre övergripande strategiska riktlinjer:

Organisk och förvärvad tillväxt

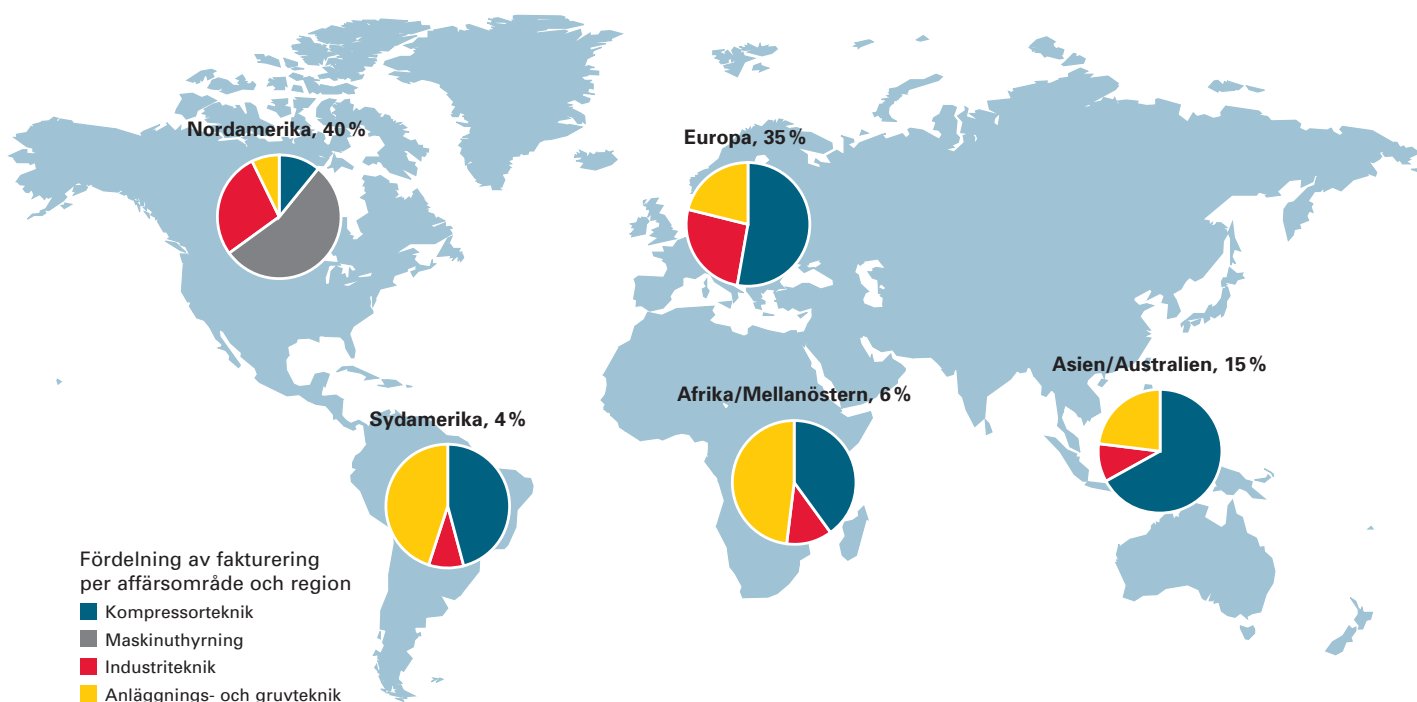
Tillväxt genom geografisk expansion och marknadsbearbetning ska ske genom att man öppnar fler kundcenter samt rekryterar service- och försäljningspersonal som kan ge ännu bättre service. Atlas Copco undersöker också möjligheten att förvärva kanaler till marknaden då det ses som det mest effektiva sättet att förbättra marknadspositionen. Fortsatta introduktioner av nya produkter för existerande applikationer, med ökad nytta för kunderna, är en betydelsefull strategi för att uppnå tillväxt. Att bredda utbudet, finna nya applikationer till existerande produkter, att utveckla eller förvärva produkter till existerande applikationer och förvärva teknologi/expertis i närliggande applikationer är alla strategier för tillväxt. Tillväxten ska främst vara organisk, med stöd av förvärv.

Användningen av produkten

Användningen av produkten, att öka andelen försäljning som skapas under den tid produkten används, utgör den andra strategiska riktlinjen. Användningen av produkten inbegriper tillbehör, förbrukningsvaror, reservdelar, service och underhåll, utbildning samt maskinuthyrning.

Detta ger Gruppen ett stabilt intäktsflöde, hög tillväxtpotential, optimerade affärsprocesser, utökad produktutveckling och närmare relationer med slutanvändaren. Med en nära kundrelation kan Atlas Copco bättre förstå och tillgodose användarnas behov och önskemål på produkterna. Därigenom kan Gruppen utveckla bättre produkter och samtidigt säkerställa att de används på effektivaste sätt.

Ansvaret för eftermarknaden har separerats från försäljningen av utrustning. Eftermarknaden har fått ett klart och distinkt organisatoriskt fokus och mätbara mål. Produktbolag och kundcenter har särskild eftermarknadspersonal.



Innovationer och ständiga förbättringar

Innovationer och ständiga förbättringar utgör den tredje strategiska riktlinjen. Det finns alltid ett bättre sätt att göra saker på och den innovativa känslan ska synas i allt Gruppen gör. Utvecklingen av nya produkter och tjänster är viktig och Atlas Copco-gruppen gör kontinuerligt betydande investeringar i forskning och utveckling. Målsättningen är att erbjuda innovativa produkter av hög kvalitet som speglar ett förstklassigt erbjudande från en marknadsledare. En ny produkt ska ge kunderna en extra fördel jämfört med sin föregångare eller vad konkurrenterna erbjuder. För att säkerställa förmågan att skapa innovationer etableras definierade projektorganisationer som arbetar med produktspecifikationer. Innovationer är ett sätt att behålla företagets goda konkurrensförmåga och maximera långsiktiga resultat.

Kontinuerliga förbättringar inom processer, tillverkning, produkter, marknadsföring och arbetsflöden samt ett effektivt kapitalanvändande ökar stadigt produktiviteten och säkerställer lönsamheten. Funktionella organisationer eller så kallade flödesorienterade grupper syftar till att skapa kontinuerliga förbättringar. Gemensamma processer och goda erfarenheter delas i Gruppen.

Hållbar utveckling

En stor utmaning är att balansera ekonomiska, miljömässiga och sociala dimensioner så att en förbättring i en dimension inte sker på bekostnad av en annan dimension.

Ur ett ekonomiskt perspektiv är den viktigaste utmaningen att fortsätta generera och distribuera ett allt större förädlingsvärde till de viktigaste intressenterna. Detta kan bäst åstadkommas genom den beprövade sekvensen stabilitet – lönsamhet – tillväxt, samtidigt som produktiviteten fortlöpande förbättras och nya, bättre produkter utvecklas.

För miljörelaterade resultat är den viktigaste frågan hur kunderna använder och utbyter Atlas Copcos produkter. Det är därför av största vikt vid utveckling och tillverkning av nya produkter att miljöpåverkan begränsas under den tid produkterna används jämfört med föregående generations produkter, samtidigt som resursanvändningen i produktionsprocessen relativt sett fortsätter att minska.

I den sociala hållbarhetsdimensionen är den största utmaningen att rekrytera, utveckla och behålla professionella medarbetare och säkerställa att arbetsrätten och de mänskliga rättigheterna respekteras.

Struktur

Gruppen är organiserad i fyra separata, fokuserade men ändå integrerade affärsområden, vars verksamheter drivs i en eller flera divisioner.

Affärsområdets roll är att utveckla, implementera och följa upp målsättningar och övergripande verksamhetsstrategier, där även miljömässiga och sociala resultat ingår.

Divisionerna har lönsamhetsansvar för sin egen division

och utvecklar sina målsättningar, strategier och strukturer inom affärsområdet. Divisionerna driver vanligtvis sin verksamhet genom kundcenter och produktbolag, där de båda är jämbördiga.

Gemensamma leverantörer av tjänster – interna eller externa – etableras med uppgift att erbjuda tjänster snabbare, till högre kvalitet och lägre kostnad, så att divisionerna ska kunna fokusera på sin kärnverksamhet.

Gruppen enas av och stärks genom:

- En gemensam vision och identitet
- Gemensamma varumärken
- Gemensamma resurser och infrastrukturstöd
- Gemensamma processer och delade goda erfarenheter, samlade i databasen The Way We Do Things
- Gemensamma leverantörer av tjänster
- Resurser i form av kapital och personal och deras fria rörlighet
- Företagskultur och grundläggande värderingar: samverkan, engagemang och förnyelse.

Processer

Grupp-gemensamma strategier, processer och goda erfarenheter samlas i databasen The Way We Do Things. Processerna som täcks är information, varumärkespositionering, ekonomistyrning, IT, försäkringsfrågor, juridik, personaladministration, affärskod, krishantering, standardisering och miljöfrågor. Informationen lagras elektroniskt och finns tillgänglig för alla anställda. Även om mycket av dokumentationen är självinstruerande utbildas cheferna regelbundet i hur processerna ska implementeras. Oavsett var Atlas Copcos medarbetare är stationerade förväntas de arbeta i enlighet med dessa principer och riktlinjer.

Medarbetare

Atlas Copcos tillväxt är kopplad till hur Gruppen lyckas förbli en god arbetsgivare som attraherar, utvecklar och behåller kvalificerade och motiverade anställda – det är enda sättet att uppnå visionen. Med en global verksamhet som sköts genom ett flertal företag arbetar Atlas Copco mycket med kontinuerlig kompetensutveckling. I begreppet ligger att man delar med sig av kunskaper och att man implementerar de grundläggande värderingarna: samverkan, engagemang och förnyelse. Alla förväntas bidra genom att försöka uppfylla sina egna och Gruppens mål.

Finansiella mål

Det övergripande målet är att växa och uppnå en avkastning på sysselsatt kapital som alltid överstiger Gruppens genomsnittliga totala kapitalkostnad.

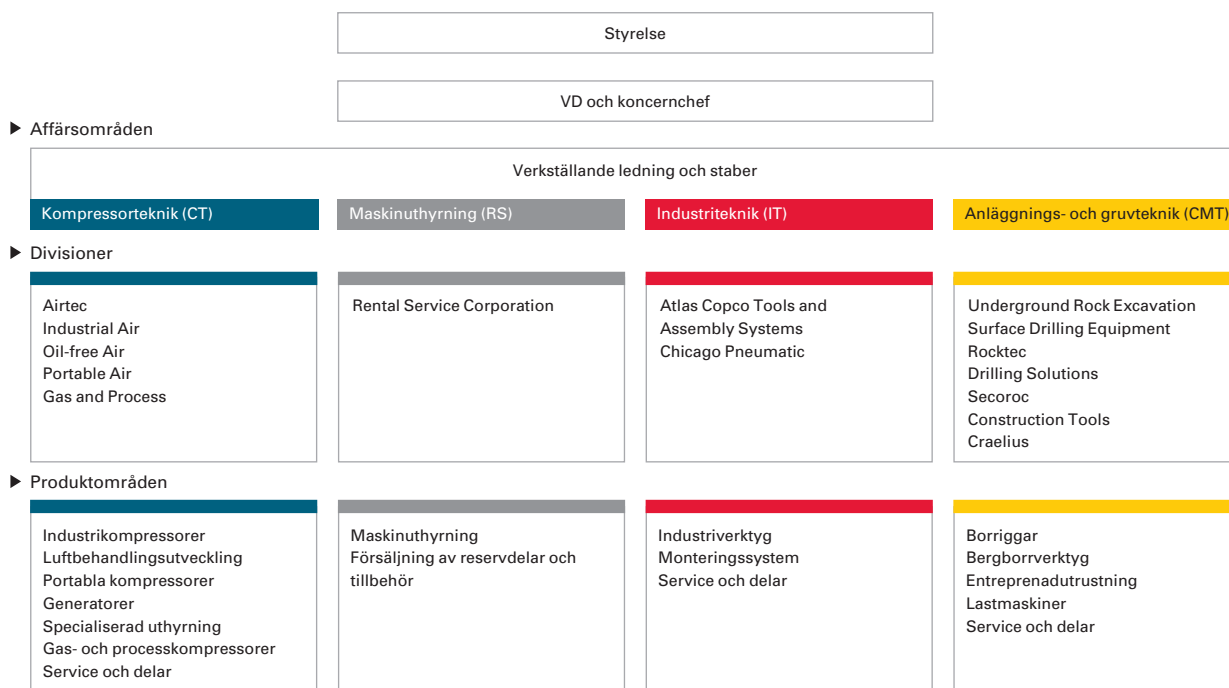
De finansiella målen är:

- att uppnå en årlig tillväxt på 8%,
- att uppnå en rörelsemarginal på 15%, och
- att kontinuerligt öka rörelsekapitalets effektivitet, när det gäller anläggningstillgångar, lager, kundfordringar och hyresflotta.

Detta ska leda till att aktieägarvärde skapas och ökar kontinuerligt.

De senaste fem åren har den årliga tillväxten i genomsnitt varit 7.2%, exklusive valutaomräkningseffekt. Under samma period var Gruppens rörelsemarginal i genomsnitt 12.5%. Under 2004 var rörelsemarginalen 13.8%.

Organisation januari 2005



Divisionernas verksamhet bedrivs av produktbolag, kundcenter och hyresdepåer.

Primära faktorer som påverkar Atlas Copco-gruppens försäljning

Investeringar i kapitalvaror inom den privata och offentliga sektorn, såsom tillverkningsindustri, infrastruktur och gruvdrift påverkar Atlas Copcos försäljning. Viktiga kundgrupper inom tillverknings- och processindustrin efterfrågar och investerar i tryckluftssystem och lösningar, industriverktyg och monteringsystem. Sådana industriinvesteringar är betydelsefulla och påverkas av kundernas strävan att öka produktiviteten, kvaliteten och kapaciteten. Kunder inom anläggnings- och gruvindustrierna investerar i utrustning, såsom borrhjull, borrhjull, spett, portabla kompressorer och generatorer. Stora infrastrukturinvesteringar, såsom tunnelbyggnation för vägar, järnvägar och vattenkraftverk är ofta beroende av politiska beslut. Privata investeringar från anläggnings- och gruvindustrierna kan påverkas av ett antal faktorer, såsom den underliggande bygg- och anläggningsaktiviteten, räntenivåer, metallpriser och lagernivåer av metall.

Kunder efterfrågar också service och underhåll, utbildning, reservdelar, tillbehör, förbrukningsvaror och maskinuthyrning. Denna efterfrågan uppkommer under den tid utrustningen eller produkterna används, under industriproduktion, bygg- och anläggningsaktivitet eller malmbrytning. Dessutom finns en trend att hyra istället för äga sin utrustning, vilket leder till ökad efterfrågan då kunderna i allt större utsträckning letar efter leverantörer som erbjuder tilläggstjänster eller koncept, snarare än enbart utrustning. Atlas Copco strävar också efter att erbjuda mer service och eftermarknadsprodukter i enlig-

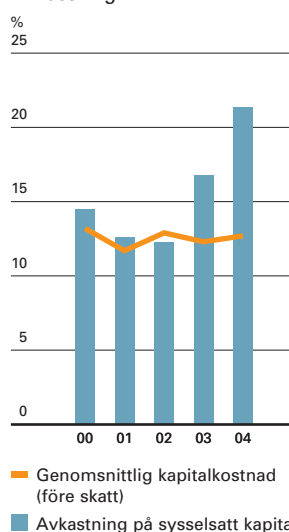
Primära faktorer som påverkar Atlas Copco-gruppens försäljning

	Utrustning, 50%	Uthyrning, förbrukningsvaror och övrig eftermarknad, 50%
Tillverkningsindustri	Industriinvesteringar	Industriproduktion
Anläggningsindustri	Infrastrukturprojekt	Bygg- och anläggning/outsourcing
Gruvindustri	Gruvinvesteringar	Metall- och malmproduktion

het med Gruppens strategi för användningen av produkterna. Efterfrågan för dessa tjänster och produkter är relativt stabil jämfört med den på utrustning. Idag genererar användningen av produkterna nästan hälften av Atlas Copcos fakturering och dess betydelse ökar.

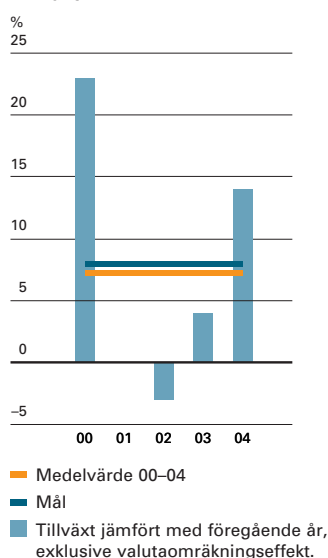
Användningen av produkterna utgör omkring 35% av omsättningen inom Kompressorteknik, mer än 80% inom Maskinuthyrning, cirka 25% inom Industriteknik och mer än 55% inom Anläggnings- och gruvteknik.

Avkastning

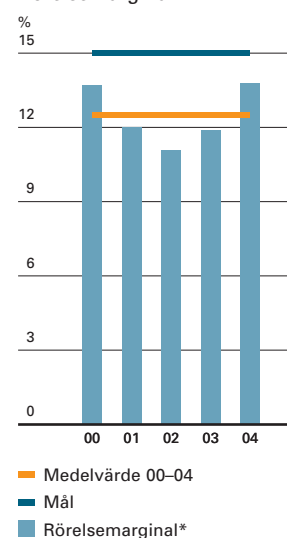


*) Exklusive nedskrivning av goodwill 2002.

Tillväxt



Rörelsemarginal



Ärade aktieägare

Atlas Copco-gruppen hade en mycket bra utveckling under 2004. Strategin att vända sig mot en bred kundbas på alla kontinenter resulterade i en god volymtillväxt. Det finansiella resultatet förbättrades väsentligt och samtliga affärsområden bidrog till en förbättrad vinstmarginal. Vinst per aktie ökade 30 % till SEK 20.30.

Företagsledningen har under året fokuserat på strategin och på Gruppens struktur. Som en följd har flera företagsförvärv genomförts. Dessa bidrar med betydande styrka såväl från ett produktperspektiv som med avseende på marknadsnävaro och penetration. Avyttringen av verksamheten för professionella elvertyg kom naturligt, sett utifrån strategin att koncentrera verksamheten på utveckling, produktion, försäljning och service av utrustning till industrin på marknader och inom segment där Atlas Copco-gruppen har en ledande position.

Ökad utdelning

I linje med Gruppens utdelningspolitik bör den ordinarie utdelningen motsvara mellan 40–50 % av nettovinsten. Styrelsens förslag till bolagsstämman är därför en utdelning till aktieägarna på SEK 9 per aktie för år 2004. Det är med glädje jag kan meddela att den föreslagna utdelningen innebär en ökning för det tolfte året i rad.

Stark finansiell ställning

Under det gångna året har Styrelsen granskat och utvärderat strategin, de finansiella målen och kapitalbehovet för framtida investeringar och expansion av verksamheten. Som ett resultat av ett starkt kassaflöde under ett antal år och försäljningen av verksamheten för professionella elektriska verktyg är Gruppens finansiella position stark. Det är Styrelsens uppfattning att den nuvarande finansiella ställningen är mer än tillräcklig för att stödja strategin och de finansiella målen. För att justera balansräkningen och få en mer effektiv struktur föreslår Styrelsen bolagsstämman ett inlösenförfarande där varje aktie delas upp i tre ordinarie aktier och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer automatiskt att lösas in för SEK 20 per aktie.

Den föreslagna utdelningen och inlösen av aktier kommer sammanlagt att uppgå till MSEK 6 078.

Utmärkta prestationer

Atlas Copcos utmärkta prestationer kommer till en stor från ett professionellt ledarskap från företagsledningen och de kompetenta och motiverade medarbetarna som finns i Gruppens bolag.

Jag vill tillsammans med mina kollegor i Styrelsen tacka dem alla för deras engagerade arbete och bidrag till Atlas Copco-gruppens fina framgångar.



Sune Carlsson, styrelseordförande
Stockholm, 2 februari 2005

Ett starkt år med rekordvinst

Stabilitet, lönsamhet och tillväxt har länge varit kännetecknande för Atlas Copco. Det är därför mycket tillfredsställande att kunna konstatera att 2004 inneburit ytterligare framsteg i dessa avseenden. Atlas Copco är ett mycket stabilt, lönsamt och starkt växande företag.

Marknaden har varit gynnsam under året. Efterfrågan från gruvindustrin var mycket stark, däremot såg vi inte någon större förbättring inom bygg- och anläggningssektorn. Tillverknings- och processindustrierna har i stort visat god efterfrågan. Fordonsindustrin, som är ett annat betydelsefullt kundsegment, visade en relativt stark efterfrågan under året både vad gäller utrustning och eftermarknadsprodukter.

Positivt i alla världsdelar

Ur ett geografiskt perspektiv visade alla kontinenter en positiv utveckling. På den mycket betydelsefulla nordamerikanska marknaden, som representerar 40 % av Gruppens försäljning, steg orderingen i lokal valuta 17 %, med en ökande tillväxt mot senare delen av året. Motsatsen gäller för Asien, som representerar 12 % av Gruppens ordergång. Där steg orderingen 23 % under året, men andra halvåret blev svagare än det första. Europa, som svarar för 35 % av orderingen, noterade en ökning på 9 % under året med en uppgång under andra halvåret.

Betydande resurser satsades på att öka vår närvaro och marknadspenetration i Kina, Indien och Ryssland. Följaktligen var tillväxten i dessa länder avsevärt högre än genomsnittet för Gruppen.

Även i år har vi upplevt en försvagning av dollarn. Detta fortsätter vara en utmaning för oss eftersom ca 60 % av våra intäkter är direkt eller indirekt knutna till dollarn. Valutaeffekten på våra intäkter var –5 % under året, men detta kunde dämpas tack vare ökad volym, förbättrad effektivitet och kostnadsminskningar.

Stark organisk tillväxt, förvärv, effektivitetsförbättringar och prisökningar har bidragit till ett rekordresultat. Rörelseresultatet uppgick till MSEK 6 700, en ökning med 26 % och marginalen var 13.8 % (11.9). Resultatet efter finansiella poster blev MSEK 6 380, en ökning med 30 %, med en marginal på 13.1 %.

Vinsten per aktie ökade med 30 % och avkastningen på sysselsatt kapital ökade från 17 % till 21 %, huvudsakligen beroende på en mycket hög nyttjandegrad av vår hyresflotta och en hög rörelsemarginal för affärsområdet Maskinuthyrning.

Alla affärsområden förbättrade resultaten

Alla affärsområden förbättrade sina resultat i både absoluta och relativa termer.

Kompressorteknik visade en volymökning på 12% både i fråga om ordergång och intäkter. Tillväxten var huvudsakligen organisk eftersom endast två mindre förvärv, Guimerá och Kolfor Plant, har tillkommit. Försäljningen av utrustning var stark på alla viktigare marknader, och den mycket betydelsefulla eftermarknaden noterade god tillväxt på nästan alla marknader. Våra fortsatta ansträngningar att utveckla och introducera nya produkter och införa selektiva prisökningar har bidragit till en ökning av rörelseresultatet med 11%, från MSEK 2 962 till MSEK 3 296.

Anläggnings- och gruvteknik noterade en mycket kraftig ökning av ordergången på 40% och intäkterna steg 32%. Även om den organiska tillväxten var mycket god svarar förvärv för merparten av ökningen. Tre större förvärv kompletterade vårt produktsortiment och geografiska täckning mycket bra. De förvärvade företagen är Ingersoll-Rand Drilling Solutions, Baker Hughes Mining Tools och Rotex. Med dessa förvärv har affärsområdet fått ett mycket starkt produktsortiment, som utgör en betydelsefull plattform för fortsatt tillväxt.

Förbättrade marknadspositioner

Under året fattades ett strategiskt beslut att avyttra verksamheten inom området professionella elverktyg, en del av affärsområdet *Industriteknik*. De två divisioner som avyttrades, Milwaukee Electric Tool och Atlas Copco Electric Tools, hade en sammanlagd försäljning på MSEK 5 462, en rörelsemarginal på 6.6% och 3 000 anställda. Verksamheterna såldes för MUSD 713 (MSEK 4 705) till Techtronic Industries. Affären avslutades den 3 januari 2005. Industriverktyg, som är den kvarvarande delen av affärsområdet *Industriteknik*, hade mycket god framgång både med volymökningar och förbättrade marknadspositioner.

Affärsområdet *Maskinuthyrning* fortsatte sin starka återhämtning under 2004. Organisationsförändringarna, som medfört en mer decentraliserad organisation och en fortsatt satsning på process- och personalutveckling, ledde till ett mycket gott resultat. Den underliggande efterfrågan återhämtade sig endast svagt efter tre år med en kraftigt krympande marknad. Verksamheten kunde notera betydande prisökningar, en stor volymtillväxt och en mycket hög nyttjandegrad för hyresflottan. Tillsammans med kostnadsminskningar och effektivitetsförbättringar ledde detta till ett rörelseresultat på MSEK 1 519, vilket motsvarar en ökning med 81%. Rörelsemarginalen förbättrades från 8.0% till 14.6%.



Gunnar Brock

Investera i framtiden

Under året har Gruppen investerat betydande resurser i produktutveckling för framtiden, men också i förstärkt marknadsnärvaro och marknadsbearbetning för att kunna fånga upp mer närliggande möjligheter. En mycket viktig länk mellan nuet och framtiden är en stark eftermarknadsorganisation. Vi utvecklar ständigt våra produkter och tjänster för eftermarknaden. En tydlig strategi och en fokuserad organisation är grundläggande för att lyckas på detta område.

Atlas Copco har en mycket stark vision: att vara First in Mind—First in Choice™, det vill säga den man tänker på först och väljer i första hand. Det gäller inte enbart våra kunder utan i lika hög grad alla andra intressenter som aktieägare, anställda, affärspartners och samhället i stort. Vår ambition är att alla dessa grupper ska ha en god förståelse för vad vi gör, de ska stödja vår verksamhet och känna sig nöjda med våra resultat.

Utmärkta förutsättningar

Under året har vi ägnat mycket tid och kraft åt att kommunicera med våra intressenter, och att mäta i vilken omfattning vi verkligen är First in Mind—First in Choice™. Mätningar som visar vår andel av det som kunden köper, studier av våra investerarelationer, attitydundersökningar bland anställda och våra relationer till olika offentliga och privata organisationer visar att vi har en stark och positiv ställning i deras medvetande.

Atlas Copco har idag utmärkta förutsättningar att dra nytta av både de kortsiktiga och de mer långsiktiga marknadsmöjligheter som vi kan se. Detta gäller både i fråga om de geografiska marknaderna och, i lika hög grad, de olika produkt- och kundsegmenten.

Slutligen vill jag tacka våra intressenter för deras stöd under året som gått. Jag vill framför allt uttrycka min uppskattning för de insatser som gjorts av alla våra medarbetare.

Gunnar Brock, VD och koncernchef
Stockholm, 2 februari 2005

Styrelsens redogörelse för verksamheten 2004

Marknadsöversikt

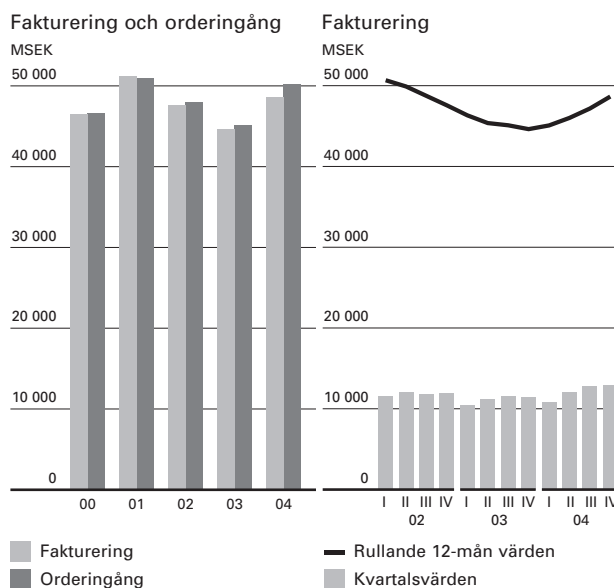
Under 2004 stärktes världsekonomin och affärs-klimatet förbättrades. Efterfrågan på Atlas Copcos produkter och tjänster steg.

Gruvindustrin visade sig vara ovanligt stark, medan efterfrågan från bygg- och anläggningssegmentet var mer måttlig. Tillverknings- och processindustriernas efterfrågan på ny utrustning och eftermarknadsprodukter steg, vilket påverkade såväl investeringar som produktionsrelaterad utrustning med tillhörande tjänster positivt. En strid ström av nya produkter, inklusive produkter och tjänster för eftermarknaden, samt ökad marknadsnärvaro gav ytterligare stöd åt verksamheten.

Orderingången steg 10% i volym för jämförbara enheter. Strukturförändringar tillförde 4% och prisökningar 2%. Den negativa valutaomräkningseffekten uppgick till 5%, främst på grund av försvagningen av USD. Gruppens totala orderingång steg till MSEK 50 160 (45 149).

Nordamerika

Efterfrågan på Gruppens produkter och tjänster i Nordamerika, som svarar för 40% (42) av Gruppens försäljning, förbättrades jämfört med den relativt svaga situationen under föregående år. Ökad efterfrågan noterades från tillverknings- och processindustrierna för produktionsrelaterad utrustning och eftermarknadsprodukter samt för kapitalvaror. Efterfrågan från gruvindustrin var mycket stark, medan utvecklingen i bygg- och anläggningsindustrin var mer måttfull. Efter en period med stabil, men låg, aktivitet i det viktiga kommersiella byggsegmentet förbättrades marknaden något, vilket gagnade



efterfrågan på maskinuthyrning. Aktiviteten i de andra bygg- och anläggningssegmenten – bostadsbyggande och infrastruktur – fortsatte att växa, vilket gav stöd åt eftermarknaden och efterfrågan på ny entreprenadutrustning. Sammantaget steg orderingången 17% i lokal valuta.

Sydamerika

I Sydamerika, 4% (3) av Gruppens försäljning, var den ekonomiska utvecklingen gynnsam. Stark efterfrågan noterades på alla större marknader och över de flesta kundsegment. Investeringarna från gruvindustrin var särskilt kraftiga, där ingick också produkter från företaget som förvärvades under 2004. Sammantaget steg orderingången i lokal valuta med över 50%.

Orderingång och fakturering

	2004	2003	Total- förändring, %	Volym- förändring, %	Struktur- förändring, %	Pris- förändring, %	Valuta- förändring, %
Orderingång							
Kompressorteknik	18 337	16 480	+11	+12	+1	+1	-3
Maskinuthyrning	10 402	10 414	0	+6	-1	+4	-9
Industriteknik	10 681	10 528	+1	+5	+1	0	-5
Anläggnings- och gruvteknik	11 177	7 980	+40	+18	+23	+2	-3
Elimineringar	-437	-253					
Atlas Copco-gruppen	50 160	45 149	+11	+10	+4	+2	-5
Orderstock, 31 december	5 823	4 095					
Fakturering							
Atlas Copco-gruppen	48 654	44 619	+9	+8	+4	+2	-5

För mer detaljer och kommentarer, se även affärsområdesavsnitten på sidorna 22–37.

Europa

Den övergripande efterfrågan i Europa, som svarar för 35% (35) av Gruppens försäljning, förbättrades i stadig takt. Starkast utveckling syntes i Östeuropa, Spanien, Tyskland och Norden, medan Italien var relativt svag. I Frankrike och Storbritannien noterades måttlig tillväxt. I regionen var efterfrågan från tillverknings- och processindustrierna god på industri- och processkompressorer, industriverktyg och tillhörande eftermarknad. Efterfrågan från bygg- och anläggningsindustrin förbättrades på portabla kompressorer, borrhjull för arbeten ovan jord, samt lätt entreprenadutrustning, medan efterfrågan var svag på professionella elverktyg. Efterfrågan på gruvutrustning var stark, främst från Östeuropa. Orderingsgången totalt steg 9% i lokal valuta.

Afrika/Mellanöstern

I Afrika/Mellanöstern, 6% (6) av Gruppens försäljning, var efterfrågan på de flesta sorters utrustning och eftermarknadsprodukter god i Nord- och Centralafrika, medan försäljningen generellt sett var oförändrad i Mellanöstern. Gruvindustrins investeringar ökade i regionen, men minskade i Sydafrika. Orderingsgången totalt steg 15% i lokal valuta.

Asien/Australien

Efterfrågan i Asien/Australien, 15% (14) av Gruppens försäljning, fortsatte att utvecklas gynnsamt jämfört med föregående år. Stark tillväxt noterades i Indien, Australien och Kina. En minskning av antalet stora projekt påverkade dock efterfrågan

Geografisk fördelning av orderingsgången, %

	Kompressor- teknik	Maskin- uthyrning	Industri- teknik	Anlägg- nings- och gruvteknik	Gruppen
Nordamerika	12	100	49	23	40
Sydamerika	5		1	10	4
Europa	51		41	35	35
Afrika/Mellanöstern	7		2	12	6
Asien/Australien	25		7	20	15
Totalt	100	100	100	100	100

Orderingsgång per kundkategori, %

	Kompressor- teknik	Maskin- uthyrning	Industri- teknik	Anlägg- nings- och gruvteknik	Gruppen
Bygg- och anläggning	13	61	36	38	33
Tillverkning	37	6	47		26
Process	28	12	2		13
Gruvor	4	2		47	12
Service	9	11			6
Övrigt	9	8	15	15	10
Totalt	100	100	100	100	100

Kunder klassificeras enligt standarder för näringsgrensindelning. Klassificeringen visar inte alltid slutanvändarens näringsgren.

på större utrustning i Kina under andra halvåret. Tillväxt noterades i Japan efter ett antal svaga år. Sammantaget steg orderingsgången med 30% i lokal valuta.

Marknadsutsikter på kort sikt

(Publicerade den 2 februari 2005)

Efterfrågan på Atlas Copco produkter och tjänster väntas fortsätta på nuvarande höga nivåer under början av 2005.

Efterfrågan från tillverknings- och processindustrierna

förväntas vara stabil på nuvarande gynnsamma nivåer i Nordamerika och Europa. Efterfrågan från dessa kundsegment i Asien väntas stiga. Aktiviteten i bygg- och anläggningsindustrin väntas stiga något i Nordamerika och i de flesta utvecklingsländer, medan efterfrågan i Europa väntas vara relativt svag. Efterfrågan från gruvindustrin väntas vara fortsatt stark.

Ekonomisk översikt och analys

Den 1 januari 2004 införde Gruppen den nya svenska redovisningsrekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda, som är baserad på den Internationella redovisningsstandarden IAS 19. Effekten av denna förändring har redovisats i enlighet med RR 5 Redovisning av byte av redovisningsprincip. Efter slutlig genomgång i samband med implementering av hela IFRS uppgick den negativa engångseffekten på eget kapital, netto efter skatt, till MSEK 641. Bruttoeffekten på avsättningar till pensioner var MSEK 1 067. Redovisningsförändringen hade ingen betydande nettoeffekt på resultaträkningen.

	2004	2003
Fakturering	48 654	44 619
Rörelseresultat	6 700	5 310
Rörelsemarginal, %	13.8	11.9
Resultat efter finansiella poster	6 380	4 913
Rörelsemarginal, %	13.1	11.0
Vinst per aktie, SEK	20.30	15.62
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21.4	16.8
Avkastning på eget kapital, %	19.8	16.0

Gruppens fakturering steg 9% till MSEK 48 654 (44 619), påverkad av negativa valutaomräkningseffekter på 5%. Volymen steg 8% för jämförbara enheter, och kan tillskrivas alla affärsområden: Anläggnings- och gruvteknik +13%, Kompressor-teknik +12%, Maskinuthyrning +6% och Industriteknik +4%. Priserna steg 2% och strukturförändringar (förvärv och avyttringar) tillförde 4% till faktureringen. Se även affärsområdesavsnitten sid 22–37 samt not 2.

Resultat

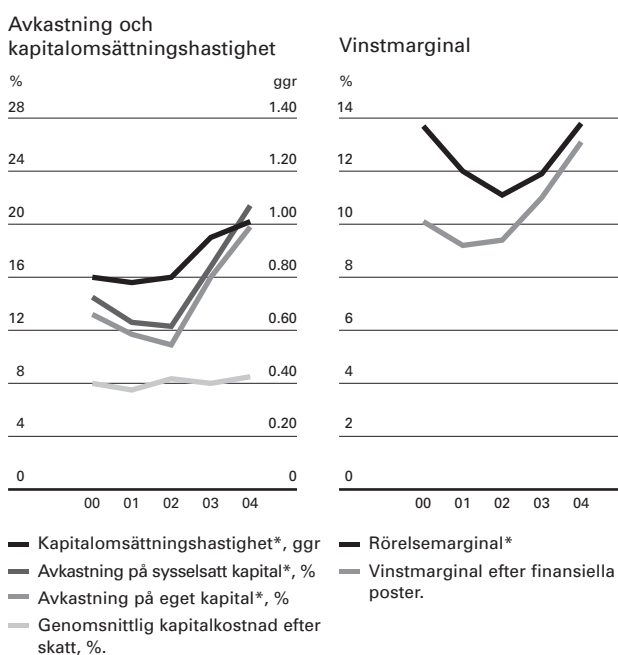
Rörelseresultatet steg 26% till MSEK 6 700 (5 310) och rörelsemarginalen ökade till 13.8% (11.9). Resultatet påverkades negativt av omstrukturingskostnader på MSEK 58 (54) inom affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik.

Exklusive dessa poster uppgick rörelseresultatet till MSEK 6 758 (5 364), vilket motsvarar en marginal på 13.9% (12.0). Den negativa påverkan från valutakursförändringar, främst försvagningen av den amerikanska dollarn, var MSEK -745, och cirka 1 procentenhet på rörelsemarginalen. Dessutom påverkades Gruppens gemensamma funktioner negativt med MSEK 140, vilken hänförs till årets förändring av Gruppens policy för valutasäkringar, se också not 26. Förändringen av policyn inkluderar säkring genom optioner istället för med valutakontrakt. Effekten av dollarförsvagningen, främst under det fjärde kvartalet fick en omedelbar effekt på Gruppens resultat, medan tidigare policy skulle ha fördröjt denna negativa effekt till 2005. Högre faktureringsvolym, en gynnsam försäljningsmix, effektivitetsförbättringar samt prisökningar kompenenserade den stora negativa valutaeffekten.

Avskrivningar uppgick till MSEK 3 375 (3 313), varav hyresmaskiner svarade för MSEK 1 917 (1 960), fastigheter och maskiner för MSEK 770 (805) och avskrivningar på immateriella tillgångar för MSEK 688 (548).

Avkastning på sysselsatt kapital steg till 21.4% (16.8) och avkastning på eget kapital till 19.8% (16.0). Gruppen använder en sammanvägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) på 8%, vilket motsvarar en kapitalkostnad före skatt på cirka 12%, som minimikrav för investeringar och som resultatjämförelse/benchmark.

Rörelseresultatet för affärsområdet *Kompressorteknik* ökade med MSEK 334 till MSEK 3 296 (2 962), motsvarande en marginal på 18.5% (18.5). Högre faktureringsvolym, prisökningar och effektivitetsförbättringar kompenenserade den negativa försäljningsmixen och den negativa effekten på rörelsemarginalen från ofördelaktiga valutakurseffekter, vilka påverkade marginalen med mer än 1 procentenhet. Avkastningen på sysselsatt kapital låg kvar på en hög nivå, 67% (67).



*) Exklusive nedskrivningar av goodwill 2002.

Rörelseresultatet för affärsområdet *Maskinuthyrning*, inklusive ordinarie goodwillavskrivningar, steg 81% till MSEK 1 519 (837) trots negativ påverkan av valutaomräkning från en svagare USD. Rörelsemarginalen ökade till 14.6% (8.0). Den betydande hävstångseffekten av ökade hyresvolym, den positiva utvecklingen av hyrorna, högre försäljning av begagnad utrustning och kostnadseffektiviseringar bidrog alla till vinstökningen. Rörelsekostnaderna var oförändrade, trots den högre aktivitetsnivån.

Vinstmarginalen före icke kassapåverkande poster såsom avskrivningar (EBITDA) ökade till 32.6% (27.6). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 10% (5) och 19% (10) på det operativa kapitalet (exklusive goodwill).

Rörelseresultatet för affärsområdet *Industriteknik* steg 20% till MSEK 1 266 (1 051). Rörelsemarginalen ökade till 12.0% (10.0). Marginalen förbättrades främst av en positiv försäljningsmix mellan industriverktyg och professionella elverktyg, minskade produktionskostnader samt ett något högre kapacitetsutnyttjande. Avkastningen på sysselsatt kapital förbättrades till 19% (15).

Rörelseresultatet för affärsområdet *Anläggnings- och gruvteknik* steg med MSEK 376 till MSEK 1 051 (675), vilket motsvarar en marginal på 10.1% (8.6). Resultatförbättringen var ett resultat av högre faktureringsvolym, prisökningar och effektivitetsförbättringar. De bolag som förvärvades 2004 bidrog till den ökade vinsten, men hade en liten utspädningseffekt på rörelsemarginalen. Försvagningen av USD påverkade rörelsemarginalen negativt med cirka 1 procentenhet jämfört med föregående år. Omstrukturingskostnader på MSEK 58 (54) redovisades för integrationen av de förvärvade verksamheterna och för flytten av gruvlastarverksamheten från Portland, Oregon, USA till Örebro. Exklusive dessa kostnader uppgick rörelsemarginalen till 10.6% (9.2). Avkastningen på sysselsatt kapital, inklusive omstrukturingskostnader, var 22% (18).

Gruppens finansnetto uppgick till MSEK -320 (-397), varav räntenettet utgjorde MSEK -225 (-386). Amortering av vissa lån samt stängningen av utestående derivat, främst relaterade till en utökning av Gruppens genomsnittliga räntebindningstid, gav en realisationsvinst netto på MSEK 135, varav MSEK 200 var ränta och MSEK -65 valutakursdifferenser. Exklusive denna realisationsvinst steg räntekostnaderna jämfört med föregående år, främst på grund av högre räntor på pensionskulder och något högre räntenivåer på lån i USD.

Inklusive realisationsvinsten ovan uppgick valutakursdifferenser till MSEK -88 (-11).

Atlas Copco-gruppens resultat efter finansiella poster steg 30% till MSEK 6 380 (4 913), motsvarande en marginal på 13.1% (11.0).

Årets skattekostnad var MSEK 2 112 (1 619), vilket motsvarar 33.1% (33.0) av resultatet efter finansiella poster. Se även not 8.

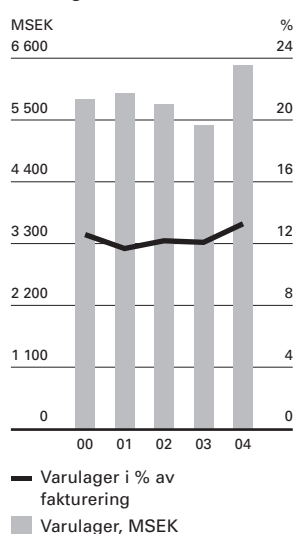
Årets nettovinst uppgick till MSEK 4 254 (3 274). Vinsten per aktie uppgick till SEK 20.30 (15.62), en ökning med 30%.

Balansräkning

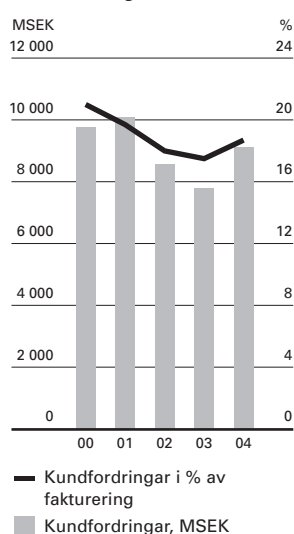
	31 dec 2004	1 jan 2004*	31 dec 2003
Totala tillgångar	47 222	46 157	45 862
Nettoskuldsättning	6 979	8 680	7 613
Skuldsättningsgrad, %	31.3	42.5	36.1
Andel eget kapital	47.3	44.3	45.9

*) Justerat för implementering av RR 29.

Varulager



Kundfordringar



Gruppens totala tillgångar steg 3% till MSEK 47 222 (45 862). Totala tillgångar exklusive likvida medel ökade 6%. Anläggningstillgångar och rörelsekapitalet steg, främst som ett resultat av förvärv och ökade volymer. De valutaomräknings-effekter som orsakats av försvagningen av USD motverkade ökningen i SEK. Kassa, bank och kortfristiga placeringar minskade till MSEK 2 926 (4 178).

Kapitalomsättningshastigheten ökade till 1.01 (0.95), främst som ett resultat av ökad fakturering i kombination med förbättrad kapitaleffektivitet.

Investeringar

Bruttoinvesteringarna i hyresmaskiner uppgick till MSEK 3 991 (2 681), medan försäljningen av begagnade hyresmaskiner uppgick till MSEK 1 941 (1 506). Nettoinvesteringarna i hyresmaskiner steg således till MSEK 2 050 (1 175).

Investeringar i byggnader och maskiner uppgick till MSEK 841 (724), något högre än de årliga avskrivningarna. De största investeringarna gjordes i Kompressortekniks största fabrik i Antwerpen, Belgien, Milwaukee Electric Tools fabriker i USA, Atlas Copco Tools and Assembly Systems fabrik i Tierp samt i Maskinuthyrnings verksamheter i USA.

Övriga investeringar uppgick till MSEK 485 (324), vilket främst kan hänföras till aktivering av vissa utvecklingskostnader och ökade finansiella anläggningstillgångar.

Varulager och kundfordringar

Varulagrets genomsnittliga värde i relation till faktureringen minskade till 13.0% (13.1). Om Maskinuthyrning exkluderas var andelen 15.7% (15.7). Genomsnittliga kundfordringar i relation till faktureringen uppgick till 18.0% (18.3). Förbättringen var främst ett resultat av att samtliga affärsområden förbättrade sin kontroll av kundfordringar.

Varulagrets värde och kundfordringar i relation till faktureringen vid årets slut steg till 13.3% (12.1) respektive 18.7% (17.5). Detta är framför allt ett resultat av volymökningar och strukturen på förvärvade verksamheter.

Kassaflöden och nettoskultsättning

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2004	2003
Kassamässigt rörelseöverskott efter skatt	7 858	6 799
<i>varav återlagda avskrivningar</i>	3 375	3 313
Förändring av rörelsekapital	-143	863
Rörelsens kassaflöde	7 715	7 662
Investeringar i anläggningar	-4 832	-3 405
Försäljning av anläggningar	2 105	1 676
Förvärv/avyttringar av dotterföretag	-2 405	-770
Övriga investeringar, netto	-485	-324
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 617	-2 823
Utdelningar	-1 575	-1 219
Icke utnyttjade andelar från fondemissionen 1989	2	-
Nettokassaflöde	525	3 620

Vid årsskiftet uppgick de likvida medlen till MSEK 2 926 (4 178), motsvarande 6% (9) av faktureringen.

Det kassamässiga rörelseöverskottet efter skatt (fakturering minus rörelsekostnader efter återföring av icke kassapåverkande poster, såsom avskrivningar, och efter skatt) uppgick till MSEK 7 858 (6 799), motsvarande 16% (15) av Gruppens fakturering.

Rörelsekapitalet ökade med MSEK 143 (minskade 863). Kundfordringar och varulager steg då volymerna ökade, men motverkades av ett framgångsrikt arbete med kapitalet och effekterna av 180 dagars betalningsvillkor på ersättningsinvesteringar i hyresflottan. Nettoinvesteringar i materiella och övriga anläggningstillgångar uppgick till MSEK 3 212 (2 053), främst då investeringar i hyresmaskiner ökade. Det operativa kassaflödet före förvärv/avyttringar och utdelningar uppgick till MSEK 4 503 (5 609), vilket motsvarar 9% (13) av Gruppens fakturering. Nettot av företagsförvärv och avyttringar var MSEK 2 405 (770), varav majoriteten relateras till förvärv inom affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik.

Nyckeltal per affärsområde

	Fakturering		Rörelseresultat		Omstruktureringarkostnader		Avkastning på sysselsatt kapital, %		Investeringar i anläggningar	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Kompressorteknik	17 787	16 045	3 296	2 962			67	67	758	467
Maskinuthyrning	10 402	10 414	1 519	837			10	5	3 228	2 171
Industriteknik	10 508	10 526	1 266	1 051			19	15	309	247
Anläggnings- och gruvteknik	10 454	7 894	1 051	675	-58	-54	22	18	530	538
Elimineringar/ Gruppgemensamma funktioner	-497	-260	-432	-215					-7	-18
Totalt för Gruppen	48 654	44 619	6 700	5 310	-58	-54	21	17	4 832	3 405

Nettokassaflödet före förändring av räntebärande skulder, men efter betald utdelning på MSEK 1 575 (1 219) uppgick till MSEK 525 (3 620).

Gruppens nettoskuldsättning, dvs skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel, uppgick till MSEK 6 979 (7 613), varav MSEK 2 776 (1 792) var avsättningar till pensioner och andra pensionsförmåner. Skuldsättningsgraden, dvs nettoskuldsättning i relation till eget kapital, var 31 % (36).

Eget kapital

Förändring av eget kapital (exklusive minoritetsintressen)	2004	2003
Vid årets början	21 015	20 194
Förändring av redovisningsprincip ¹	-641	
Omräknat värde vid årets början	20 374	20 194
Utdelning till aktieägare	-1 572	-1 205
Återföring av orealiserad värdeförändring avseende personaloptioner ²	-	138
Icke utnyttjade andelar från fondemissionen 1989	2	-
Årets omräkningsdifferens	-791	-1 386
Årets resultat	4 254	3 274
Vid årets slut	22 267	21 015

1) Införandet av Ersättningar till anställda RR 29/IAS 19.

2) Se not 18.

Den 31 december 2004 uppgick Gruppens eget kapital inklusive minoritetsintressen till MSEK 22 332 (21 068). Eget kapital per aktie uppgick till SEK 107 (101). Andelen eget kapital av de totala tillgångarna utgjorde 47% (46). Vid årsskiftet var Atlas Copcos marknadsvärde på Stockholmsbörsen MSEK 61 312 (52 369) eller 275% (249) av redovisat eget kapital.

Asbestmål i USA

Den 31 december 2004 ingick Atlas Copco i totalt 264 asbestmål med totalt 27 410 individer som käranden. Det är viktigt att notera att inte i något av dessa mål har en produkt från Atlas Copco identifierats. I samtliga fall finns flera svaranden, i genomsnitt 135 företag per mål.

Gruppen avsätter betydande tid och professionella resurser på att övervaka och följa upp varje fall. Baserat på en kontinuerlig bedömning av befintlig exponering har Gruppen inte redovisat några avsättningar relaterat till dessa pågående fall.

Produktutveckling

	2004	2003
Kostnader för forskning och utveckling		
- kostnadsförda under året	1 016	878
- aktiverade under året (netto efter avskrivningar)	259 (92)	287 (216)
Totalt (netto efter avskrivningar)	1 275 (1 108)	1 165 (1 094)
- i % av faktureringen*	3.3 (2.9)	3.4 (3.2)

*) Exklusive affärsområdet Maskinuthyrning.

Kontinuerlig forskning och utveckling för att säkerställa innovativa produkter är avgörande för att Atlas Copcos divisioner ska kunna bibehålla sin konkurrenskraft. Det investerades MSEK 1 275 (1 165) inklusive aktiverade utvecklingskostnader, vilket motsvarar 3.3% (3.4) av faktureringen. För ytterligare information, se respektive affärsområde. I enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 15, som trädde i kraft den 1 januari 2002, har vissa utvecklingskostnader redovisats som tillgång i de fall produkten är tekniskt och kommersiellt genomförbar. Aktiverade kostnader kommer att skrivas av över produktens uppskattade ekonomiska livslängd. Se not 11.

Miljöpåverkan

Atlas Copco strävar efter att bedriva sin verksamhet på ett sätt som inte skadar miljön, samtidigt som gällande miljölagstiftning följs i verksamheten och i processerna. Gruppen bedriver verksamhet som kräver tillstånd enligt svensk miljölagstiftning i fem svenska bolag. Verksamheten omfattar framförallt bearbetning och montering av komponenter och tillståndsvillkoren avser bland annat utsläpp till vatten och luft samt buller.

Till stöd för miljöarbetet har Atlas Copco en koncernövergripande miljöpolicy. Policyn slår fast att samtliga divisioner inom Atlas Copco-gruppen ska införa miljöledningssystem

och att större tillverkningsenheter ska certifieras i enlighet med den internationella standarden ISO 14001.

Under året har 6 enheter blivit ISO 14001-certifierade. Sammantaget uppgick andelen ISO 14001-certifierade produktionsenheter till 82% (79).

Miljömässiga och ergonomiska aspekter har under många år utgjort en integrerad del av processen för produktutvecklingen av exempelvis kompressorer, entreprenad- och gruvutrustning samt industriverktyg som utvecklas till att bli än mer energieffektiva, vilket ger Atlas Copco en konkurrensfördel. Detta gäller även utvecklingen av produkter med lägre bullernivåer och en minskad risk för nedsmutsning av miljön. Se även Hållbarhetsredovisningen på sidorna 73-80.

Implementering av internationella redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2005 kommer Atlas Copco att upprätta koncernredovisningen i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkänts av EU-kommissionen. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 blir den första rapport som Atlas Copco lämnar enligt IFRS. Till och med 2004 har Atlas Copco tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Atlas Copco räknar om historisk information från den 1 januari 2004 eftersom Gruppen redovisar jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år i delårsrapporter och årsredovisningar för 2005. Finansiell information avseende

tidigare räkenskapsår än 2004 omräknas ej. Information om effekterna av den preliminära omräkningen av balansräkningarna per den 1 januari, 31 mars, 30 juni, 30 september och den 31 december 2004 samt kvartalsvis resultaträkning för 2004 kommer att publiceras senast vid publiceringen av kvartalsrapporten för första kvartalet 2005.

I tabellerna nedan sammanfattas de effekter som övergången till IFRS preliminärt väntas få på Atlas Copco-gruppens resultaträkning för helåret 2004 samt på balansräkningen per den 1 januari 2004 och den 31 december 2004.

	2004 enligt IFRS	2004 enligt tidigare principer	Effekt av IFRS-införande
Rörelseresultat	7 137	6 700	437
– i procent av faktureringen	14.7	13.8	0.9
Årets resultat	4 691	4 254	437
Vinst per aktie, SEK	22.38	20.30	2.08

	Enligt IFRS	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS-införande
1 januari 2004			
Eget kapital	20 318	20 374	–56
31 december 2004			
Eget kapital	22 618	22 267	351
Eget kapital per aktie, SEK	108	107	1
Andel eget kapital, %	47	47	0

Den huvudsakliga effekten på redovisat resultat och eget kapital av införandet av IFRS är att avskrivningar inte skall göras avseende goodwill.

Atlas Copcos IFRS-projekt

Atlas Copcos projekt för införande av IFRS, som beskrevs i årsredovisningen för 2003, har intensifierats under 2004. Instruktioner för Gruppens finansiella rapportering har utarbetats och effekterna av de förändrade redovisningsprinciperna har bedömts och kvantifierats.

Principer för införande av IFRS

Hur införande av IFRS ska ske finns reglerat i IFRS 1 Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas. Nettoeffekten av byte av redovisningsprinciper redovisas direkt mot eget kapital.

Huvudregeln innebär att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 december 2005, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock några undantag från huvudregeln som företagen har möjlighet att välja.

International Accounting Standards Board (IASB) som utfärdar IFRS- och IAS-standarder har uttalat att man inte kommer att utge några ytterligare standarder med krav på tillämpning 2004 och 2005. Det kan dock komma nya standarder eller uttalanden under 2005 som Atlas Copco kan komma att välja att tillämpa retroaktivt. Genom att betydande förändringar skett av IFRS-standarder under 2004 kan det fram till

dess att årsredovisningen för 2005 ska avges framkomma nya tolkningar som ännu ej är kända.

Nedan redogörs för de väsentligaste förändringarna av redovisningsprinciper som införande av IFRS innebär, vilka undantag från full retroaktiv tillämpning som Atlas Copco valt att göra samt de preliminärt beräknade effekterna på öppningsbalansräkningen per den 1 januari 2004, resultatet för 2004 och balansräkningen per den 31 december 2004.

Aktierelaterade ersättningar

Atlas Copco har utfärdat personaloptioner (köptionsprogram) och syntetiska personaloptioner, vilka båda innehåller bestämda intjänandeperioder. Koncernen har i samband med utfärdandet av personaloptioner och syntetiska personaloptioner ingått avtal med bankerna där innebörden är att bolaget är skyddat mot negativa effekter av en kursuppgång i Atlas Copco-aktien. Atlas Copco ersätter bankerna vid slutet av optionernas löptid för deras förlust i det fall aktiekursen sjunkit under anskaffningskostnaden. Avsättning för förlustrisker har redovisats direkt mot eget kapital. Atlas Copco har före övergången till IFRS redovisat utbetalningarna för optionsprogrammen, efter avräkning mot nettoöverskotten från avtalen med bankerna, som personalkostnad.

Optionsprogrammen ska i och med övergången till IFRS redovisas enligt principerna i IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Enligt denna standard klassificeras program för aktierelaterade ersättningar antingen som kontantreglerade eller som reglerade med leverans av aktier. Atlas Copcos syntetiska personaloptioner klassificeras som kontantreglerade, medan personaloptionsprogrammen klassificeras som reglerade med leverans av aktier.

För kontantreglerade program redovisas marknadsvärdet av åtagandet, avseende utfärdade instrument, som kostnad i resultaträkningen periodiserat över intjänandeperioden. Periodiseringen tar hänsyn till förändring av marknadsvärdet under intjänandeperioden. En avsättning byggs med andra ord successivt upp så att den när förmånen är fullt intjänad, motsvarar marknadsvärdet av åtagandet. Från det att förmånen är intjänad till dess den utnyttjas eller förfaller, marknadsvärderas åtagandet och förändringar av åtagandets marknadsvärde redovisas också i resultaträkningen.

För program som regleras med leverans av aktier redovisas marknadsvärdet av förmånen vid utfärdandet, periodiserat över intjänandeperioden, som kostnad i resultaträkningen.

Avsättning görs för sociala kostnader avseende båda typerna av program, vilka redovisas som personalkostnader.

Genom införande av IFRS 2 belastas resultatet för 2004 med kostnader uppgående till MSEK 14, netto efter uppskjuten skatt. Det egna kapitalet belastas per den 1 januari 2004 med MSEK 25 och per den 31 december 2004 med MSEK 35 för avsättningar avseende kontantreglerade åtaganden.

De avtal som Atlas Copco ingått för att skydda koncernen mot kostnader som en stigande aktiekurs skulle innebära, uppfyller ej kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39. När IAS 39 börjar tillämpas den 1 januari 2005 redovisas dessa derivat till verkligt värde och det egna kapitalet ökar med MSEK 90 efter hänsyn till uppskjuten skatt. Förändringar av verkligt värde på dessa derivat kommer därefter att direkt påverka resultatet.

Företagsförvärv och goodwill

Enligt IFRS 3 Rörelseförvärv ska goodwill inte längre skrivas av. Istället ska det varje år ske prövning av om det föreligger något nedskrivningsbehov avseende goodwill, en prövning som ska ske oavsett om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov eller ej. Vidare ska en utförligare uppdelning av immateriella tillgångar ske vid företagsförvärv. Avsättning till omstruktureringsreserver får inte längre ske som en del av anskaffningskostnaden för ett förvärv. Kostnader för omstruktureringsåtgärder som är en följd av företagsförvärv kommer sålunda direkt att belasta resultatet hos förvärvaren.

Atlas Copco har med stöd av IFRS 1 valt att inte räkna om förvärv av dotterbolag och intressebolag som skett före den 1 januari 2004 enligt IFRS 3. Immateriella anläggningstillgångar som redovisats som goodwill, men som enligt IFRS ska redovisas separat, har dock omklassificerats till andra immateriella tillgångar. Goodwill för förvärv före den 1 januari 2004 kommer att redovisas utifrån restvärdet för goodwill enligt balansräkningen per den 31 december 2003, justerat för omklassificeringar enligt ovan.

Atlas Copcos företagsförvärv från den 1 januari 2004 har i IFRS redovisningen redovisats enligt IFRS 3.

Resultatet för 2004 omräknat till IFRS belastas ej av avskrivningar på goodwill. Inget väsentligt nedskrivningsbehov har

konstaterats efter genomförda nedskrivningsprövningar enligt IFRS. Av redovisat restvärde för goodwill per den 31 december 2003, MSEK 10 672, omklassificeras MSEK 124 från goodwill till övriga immateriella anläggningstillgångar i ingående balansen per den 1 januari 2004. Eftersom de tillgångar som omklassificerats retroaktivt har en kortare avskrivningsperiod, än den som tillämpats för goodwill, leder omklassificeringen till att övriga immateriella tillgångar netto ökar med MSEK 89. Mellanskillnaden, netto efter uppskjuten skatt, belastar eget kapital med MSEK 24.

I balansräkningen per den 31 december 2004 ökar goodwill med MSEK 196, övriga immateriella tillgångar med MSEK 174 och eget kapital med MSEK 386, inklusive effekten av applicering av IFRS 3 för förvärv under 2004, omklassificering från goodwill till övriga immateriella tillgångar och upphörande av avskrivningar på goodwill. Resultatet för 2004 förbättras med netto MSEK 442 på grund av att avskrivningar på goodwill upphör, med undantag för nedskrivning under året av goodwill från två mindre förvärv, och motverkas av att avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar ökar något.

Verksamheter under avveckling

Atlas Copco kommer att tillämpa IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter retroaktivt från den 1 januari 2004. Standarden ersätter RR 19 Verksamheter under avveckling. Verksamheter som omfattas av IFRS 5 värderas till det lägsta av redovisat och verkligt värde.

Verksamheten för professionella elverktyg som avyttrades i januari 2005 kommer, i den omräknade redovisningen för 2004 enligt IFRS att redovisas som ”avvecklad verksamhet” från den 1 januari 2004 på separata rader i balansräkningen och separat i resultaträkningen, enligt IFRS 5.

Minoritetsintressen

Enligt IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ska minoritetsintresse redovisas som en separat komponent i eget kapital i balansräkningen istället för mellan skulder och eget kapital. I resultaträkningen ska minoritetens andel av resultatet ej längre tas bort utan ingå i det redovisade resultatet för perioden. Under resultaträkningen specificeras hur stor del av årets resultat som är hänförligt till ägarna av moderbolaget respektive minoritetsägarna i dotterbolag. Det totalt redovisade egna kapitalet ökar härigenom med MSEK 53 per den 1 januari 2004 och med MSEK 65 per den 31 december 2004. Årets resultat 2004 ökar med MSEK 14.

Kassaflödesanalys

Atlas Copco har som likvida medel klassificerat medel redovisade som kassa och bank samt kortfristiga placeringar. Enligt IAS 7 Kassaflödesanalys får endast likvida tillgångar som vid anskaffningstidpunkten hade en återstående löptid som ej överstiger 3 månader redovisas som likvida medel. Detta betyder att likvida medel i kassaflödesanalysen minskar med MSEK 333 per den 1 januari 2004 och med MSEK 308 per den 31 december 2004. Övriga investeringar ökar med motsvarande belopp.

Anläggningar

Enligt IAS 16 Materiella anläggningstillgångar ska anläggningars anskaffningsvärde delas upp på väsentliga komponenter och

varje komponent avskrivs separat över sin ekonomiska livslängd. Detta gäller såväl byggnader som maskiner och inventarier, samt hyresmaskiner. En omräkning enligt dessa principer innebär en minskning av balansomslutningen per den 1 januari 2004 med MSEK 93 och per den 31 december 2004 med MSEK 98. Eget kapital minskar med MSEK 60 respektive MSEK 65. Resultateffekten av denna förändring är inte materiell.

Leasing

Vissa leasingavtal har omklassificerats och redovisas som finansiella leasingavtal enligt IAS 17 Leasing. Detta ökar balansomslutningen per den 1 januari 2004 med MSEK 531 och per den 31 december 2004 med MSEK 546. Rörelseresultatet för 2004 förbättras medan räntekostnaderna ökar. Nettoeffekten på eget kapital och nettoresultatet av denna ändring är inte väsentlig.

Akkumulerade omräkningsdifferenser

Omräkningsdifferenser avseende investeringar i utlandsverksamheter ska enligt IAS 21 Effekter av ändrade valutakurser redovisas som en separat post i eget kapital. Vid försäljning av utlandsverksamheter ska ackumulerade omräkningsdifferenser redovisas som en del av resultatet av avyttringarna. Atlas Copco har valt att sätta ackumulerade omräkningsdifferenser till noll per den 1 januari 2004 enligt övergångsbestämmelserna i IFRS 1. Tidigare redovisade omräkningsdifferenser hänförs i öppningsbalansräkningen per den 1 januari 2004 till övrigt eget kapital.

Finansiella instrument och säkringsredovisning

IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering tillämpas från den 1 januari 2005. Atlas Copco har med stöd av IFRS 1 valt att inte räkna om jämförelsetalen för 2004 avseende finansiella instrument enligt principerna i IAS 39. Finansiella instrument redovisas i jämförelsetalen för 2004

följaktligen enligt tidigare tillämpade principer. Skillnaden mellan redovisade värden enligt IAS 39 och enligt tidigare tillämpade principer kommer i balansräkningen den 1 januari 2005 att redovisas direkt mot eget kapital, i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1. Som ett resultat av detta beräknas eget kapital att öka med MSEK 290, huvudsakligen MSEK 170 avseende säkringsredovisning av betalningen för verksamheten för professionella elverktyg och MSEK 90 avseende avtal med banker sammanhängande med aktierelaterade ersättningar.

Gruppens policy är att skydda löpande prognostiserade valutaflöden mot stora valutafluktuationer med hjälp av derivat. Dessa derivat har tidigare ej behövt redovisas till verkligt värde. Enligt IAS 39 ska alla derivat värderas till verkligt värde. De säkringsinstrument som för närvarande används av Gruppen kan dock ej säkringsredovisas enligt IAS 39. Det innebär att Atlas Copcos redovisade resultat kommer att uppvisa större volatilitet, då värdeförändringarna på säkringsinstrumenten löpande kommer att redovisas i resultatet.

Atlas Copco har lån i USD som per den 31 december 2004 uppgår till USD 923. För dessa används derivat för att hantera ränterisken i enlighet med Gruppens policy. Avsikten är att för dessa, liksom tidigare, tillämpa säkringsredovisning.

Om IAS 39 hade tillämpats från den 1 januari 2004, så hade kvartalsresultaten fluktuerat något mer än redovisat enligt tidigare principer. Totalt för 2004 hade resultatet endast påverkats marginellt.

Övriga IFRS-standarder

Vid genomgången av alla redovisningsprinciper har konstaterats att effekterna avseende de standarder som inte särskilt behandlats ovan inte är materiella i förhållande till koncernens tillgångar och resultat.

Sammanställning av preliminära effekter från övergång till redovisning enligt IFRS

Totalt eget kapital	1 jan 2004		31 dec 2004	
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer	20 374		22 267	
<i>Effekt av införande av IFRS</i>				
Goodwill	-124		196	
Övriga immateriella anläggningstillgångar	89		174	
Materiella anläggningstillgångar	-93		-98	
Avsättning avseende aktierelaterade ersättningar	-35		-48	
Övriga skulder och avsättningar	4		3	
Uppskjuten skatteskuld	50		59	
Minoritetsintressen	53		65	
Summa	-56		351	
Eget kapital enligt IFRS, preliminär beräkning	20 318		22 618	

Resultaträkning	2004
Rörelseresultat för 2004 enligt tidigare tillämpade principer	6 700
<i>Effekt av införande av IFRS</i>	
Goodwillavskrivningar	454
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-17
Avskrivningar på materiella tillgångar	-7
Minskade leasingkostnader, netto efter avskrivningar	25
Kostnad för aktierelaterade ersättningar	-18
Rörelseresultat för 2004 enligt IFRS	7 137
Finansiella intäkter och kostnader enligt tidigare principer	-320
<i>Effekt av införande av IFRS</i>	
Räntekostnader avseende leasing	-25
Resultat efter finansiella poster enligt IFRS	6 792
Skatter enligt tidigare principer	-2 112
Minoritetsintressen enligt tidigare principer	-14
<i>Effekt av införande av IFRS</i>	
Uppskjuten skatt	11
Minoritetsintressen	14
Årets resultat enligt IFRS, preliminär beräkning	4 691

I den omräknade finansiella rapporteringen för 2004 enligt IFRS kommer verksamheter under avveckling att redovisas separat.

Personal

	2004	2003
Genomsnittligt antal anställda, totalt	26 828	25 707
Sverige	2 700	2 622
Utlandet	24 128	23 085
Affärsområden		
Kompressorteknik	9 469	8 888
Maskinuthyrning	5 152	5 378
Industrieknik	5 504	5 652
Anläggnings- och gruvteknik	6 020	5 183
Gruppgemensamma funktioner	683	606

Under 2004 steg det genomsnittliga antalet anställda i Atlas Copco-gruppen med 1 121 till 26 828 (25 707). Se även not 4. Vid årsskiftet var antalet anställda 27 968 (25 958). För jämförbara enheter steg antalet anställda med 657 från 31 december 2003, medan 1 353 anställda netto tillkom genom förvärv och avyttringar. Exkluderat verksamheten för professionella elverktyg var antalet anställda 25 015 den 31 december 2004.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Under 1998 och 1999 tilldelades ett antal ledande befattningshavare kostnadsfritt köpoptioner för Atlas Copco aktier som en del av deras ersättning. Optionerna har ställts ut av tredje part och har en löptid på 5 år från tilldelningsdagen. De kan överlåtas och är inte avhängiga av anställning inom Atlas Copco-gruppen.

Sammanfattning av återstående program för köpoptioner:

Tilldelningsår	1998	1999
Initialt antal anställda	26	26
Förfallodag	13 feb 2004	11 feb 2005
Lösenpris, SEK	250*	257
Aktieslag	A	A
Antal, 1 jan 2004	55 072	54 166
Utnyttjade 2004, antal	-	12 398
Förfallna 2004, antal	55 072	-
Antal, 31 dec 2004	-	41 768

*) Omräknat för 1999 års nyemission.

Under 2000 beslutade styrelsen att införa ett globalt aktierelaterat incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Gruppen. Incitamentsprogrammet omfattar i huvudsak personaloptioner, som ger rätt att förvärva Atlas Copco A-aktier till ett förutbestämt lösenpris. I vissa länder (USA, Belgien, Brasilien, Kanada, Indien, Malaysia och Filippinerna) erbjöds istället syntetiska personaloptioner av legala eller skattemässiga skäl.

Syntetiska personaloptioner ger inte innehavaren rätt att förvärva aktier, utan de ger endast en rätt till kontantavräkning baserad på skillnaden mellan A-aktiens börskurs vid utnyttjandet och ett fastställt belopp, som motsvarar lösenpriset för personaloptionerna. Under åren 2000–2003 har årliga tilldelningar skett. Under 2004 tilldelades inga personaloptioner eller syntetiska personaloptioner.

Villkoren för personaloptionerna/syntetiska personaloptionerna är huvudsakligen följande. De har utställts av Atlas Copco AB och löptiden är 6 år från tilldelningen. De blir möjliga att utnyttja med en tredjedel per år räknat från tilldelning. Om anställningen upphör förfaller optionerna omedelbart till den del de inte blivit möjliga att utnyttja vid denna tidpunkt. Optioner som är möjliga att utnyttja förfaller en månad (tilldelningar år 2000 och 2001) respektive 3 månader (tilldelning 2002 och 2003) efter anställningens upphörande (vid pension 12 månader). Personaloptioner/syntetiska personaloptioner har tilldelats som en del av ersättningen och får inte överlåtas. Lösenpriset motsvarar 110% av den genomsnittliga börskursen under en begränsad period i anslutning till respektive tilldelning.

Syftet med programmen är att behålla nyckelpersoner och att inrikta deras prestationer i linje med aktieägarnas intressen. Vilka medarbetare, som tilldelas personaloptioner/syntetiska personaloptioner avgörs från år till år. Urvalskriterierna baseras på position, resultat och arbetsinsats.

Kostnader för optionsprogram

Köpoptionsprogrammen 1998 och 1999, som utställts av tredje part, bedöms inte medföra några framtida kostnader för Atlas Copco eller någon utspädning för nuvarande aktieägare.

För att säkra leverans av aktier för personaloptionerna, för betalning vid kontantavräkning av syntetiska personaloptioner samt för sociala avgifter som kan uppkomma har avtal ingåtts med banker. Enligt dessa avtal är bankerna betalningsansvariga om aktiekursen är högre än de överenskomna värdena som var SEK 209, 220, 248 och 196 för tilldelning under år 2000, 2001, 2002 respektive 2003. Atlas Copco måste ersätta banken för förlust i de fall då aktiekursen är lägre än det överenskomna värdet vid slutet av optionernas löptid. Per 31 december 2004, översteg aktiekursen överenskommet värde för åren 2000–2003. Avtalen reglerar vidare att Atlas Copco ska ersätta bankerna för finansieringskostnaden.

Alla kostnader och intäkter för personaloptionsprogrammen har redovisats i resultaträkningen. Nettointäkten år 2004 för samtliga års program uppgick till MSEK 12, jämfört med en nettokostnad på MSEK 5 år 2003.

Sammanställning av personaloptions- och aktierelaterade incitamentsprogram

Tilldelningsår	Personaloptioner				Syntetiska personaloptioner			
	2000	2001	2002	2003	2000	2001	2002	2003
Initialt antal anställda	120	142	145	138	28	118	125	127
Förfallodag	26 april, 06	13 maj, 07	12 maj, 08	11 maj, 09	26 april, 06	13 maj, 07	12 maj, 08	11 maj, 09
Lösenpris, SEK	230	243	273	216	230	243	273	216
Aktieslag	A	A	A	A	A	A	A	A
Antal, 1 jan 2004	312 022	391 216	437 634	445 004	60 808	273 640	367 612	378 668
Utnyttjade 2004, antal	174 852	119 774	53 909	41 466	21 190	128 067	78 175	59 906
Förfallna 2004, antal	8 292	922	12 899	2 762	-	3 682	7 371	9 212
Antal, 31 dec 2004	128 878	270 520	370 826	400 776	39 618	141 891	282 066	309 550

Moderbolaget

Resultat

Resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 2 648 (2 454), varav intäkter från andelar i dotterbolag uppgick till MSEK 2 182 (2 433). Nettovinst efter bokslutsdispositioner och skatt uppgick till MSEK 2 013 (2 049). De disponibla vinstmedlen var MSEK 6 224 (5 783).

Finansiering

Moderbolagets balansomslutning minskade med MSEK 205 till MSEK 26 696. Vid årets slut 2004 uppgick kassa, bank och kortfristiga placeringar till MSEK 438 (2 435) och räntebärande

skulder till MSEK 11 235 (12 124). Andelen eget kapital inklusive kapitalandel av obeskattade reserver uppgick till 54% (51) av totala tillgångar.

Personal

Medelantalet anställda i moderbolaget var 76 (72). En sammanställning av ersättningar till styrelsen, verkställande direktör samt övriga medlemmar i koncernledningen, samt statistik för könsfördelning och sjukfrånvaro, redovisas i not 4.

Fördelning av aktier

Vid årets slut uppgick Atlas Copcos aktiekapital till MSEK 1 048 (1 048). Varje aktie hade ett nominellt värde av SEK 5. För ytterligare information, se sidan 95.

Vinstdisposition

Atlas Copco-gruppens fria egna kapital uppgick till MSEK 11 450 (10 538). Av detta åtgår MSEK 22 för avsättning till bundna reserver.

Styrelsen föreslår bolagsstämman att en utdelning på SEK 9.00 (7.50) per aktie betalas ut för verksamhetsåret 2004 och att de disponibla vinstmedlen efter utdelningen balanseras i ny räkning som beskrivs på sidan 70.

Obligatoriskt inlösenförfarande

Atlas Copcos finansiella ställning är stark till följd av ett antal år med goda kassaflöden, samt avyttringen av verksamheten för professionella elverktyg i januari 2005 för totalt MSEK 4 705. Styrelsens uppfattning är att Gruppens nuvarande finansiella ställning är mer än tillräckligt stark för att stödja Gruppens strategi och finansiella mål.

För att justera Gruppens balansräkning till en mer effektiv struktur, föreslår styrelsen bolagsstämman ett inlösenförfarande där varje aktie delas upp i 3 ordinarie aktier och 1 inlösenaktie. Inlösenaktien kommer att lösas in för SEK 20.00 per aktie vilket motsvarar MSEK 4 192.

Kompressorteknik

Under 2004 fortsatte Kompressorteknik att stärka sin position som världsledare inom tryckluft.

Affärsområdet noterade rekordvinst och stark försäljningstillväxt.

- Stark volymtillväxt på 12% med tvåsiffrig tillväxt i samtliga regioner.
- Framgångsrik lansering av nya produkter, inklusive produkter och tjänster för eftermarknaden.
- Rekordvinst.

Betydelsefulla händelser och strukturförändringar

I juni förvärvades det spanska uthyrningsföretaget Guimerá S.A., med huvudkontor i Barcelona. En stor del av Guimerás verksamhet består av uthyrning av generatorer för elproduktion till industrier och mässor samt uthyrning av kompressorer. Guimerá äger specialuthyrningsföretaget S.A.M.M. S.L., i Tarragona, vars kunder främst är petrokemisk industri. Företaget hade en omsättning på MSEK 147 under 2003 och 132 anställda.

Kolfor Plant Ltd. i Skottland, ett specialuthyrningsföretag som hyr ut utrustning till olje- och gasindustrierna förvärvades i oktober. Företaget hade en årlig omsättning på cirka MSEK 49 och 36 anställda.

Båda förvärven ingår nu i divisionen Portable Air och stödjer Portable Airs strategiska riktlinje för tillväxt inom specialiserad uthyrning.

Den 1 oktober invigde affärsområdet den tredje utbyggnaden av sin monteringsfabrik av kompressorer i Wuxi, Kina. Utbyggnaden av Wuxi Atlas Copco Compressor Co. Ltd., bara tre år efter den förra, fördubblade den årliga monteringskapaciteten av kompressorer. Utbyggnaden behövdes inte bara för att klara den ökade efterfrågan på Atlas Copcos produkter, utan också för att göra det möjligt för fabriken att utöka sortimentet tryckluftsutrustning som produceras i Kina, bland annat turbokompressorer och portabla kompressorer.

I Shanghai, Kina, öppnades ett nytt servicecenter för att förbättra servicen till kunderna och förkorta ledtiderna för leveranser av delar till hela det kinesiska fastlandet. Den nya enheten kallas Chinese Service Center och ger framför allt stöd till affärsområdet Kompressorteknik, men även till divisionen Atlas Copco Tools and Assembly Systems. Konceptet är det-

samma som i Atlas Copcos betydligt större Airpower Service Center i Antwerpen, Belgien, som är ett globalt logistikcenter för affärsområdet Kompressorteknik.

Affärsutveckling

Efterfrågan på stationära industrikompressorer med tillhörande eftermarknadsprodukter och tjänster var stark och ordervolymer steg tvåsiffrigt.

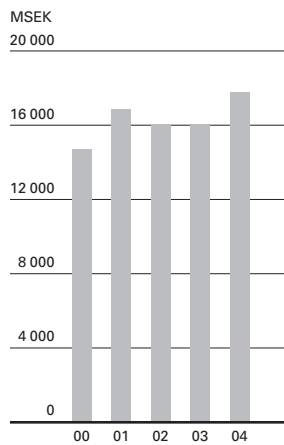
Standardiserade oljeinsprutade maskiner, som används i ett brett spektrum av industriella applikationer och av flera kundsegment, noterade mycket stark tillväxt. Även för oljefria kompressorer, som används inom mer specialiserade applikationer såsom elektronik-, läkemedels-, textil- och livsmedelsindustri, steg försäljningen stadigt. Kunderna fortsatte att välja kompressorer med låg energiförbrukning och låga ljudnivåer som har inbyggd kapacitet för luftbehandling. Följaktligen utvecklades försäljningen mycket bra för energieffektiva VSD-kompressorer med varvtalsstyrning, såväl oljeinsprutade som oljefria, för andra energibesparande produkter och tjänster, samt för arbetsplatskompressorer med låg ljudnivå. Den starka volymtillväxten för industrikompressorer var väl spridd geografiskt med tvåsiffrig tillväxt i alla regioner. Starkast var utvecklingen i Nord- och Sydamerika samt Asien/Australien. Eftermarknaden växte starkt i alla regioner, med stöd av nya, innovativa serviceprodukter och en ökad lokal närvaro.

Gas- och processkompressorer hade god efterfrågan och ordergången var stark.

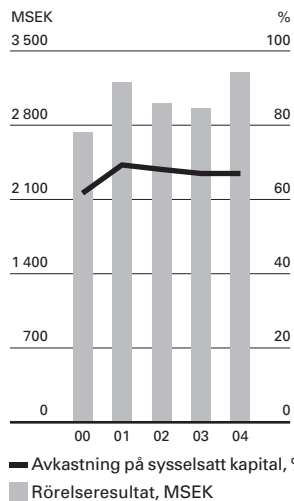
Försäljningen av portabla kompressorer steg kraftigt. Efterfrågan steg från bygg- och anläggningsindustrin och närliggande kunder, såsom maskinuthyrningsföretag. Nya portabla kompressorer lanserades framgångsrikt. Verksamheten för specialiserad uthyrning, främst av portabla kompressorer och generatorer, ökade stadigt. Utvecklingen var särskilt god i Europa och Nordamerika.

Faktureringen uppgick till MSEK 17 787 (16 045), en volymökning på 12%. Rörelseresultatet steg till MSEK 3 296 (2 962), vilket motsvarar en marginal på 18.5% (18.5). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 67% (67).

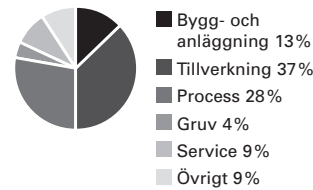
Fakturerings



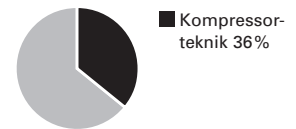
Resultat och avkastning



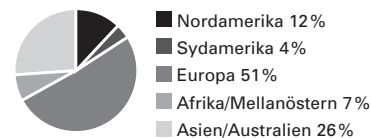
Försäljning per kundkategori



Andel av Gruppens totala fakturerings



Försäljning per geografiskt område



	2004	2003	2002
Orderingång	18 337	16 480	16 334
Fakturerad försäljning	17 787	16 045	15 993
Rörelseresultat	3 296	2 962	3 005
Rörelsemarginal, %	18,5	18,5	18,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	67	67	68
Investeringar	758	467	387
Medelantal anställda	9 469	8 888	8 625

	Orderingång	Fakturerad försäljning
2002	16 334	15 993
Strukturförändringar, %	+1	+1
Valuta, %	-7	-7
Pris, %	+1	+1
Volym, %	+6	+5
Totalt, %	+1	0
2003	16 480	16 045
Strukturförändringar, %	+1	+1
Valuta, %	-3	-3
Pris, %	+1	+1
Volym, %	+12	+12
Totalt, %	+11	+11
2004	18 337	17 787

Kompetensutveckling

Kompetensutveckling fortsatte vara ett viktigt verktyg för att stödja kort- och långsiktig utveckling. Kartläggning av kompetens används i stor omfattning för att fastställa anställnings- och resursbehov, främst inom kärnområden. En kraftig utbildningsinsats gjordes lokalt på kundcenter främst för att utveckla kompetensen inom serviceorganisationen.

Produktutveckling

Affärsområdet utvecklar nya maskiner samt produkter och tjänster för eftermarknaden som erbjuder kunderna kostnads-effektiva tryckluftslösningar, med betydande energibesparingar och minskad miljöpåverkan. Nya produkter lanserades löpande under 2004.

Ett nytt sortiment oljefria skruvkompressorer, 110–315 kW, med förbättrad prestanda och i flera nya varianter lanserades.

Det nya sortimentet har högre kapacitet men lägre energiförbrukning och ljudnivå. Luftkylda VSD-kompressorer och maskiner med integrerade adsorptionstorkar, så kallade Full Feature, var bland de nya varianter som erbjöds. Atlas Copco introducerade även en



Oljefri skruvkompressor med integrerad varvstallsstyrning, VSD, och inbyggd lufttork.

kompressor för applikationer som kräver oljefri luft med lågt tryck där flödet och trycket kontrolleras med precision. Maskinen är en varvstallsstyrd, direkt driven, oljefri centrifugalkompressor med mycket låga driftskostnader och branschens lägsta ljudnivå.

Nya oljeinsprutade skruvkompressorer och produkter för tryckluftsbearbetning, såsom torkar och filter, lanserades. Till fler kunder introducerades tjänster och produkter för eftermarknaden som optimerar kompressorinstallationen och minimerar energiförbrukningen. Till exempel möjliggör AIR-monitor®-systemet att man kan följa installationen på internet. Kombinerat med ett serviceavtal kan kunderna försäkra sig om att deras tryckluftsininstallation arbetar smidigt och ständigt övervakas.

Det nya sortimentet portabla kompressorer från Atlas Copco som introducerades under året fick ett positivt mottagande på marknaden. I de nya maskinerna används den senaste teknologin för att möta efterfrågan på ekonomisk, tyst och miljövänlig gång. Bland de varianter som lanserades fanns en med ovandel i polymerplast, vilken har mycket god motståndskraft mot slag och stötar.



Bengt Kvarnäck

Geert Follens

Luc Hendrickx



Ronnie Leten

Filip Vandenberghe

André Schmitz

Kompressorteknik

Affärsområdet Kompressorteknik utvecklar, tillverkar, marknadsför, distribuerar och utför service på oljefria och oljeinsprutade stationära kompressorer, portabla kompressorer, gas- och processkompressorer, expansionsturbiner, generatorer, luftbehandlingsutrustning (såsom tryckluftstorkar, kylare och filter) samt styrsystem för tryckluft. Affärsområdet har också egna resurser för basteknologi-utveckling inom sina kärnområden. Dessutom erbjuder affärsområdet specialiserad uthyrning av främst kompressorer och generatorer. Utveckling, tillverkning och montering är koncentrerad till Belgien, med ytterligare enheter i Brasilien, Frankrike, Indien, Italien, Kina, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland och USA.

Vision och strategi

Affärsrådets målsättning är att bli First in Mind–First in Choice™, det vill säga den kunderna tänker på först och sedan väljer när de ska välja leverantör av tryckluftslösningar. Detta ska åstadkommas genom samverkan, engagemang, innovationer och genom att erbjuda största möjliga kundvärde. Strategin är att ytterligare stärka den ledande positionen i området för tryckluft genom att dra fördel av den starka globala marknadsnärvaron, förbättra närvaron i Asien, Nordamerika, Mellanöstern och Östeuropa samt att kontinuerligt utveckla förbättrade produkter och lösningar som tillgodoser kundernas behov. I strategin ingår också att utveckla verksamheterna för specialiserad uthyrning, generatorer för portabel och tillfällig kraftgenerering samt kompressorer för processgasapplikationer.

Flervarumärkeskonceptet är viktigt för affärsområdet som äger och använder ett antal varumärken utöver Atlas Copco. Dessa varumärken fokuserar på specifika kundsegment och/eller geografiska områden.

Aktiviteter

Marknadsnärvaro

- Öka marknadstäckningen och antalet personer inom service och underhåll
- Etablera närvaro på nya marknader

Affärsområdet Kompressorteknik består av fem divisioner inom följande produktområden: industrikompressorer, portabla kompressorer, generatorer, gas- och processkompressorer samt specialiserad uthyrning.

Affärsrådets ledning

Affärsrådeschef: Bengt Kvarnäck

Kompressortekniks divisioner är:

- Portable Air, Chef Geert Follens
- Oil-free Air, Chef Luc Hendrickx
- Industrial Air, Chef Ronnie Leten
- Airtec, Chef Filip Vandenberghe
- Gas and Process, Chef André Schmitz

Produktutveckling

- Nya produkter som ger ökat kundvärde
- Utökad erbjudande, däribland nya kompressorer, luftbehandlingsutrustning och service

Eftermarknad

- Utökad erbjudande, utveckling och marknadsföring av eftermarknadsprodukter
- Fokus genom en särskild specialiserad organisation

Marknadstrender

- Underhåll och övervakning av kompressorinstallationer läggs ut på leverantörer
- Genomgång av installationer
- Energieffektivitet
- Arbetsplatskompressorer med låg ljudnivå
- Luft med rätt kvalitet
- Nya applikationer för tryckluft
- Specialuthyrning

Kunder, applikationer och vad som driver efterfrågan

Kompressorteknik har en diversifierad kundbas. Det största kundsegmentet är tillverknings- och processindustrier, som tillsammans står för cirka två tredjedelar av faktureringen. Bygg- och anläggningsindustrin är ett annat betydelsefullt segment, främst för portabla kompressorer och generatorer. Kunder finns också inom offentlig verksamhet och tjänstesektorn.

Produkterna är avsedda för ett brett spektrum av tillämpningar där tryckluft används som kraftkälla i tillverknings- eller bygg- och anläggningsindustrin alternativt har en aktiv roll i industriella processer. Ren, torr och oljefri luft av hög kvalitet föredras i applikationer där tryckluft kommer i direktkontakt med slutprodukten. I dessa får tillbehör och service en allt större betydelse. Portabla kompressorer och dieseldrivna elgeneratorer är tillförlitliga kraftkällor för maskiner och verktyg i bygg- och anläggningssektorn liksom i ett flertal industriapplikationer. Gas- och processkompressorer levereras

Produkter och tillämpningar

Atlas Copco erbjuder alla teknologier för luftkomprimering och kan erbjuda kunderna den bästa lösningen för varje tillämpning.

Stationära industrikompressorer finns med motorstorleken 1.5–8 500 kW.



Kolvkompressorer

Det finns oljeinsprutade och oljefria kolvkompressorer. De används såväl för vanliga industriapplikationer som i specialiserade tillämpningar.

Skruvkompressorer

Det finns oljeinsprutade och oljefria skruvkompressorer. De används i många industriapplikationer och finns tillgängliga som arbetsplatskompressorer med integrerade torkar samt med varvtalsstyrning, VSD.



Oljefria tand- och scrollkompressorer

Tand- och scrollkompressorer används i industriapplikationer som kräver högkvalitativ oljefri luft i relativt små mängder. Några modeller är tillgängliga som arbetsplatskompressorer med integrerade torkar samt med varvtalsstyrning, VSD.

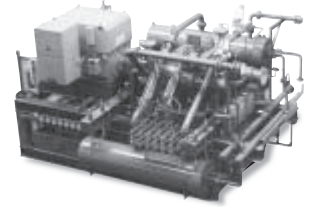
Oljefria centrifugalkompressorer

Centrifugalkompressorer används i industritillämpningar med behov av stora volymer oljefri tryckluft. De kallas även turbokompressorer.



Gas- och processkompressorer

Gas- och processkompressorer används i processindustrier. Den huvudsakliga produktkategorin är centrifugalkompressorer med flera steg, vilka kompletteras med expansions-turbiner.



Portabla kompressorer och generatorer används vid tillfälliga behov av tryckluft eller elektricitet. Portabla kompressorer finns med motorstorleken 15.3–354 kW. Generatorer finns inom området 13–1125 kVA.

Portabla oljeinsprutade skruvkompressorer

Portabla oljeinsprutade skruvkompressorer används främst i tillämpningar inom bygg- och anläggningsindustrin där tryckluften används som en kraftkälla för utrustning, såsom till luftdrivna spett och bergbormaskiner.



Portabla oljefria skruvkompressorer

Portabla oljefria kompressorer nyttjas för tillfälliga behov av oljefri komprimerad luft främst i industriapplikationer. Utrustningen hyrs ut.

Portabla generatorer

Portabla generatorer används för tillfälliga behov av elkraft, främst inom bygg- och anläggningsindustrin.



till olika processindustrier, såsom fabriker för luftseparering, kraftverk samt applikationer för flytande naturgas.

Stationära industrikompressorer med tillhörande luftbehandlingsutrustning och dess eftermarknad svarar för cirka 75% av faktureringen. Portabla kompressorer, generatorer och specialuthyrning, svarar för ungefär 20% av försäljningen, medan gas- och processkompressorer svarar för återstoden på cirka 5% av försäljningen.

Faktorer som driver efterfrågan

- Investeringar i maskiner
- Industriproduktion
- Bygg- och anläggningsaktivitet

Position på marknaden

Kompressorteknik har globalt en ledande position i de flesta av sina verksamheter.

Uppskattad global marknadsposition*

Produkt	Global position
Stationära luftkompressorer för industrin	1
Portabla kompressorer	1
Portabla generatorer	4
Specialanpassad uthyrning, kompressorer och generatorer	2
Gas- och processkompressorer	1

*) Inom områden där produkter erbjuds.

Konkurrenter

Kompressortekniks huvudkonkurrent på marknaden för kompressorer är Ingersoll-Rand. Andra konkurrenter är Kaeser, CompAir, Gardner-Denver, Sullair, Hitachi, Kobelco samt regionala och lokala konkurrenter. Aggreko är huvudkonkurrent för specialiserad uthyrning. På marknaden för kompressorer för processgastillämpningar heter de största konkurrenterna Siemens och MAN Turbo.

Maskinuthyrning

Maskinuthyrning visade imponerande resultat 2004. Försäljning och lönsamhet förbättrades betydligt tack vare stark utveckling av hyror, volymtillväxt, förbättrad kapitaleffektivitet och kostnadskontroll.

- Hyresintäkterna steg 9 % i USD, varav 6 % från högre hyror.
- Hyresflottans nyttjandegrad högre än någonsin.
- Rörelsemarginalen uppgick till 14.6 % och avkastningen på rörelsekapitalet var 19 %.

Betydelsefulla händelser och strukturförändringar

I enlighet med strategin att fokusera organisationen på uthyrning, såldes i november distributionsverksamheten IAT i Houston, Texas, då den inte tillhör kärnverksamheten. Denna verksamhet tillhandahöll verktyg och tillbehör åt den petrokemiska industrin. Den årliga omsättningen var på cirka MUSD 50 (MSEK 375).

Den 1 januari 2005 lanserade affärsområdet sitt nya varumärke RSC Equipment Rental för depåer som tidigare var RSC Rental Service och Prime Industrial.

Från den 1 januari 2005 är Tom Zorn chef för affärsområdet Maskinuthyrning och Rental Service Corporation. Han efterträder Freek Nijdam, som är kvar som styrelseordförande för den legala enheten.

Affärsutveckling

Efterfrågan från den betydelsefulla kommersiella byggsektorn förbättrades något under 2004, efter en stark nedgång under 2001 och 2002 och ett fortsatt svagt 2003. Aktiviteten mätt i spenderade dollar steg 3–4 % jämfört med 2003. Industrins kapacitetsutnyttjande förbättrades, men förblev på historiskt låga nivåer, under 78 %.

De ökade aktivitetsnivåerna påverkade uthyrningen positivt till både bygg- och anläggning, samt industri. Dessutom fortsatte affärsområdet fokusera på att marknadsföra nyttan av att hyra istället för att äga utrustning, i kombination med målriktade kampanjer till utvalda kundgrupper. Kunderna fick också stöd av ett förbättrat utbud tjänster och verktyg för att kontrollera sin hyresflotta. Därmed stärkte Maskinuthyrning sin marknadsposition och nådde en tillväxt på 12 % i hyresintäkter för jämförbara enheter. Den förbättrade servicen och det framgångsrika arbetet med hyrorna hjälpte till att öka de genomsnittliga hyresnivåerna med 6 %, medan hyresvolymerna ökade 6 % för jämförbara enheter.

För att ytterligare stärka servicen till kunderna och de interna processerna fortsatte affärsområdet decentralisera ansvaret till regionerna. Som en del i strategin ökade antalet distrikt från 48 till 81 i början av året och en ny region tillkom. Genom att göra varje distrikt mindre, med i genomsnitt bara 6 depåer, uppnåddes ett mer fokuserat ledningsarbete och större lokalt ansvarstagande, vilket bidrog väsentligt till affärsområdets positiva utveckling under året.

Interna jämförelser, benchmarking, fortsatte användas aktivt på samtliga nivåer inom affärsområdet för att sätta och följa upp mål, och bästa praxis spreds mellan depåer, distrikt och regioner.

Under året genomfördes ett antal åtgärder för att förbättra effektiviteten i verksamheten och i utnyttjandet av kapitalet. Affärsområdet stängde 18 depåer och öppnade 2, en nettominuskning med 16, och hade 467 depåer vid årets slut. Antalet anställda var i genomsnitt 5 152, en minskning med 4 %, och var vid årets slut 4 982, en minskning med 5 %. Rörelsens kostnader i USD var oförändrad, trots den högre aktivitetsnivån. I förhållande till intäkterna sjönk rörelsens kostnader betydligt.

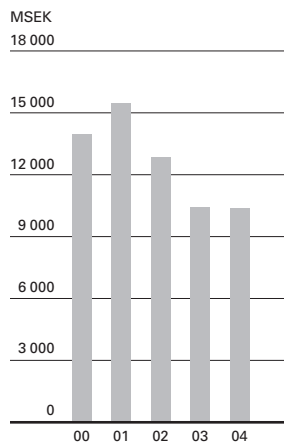
Hyresflottans nyttjandegrad, definierad som andelen av den totala flottan till anskaffningsvärde som är uthyrd, uppgick till rekordhöga 67 % (63). Detta möjliggjordes av en kontinuerlig ökning av hyresflottans tillgänglighet tack vare förbättrad logistik och bättre interna processer i depåerna. Andelen hyresflotta som inte var tillgänglig, som exempelvis transporterades, fick service eller reparerades, sjönk med 30 % under året. Den ökade effektiviteten gjorde det möjligt för affärsområdet att klara de ökade hyresvolymerna med en hyresflotta som i stort sett var oförändrad.

Försäljning av begagnad utrustning är en integrerad del av hyresverksamheten, som fokuserar på att optimera hyresflottans storlek och kvalitet. Förutom en generell mer gynnsam efterfrågan på begagnad utrustning gjordes även betydande ansträngningar för att öka försäljningen.

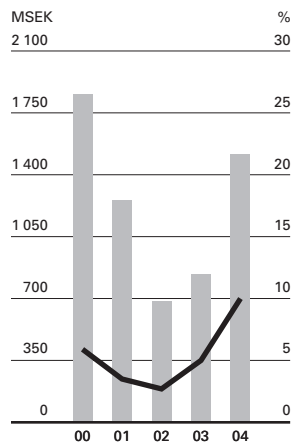
En tredje inkomstkälla är försäljningen av förbrukningsvaror, tillbehör och delar som kompletterar uthyrningen av maskiner och erbjuder service till hyreskunden.

Faktureringen var nästan oförändrad på MSEK 10 402 (10 414), främst på grund av den negativa valutaväxlings-effekten på 9 % och en liten negativ effekt från strukturförändringar från försäljningen av verksamheten IAT. Hyresintäkterna, som svarar för 75 % (75) av faktureringen,

Fakturerering



Resultat och avkastning

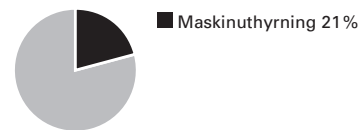


— Avkastning på sysselsatt kapital*, %

■ Rörelseresultat*, MSEK

*) Inklusive goodwill för förvärv, men exklusive nedskrivning av goodwill 2002.

Andel av Gruppens totala fakturerering



Försäljning per geografiskt område



steg 9% i USD. Försäljningen av begagnad utrustning, som svarar för 14% (11) av faktureringen, steg 37% i USD. Försäljningen av förbrukningsvaror, tillbehör och delar, som svarar för 11% (14) av faktureringen, sjönk 9% i USD, främst på grund av den avyttrade verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 519 (837), inklusive avskrivning av goodwill på MSEK 191 (210). Rörelsemarginalen var 14,6% (8,0). Avkastningen på sysselsatt kapital var 10% (5) och avkastningen på rörelsekapital, exklusive goodwill, var 19% (10). Kassagenereringen var stark och affärsområdet bidrog till en betydande del av Gruppens operativa kassaflöde.

	2004	2003	2002
Fakturerad försäljning	10 402	10 414	12 829
Rörelseresultat	1 519	837	686*
Rörelsemarginal, %	14,6	8,0	5,3*
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10	5	3*
Investeringar	3 228	2 171	2 019
Försäljning av begagnad utrustning	1 421	1 145	1 134
Medelantal anställda	5 152	5 378	6 094
Antal depåer vid årets slut	467	483	506

*) Exklusive nedskrivning av goodwill på MSEK 6 950 tredje kvartalet 2002.

	Fakturerering totalt	Hysesintäkter
2002	12 829	9 468
Strukturförändringar, %	0	0
Valuta, %	-16	-16
Pris, %	+2	+3
Volym, %	-5	-4
Totalt, %	-19	-17
2003	10 414	7 815
Strukturförändringar, %	-1	0
Valuta, %	-9	-9
Pris, %	+4	+6
Volym, %	+6	+3
Totalt, %	0	0
2004	10 402	7 779

Kompetensutveckling

Affärsområdet fortsatte investera i sina anställdas utveckling genom att erbjuda utbildningar på alla nivåer. En kompetensmodell för alla chefsnivåer utvecklades, tillsammans med förbättrade rekryteringsverktyg, såsom guider för strukturerade intervjuer och kravspecifikationer för de viktigaste funktionerna, med stöd av datoriserade hjälpmedel för utvärdering. Betydande tid och kraft investerades i utbildning för samtliga anställda. Affärsområdets ledning fortsatte leda de viktigaste utbildningarna. Under våren tränades mer än 200 chefer i företagets strategi, prispolitik samt grundläggande affärsmanuskap. Den framgångsrika utbildningen ledde till att en utökad andra omgång genomfördes under hösten med affärsområdets ledning och 625 chefer och nyckelpersoner. Andra viktiga utbildningar omfattade affärstaktik, rekrytering, anställningsintervjuer och anställningsurval, pris- och lönsamhetsstyrning samt försäljningstaktik. Dessutom genomfördes personal-, produkt- och säkerhetsutbildningar för att bibehålla affärsområdets låga olycksfallsfrekvens.

Tjänsteutveckling

Betydande investeringar gjordes för att förbättra kundnyt-tan och kundernas produktivitet. Ytterligare förbättringar gjordes inom de egenutvecklade datasystemen för att hantera maskinuthyrning: Total Control™ och RSC Online™. Dessa utvecklades för att förenkla uthyrnings- och rapporteringsprocesserna, så att kunderna kan ta fram fler skräddarsydda rapporter och reservera utrustning via internet.

Internt lades flera innovativa funktioner och förbättringar till system och processer som minskar ledtiderna inom underhåll och ökar andelen utrustning som finns tillgänglig för uthyrning. Införandet av ett satellitbaserat system för övervakning och styrning av transportfordon påbörjades under fjärde kvartalet. Systemet kommer att bidra till effektivare processer vid hämtning och leverans, till nytta för både kunder och affärsområdet.



Freek Nijdam

Tom Zorn

Affärsområdets ledning

Affärsområdeschef:

Freek Nijdam, till och med 31 december 2004

Tom Zorn, från 1 januari 2005

Maskinuthyrning

Affärsområdet Maskinuthyrning, med 467 depåer i 41 stater i USA, 5 provinser i Kanada samt i Mexico, erbjuder maskinuthyrning med tillhörande service till kunder inom segmenten bygg-, anläggnings- och tillverkande industrier samt husägare. Försäljning av begagnad utrustning, reservdelar, tillbehör och förbrukningsvaror stödjer verksamheten.

Affärsområdet har två välrenommerade varumärken. RSC Equipment Rental arbetar med generell maskinuthyrning till bygg-, anläggnings- och industrikunder. Prime Energy erbjuder oljefri tryckluft, generatorer och klimatanläggningar till ett brett spektrum av industrier.

Vision och strategi

Visionen är att bli First in Mind—First in Choice™, det vill säga den kunderna tänker på först och väljer när de ska hyra utrustning. Detta ska uppnås genom att ett komplett sortiment produkter och tjänster med beprövad kundnytta erbjuds.

Tillgänglighet, närhet och service är värdefullt för kunderna och de är viktiga framgångsfaktorer. I vissa geografiska områden använder affärsområdet ett service- och logistikkoncept för uthyrningsverksamheten som består av depåer som organiserats i så kallade huvud- och satellitdepåer. Denna strategi kopplar samman en huvuddepå, som normalt finns i en tätort, med flera omgivande satelliter, även om varje depå är en egen resultatenheter. De mindre satellitdepåerna erbjuder närhet och service till kunder i områden utanför tätorterna, samtidigt som samordningsvinster uppstår av att flottan är gemensam, leveranser kan samordnas och reparationer kan skötas centralt. Hela flottan av hyresutrustning och alla kringtjänster är därmed tillgängliga för kunden oavsett var dennes arbetsplats finns.

Affärsområdets strategi är att stärka sin marknadsposition genom att vara bättre än konkurrenterna samtidigt som tillväxtinitiativen fokuseras till områden där avkastningen är större än kapitalkostnaden. För att säkerställa en lönsam tillväxt kommer resurserna att koncentreras till geografiska områden och kundsegment där affärsområdet redan är starkt. De ska bygga vidare på detta genom att ta nya kunder och utveckla affärerna med redan existerande kunder. Särskilda nischer, såsom depåer inne på en kunds område, industri-, och specialiserad uthyrning, kommer att få särskild uppmärksamhet.

Affärsområdet kommer att fortsätta koncentrera sig på utrustningens flöde och på att strömlinjeforma administrativa processer som förbättrar servicen och bidrar till ökat värde.

För att framgångsrikt verkställa dessa strategier kommer affärsområdet även i fortsättningen starkt att betona personalens betydelse för att säkerställa rekrytering och utveckling samt behålla de bästa personerna i branschen.

Trender på marknaden

- Kunderna föredrar i större utsträckning att hyra istället för äga utrustning
- Uthyrning till industrikunder utvecklas

Kunder och faktorer som påverkar efterfrågan

Maskinuthyrning har en bred kundbas i Nordamerika. Största kundsegmentet är bygg- och anläggning, som representerar cirka 75% av faktureringen efter försäljningen av IAT. Det kommersiella byggsegmentet är det viktigaste området, cirka 65% av faktureringen, medan cirka 10% av kundernas aktiviteter kopplas till bostadsbyggande och renovering.

Industrisegmentet svarar för återstående 25% av faktureringen. Affärsområdet har stark närvaro i de kemiska, petrokemiska, samt olje- och gasindustrierna. Andra viktiga kundgrupper inom industrisegmentet är tillverkningsindustri, kommersiella tjänster samt offentliga verksamheter.

Hysesintäkterna svarar för cirka 75% av affärsområdets fakturering. De största produktgrupperna i hyresflottan är höj- och sänkbara arbetsplattformar, gaffeltruckar, luftkompressorer, grävmaskiner, lastare, traktorgrävare, vältar och generatorer. Dessa svarar för cirka 85% av faktureringen. Mindre än 10% av hyresflottan består av Atlas Copco produkter.

Försäljningen av begagnad utrustning svarar för cirka 14% av affärsområdets fakturering. Strategin är att sälja merparten av den begagnade utrustningen genom depåerna till slutanvändare.

Förbrukningsvaror, tillbehör och reservdelar som säljs av depåerna svarar för cirka 11% av den totala faktureringen.

Tillgänglighet och hyresflottans nyttjandegrad

Utnyttjandet, dvs den procent av flottan som är uthyrd i förhållande till den totala flottan, är måttstock på hur effektivt flottan används. Förutsatt att hyran, eller prisnivån, är rätt så ska nyttjandegraden vara så hög som möjligt. Samtidigt står tillgänglighet överst på listan över kundernas krav. Detta ställer krav på att det finns tillgänglig flotta som kunderna kan hyra när behov uppstår. Dock, för att åstadkomma ett effektivt användande av bundet kapital i hyresflottan och en hög nyttjandegrad, är det nödvändigt att begränsa eller moderera storleken på den tillgängliga flottan och koncentrera sig på att minska den icke tillgängliga flottan. Den flotta som inte är tillgänglig kan inte hyras ut eftersom den exempelvis transporteras, får service eller repareras. Den del av flottan som inte är tillgänglig kan minskas genom att flödet från kunderna genom verkstäderna och tillbaka till kunderna snabbas upp. Detta resulterar i en förbättrad tillgänglighet utan att flottans totala storlek ökar. Strategin är att maximera utnyttjandet, optimera andelen flotta som är

Maskinuthyrning förnyar sina varumärken

I slutet av 2004 startade affärsområdet Maskinuthyrning processen att förnya sina varumärken. RSC Equipment Rental och Prime Energy får ny visuell identitet och en tydlig positionering gentemot varandra och mot konkurrenter.

Det mest tydliga med förändringen är att RSCs logotyp fått en ny förenklad form med en beskrivning – Equipment Rental, Maskinuthyrning. Beskrivningen visar tydligt verksamhetens art. RSC Equipment Rental kommer att representera de depåer som tidigare hade varumärkena RSC Rental Service och Prime Industrial.

Röd är den mest framträdande färgen i RSC Equipment Rentals logotyp.

www.rscrental.com

RSC
Equipment Rental



Hyresmaskiner

Prime Energy kommer att fortsätta fokusera på att vara den främsta samarbetspartnern för industrin inom oljefria kompressorer, kylanläggningar och generatorer för olje- och gas-, energi-, pipeline-, flasktillverknings-, textil- och pappersindustrin i USA, Kanada och Mexico.

Prime Energy-logotypen kommer att behålla sin gröna fyrkantiga form med rundade hörn.

www.primeenergyrental.com

PRIME
Energy SM

tillgänglig för uthyrning samtidigt som den icke tillgängliga flottan minimeras.

För att effektivt verkställa strategin har en ny decentraliserad process för inköp av hyresutrustning införts. Den har använts under 2003 och 2004. Utifrån en kombination av efterfrågan, hyresnivåer och utnyttjandegrad bestämmer regionen en maximal storlek på flottan. Inom gränserna för denna maximala flottstorlek köps utrustning enbart när nyttjandegraden och hyresnivåerna för produktkategorin är tillräckligt hög för att säkerställa avkastningen på investeringen.

Faktorer som påverkar efterfrågan



Position på marknaden

Maskinuthyrning är Nordamerikas näst största maskinuthyrningsverksamhet. Geografiskt har affärsområdet sin starkaste position i de södra och mellersta delarna av USA.

Konkurrenter

Huvudkonkurrent på den Nordamerikanska maskinuthyrningsmarknaden är United Rentals. Andra stora uthyrningsföretag är Hertz, Caterpillar (Cat Rental Stores), NationsRent, Neff, National Equipment Services och Sunbelt. Marknaden för uthyrning av utrustning är fragmenterad och många lokala och regionala hyresföretag svarar för en stor andel av marknaden. De 10 största konkurrenterna svarar för ungefär 25% av den totala marknaden. Det beräknas finnas mer än 14 000 maskinuthyrningsföretag i Nordamerika.

Industriteknik

2004 karaktäriserades av fortsatt god utveckling för verksamheten för industriverktyg med rekordvinst för affärsområdet. Det strategiska beslutet togs att koncentrera sig på industriverktyg och avyttra verksamheten för professionella elverktyg. Försäljningen slutfördes den 3 januari 2005.

- Stark tillväxt för industriverktyg och ökade marknadsandelar.
- Rekordstor vinst och rörelsemarginal.
- Avyttring av verksamheten för professionella elverktyg.

Betydelsefulla händelser och strukturförändringar

När affärsområdets framtida strategiska inriktning analyserades drogs slutsatsen att verksamheten för professionella elverktyg inte skulle ha möjlighet att skapa värde i den omfattning Gruppen kräver. I maj tillkännagavs därför avsikten att avyttra verksamheten för professionella elverktyg, med produkter som främst används inom bygg- och anläggningsindustrin och för installationsarbeten. Verksamheten har betydande marknadsandelar, främst i Nordamerika, men är ändå långt ifrån Gruppens önskade position som globalt nummer ett eller två på de marknader man är verksam. Samordningseffekterna mellan elverktygen och övriga verksamheter inom Atlas Copco-gruppen är begränsade och försäljningsprocesserna skiljer sig åt. Medan divisionerna för professionella elverktyg säljer till industridistributörer och återförsäljare, säljer de flesta andra divisioner direkt till slutanvändare inom industrin och bara i viss utsträckning genom distributörer.

Avyttringen slutfördes den 3 januari 2005. Den omfattar två divisioner inom affärsområdet Industriteknik: Atlas Copco Electric Tools, Tyskland, och Milwaukee Electric Tool, USA. Under 2004 var deras omsättning MSEK 5 462 och de hade 3 000 anställda. Produkterna marknadsförs under varumärkena Milwaukee och AEG. Techtronic Industries Ltd, ett bolag listat på börsen i Hong Kong, förvärvade elverktygsdivisionerna för USD 713 (MSEK 4 705 vid en kurs SEK/USD på 6.60).

Divisionen Chicago Pneumatic flyttade sin tillverkning av tryckluftswerktyg till fabriken i Storbritannien. Flytten slutfördes under andra kvartalet 2004.

I augusti bildade divisionen Chicago Pneumatic tillsammans med Qingdao Qianshao Precision Machinery Corporation (QQPMC) ett bolag i Kina: CP Qianshao (Qingdao) Power

Tools Ltd. Bolaget är en ledande tillverkare av tryckluftswerktyg till industrin samt till bilverkstäder och till flygplansindustrin. Bildandet av bolaget är i linje med Atlas Copcos övergripande strategi att expandera sin verksamhet i Asien. Det ägs till 80% av Atlas Copco (China) Investment Company Ltd och till 20% av QQPMC. Den årliga omsättningen är cirka MSEK 50 och de har 80 anställda.

En överenskommelse om att förvärva Scanrotor Global AB i Sverige undertecknades i december och förvärvet slutfördes i januari 2005. Scanrotor erbjuder specialiserade lösningar inom åtdragning till kunder med skruvförbandsapplikationer som är säkerhetskritiska, framför allt inom fordonsindustrin. De har en årlig omsättning på MSEK 71 och 33 anställda.

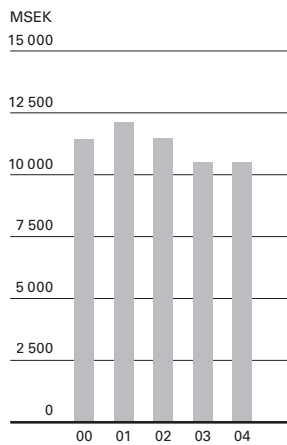
Affärsutveckling

Efterfrågan på industriverktyg, monteringsystem och tjänster steg. Atlas Copco stärkte sin närvaro och ökade sina marknadsandelar. Försäljningen ökade till alla viktigare kundsegment: fordonsindustrin, verkstadsindustrin och bilverkstäder. Försäljningen av sofistikerade elektriska industriverktyg med styrsystem, vilka främst säljs till fordonsindustrin, fortsatte att vara stark och ökade mer än försäljningen av tryckluftswerktyg. I lokal valuta steg orderingången i Asien och Sydamerika med 30%, i Nordamerika med 20% och i Europa med cirka 5%. Spanien, Centraleuropa och Sverige hade högst tillväxt, Frankrike var oförändrad, medan orderingången sjönk i Storbritannien och Italien.

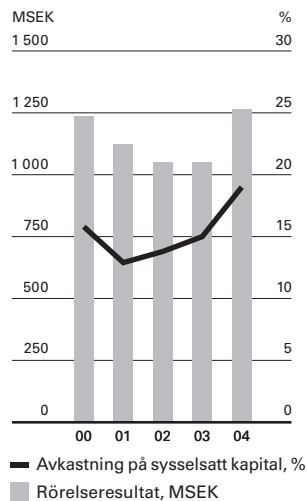
Marknadens efterfrågan på professionella elverktyg steg i Nordamerika, medan den europeiska marknaden fortsatte vara svag. I Nordamerika steg försäljningen till industridistributörer med 10%, medan försäljningen till byggvaruhus sjönk. Försäljningen i Europa sjönk med ett par procent. De relativt små försäljningsvolymerna utanför Europa och Nordamerika steg betydligt. Tillbehörsverksamheten utvecklades gynnsamt på alla marknader med hög tillväxt för jämförbara enheter och med starkt stöd av tillbehörsspecialisten DreBo, som förvärvades 2003.

Faktureringen uppgick till MSEK 10 508 (10 526), en volymökning på 4%. Rörelseresultatet steg 20% till rekordhög MSEK 1 266 (1 051), vilket motsvarar en rekordhög rörelsemarginal på 12.0% (10.0). Avkastningen på sysselsatt kapital var 19% (15).

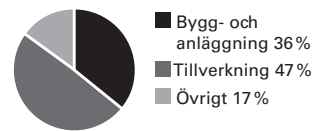
Fakturering



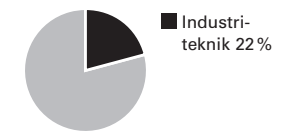
Resultat och avkastning



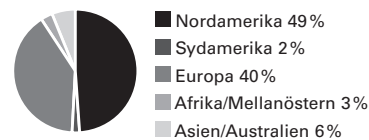
Försäljning per kundkategori



Andel av Gruppens totala fakturering



Försäljning per geografiskt område



	2004	2003	2002
Orderingång	10 681	10 528	11 502
Fakturerad försäljning	10 508	10 526	11 481
Rörelseresultat	1 266	1 051	1 050
Rörelsemarginal, %	12.0	10.0	9.1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19	15	14
Investeringar	309	247	296
Medelantal anställda	5 504	5 652	5 798

	Orderingång	Fakturerad försäljning
2002	11 502	11 481
Strukturförändringar, %	+2	+2
Valuta, %	-10	-10
Pris, %	0	0
Volym, %	0	0
Totalt, %	-8	-8
2003	10 528	10 526
Strukturförändringar, %	+1	+1
Valuta, %	-5	-5
Pris, %	0	0
Volym, %	+5	+4
Totalt, %	+1	0
2004	10 681	10 508

Kompetensutveckling

Varje chef har som uppdrag att försäkra sig om att det strategiska innehållet i hans eller hennes uppdrag är definierat och förstått. Varje anställd har ett årligt utvecklingssamtal med sin chef. Här görs en kompetensgenomgång och den anställdes utvecklingsplan utvärderas och diskuteras. Gap-analyser används som ett verktyg för kompetensutveckling i kundcenter kopplat till den interna utbildningsorganisationen.

Utbildningsplaner arbetas fram utifrån behoven hos den anställda eller en grupp anställda. Antalet utbildningstimmar per anställd var i genomsnitt 32. Divisionerna förordade värde-

baserad säljutbildning, ledarskap för verkstadschefer, utvecklingsprogram för kvalitetsfunktioner samt produktutbildning. En stor del av utbildningarna består av interaktiv databaserad distansutbildning, som enkelt kan anpassas till varje användares behov och utbildningsnivå. Affärsområdet stödjer initiativ som chefsutbildningar, personal- och grupputveckling, språkutbildningar etc.

Produktutveckling

Affärsområdet investerar ständigt i produkt- och processutveckling för att kunna erbjuda kunderna ett konstant flöde innovativa produkter och tjänster.

Industriverktygsdivisionerna hade ett mycket starkt år med produktlanseringar som omfattade många nya verktyg och system: En nytt sortiment med tryckluftsdrivna vinkelskruvdragare och ett sortiment mycket kompakta verktyg med pulsmekanism för åtdragningsapplikationer. Nya modeller pneumatiska mutterdragare, borr- och slipmaskiner introducerades också.



Atlas Copco ErgoPulse

Lanseringen av den nya generationen Tensor® elektriska mutterdragare, som påbörjades i slutet av 2003, fortsatte och kompletterades med en ny Tensor® skruvdragare samt med multidragare, Multiples by Express, ett modulärt koncept där man använder standardiserade komponenter för att skapa många multidragare. Nya modeller elektriska skruvdragare samt batteridrivna skruvdragare för åtdragningsapplikationer inom industrin introducerades också.

Divisionerna för professionella elverktyg lanserade ett antal nya och förbättrade produkter såsom batteridrivna skruvdragare och en serie borrhämmare för rivningsarbeten. Även tillbehörsutbudet utökades.



Göran Gezelius



Fredrik Möller



Charlie Robison



Dan Perry



Åke Sundby

Affärsområdets ledning

Affärsområdeschef: Göran Gezelius, till 31 mars 2005.

Industritekniks divisioner är:

- Atlas Copco Tools and Assembly Systems, Chef Fredrik Möller
- Chicago Pneumatic, Chef Charlie Robison

Divisioner som avyttrades den 3 januari 2005

- Milwaukee Electric Tool, Chef Dan Perry
- Atlas Copco Electric Tools, Chef Åke Sundby

Industriteknik

– Kraftverktyg till industrin och monteringsystem

Under 2004 fattades det strategiska beslutet att koncentrera sig på kraftverktyg till industrin och att avyttra verksamheten för professionella elverktyg. Verksamheten för professionella elverktyg ingår i den föregående beskrivningen av affärsområdet Industritekniks utveckling och resultat för 2004. Följande beskriver verksamheten för industriverktyg och monteringsystem, exklusiv verksamheten för professionella elverktyg, och inkluderar sammanfattande resultat pro forma.

Affärsområdet Industriteknik utvecklar, tillverkar och marknadsför högkvalitativa industriverktyg, monteringsystem samt produkter och tjänster till eftermarknaden. Affärsområdet svarar mot behoven från avancerad industriell tillverkning, såsom fordons- och flygplansindustri, verkstadsindustri och underhåll, samt bilverkstäder. De har blivit globala marknadsledare.

Industriteknik har sin huvudsakliga produktutveckling och tillverkning i Sverige, Storbritannien och Frankrike, med speciella applikationscenter för monteringsystem på flera marknader.

Atlas Copco och CP är varumärken som används för industriverktyg och monteringsystem.

Vision och strategi

Visionen är att bli First in Mind—First in Choice™, det vill säga den kunderna tänker på först och sedan väljer när de söker leverantör av industriverktyg, monteringsystem samt eftermarknadstjänster till fordonsindustri, och till andra utvalda områden inom verkstadsindustrin och fordonsindustrins eftermarknad.

Strategin är att verksamheten ska fortsätta växa genom att bygga vidare på det tekniska ledarskapet och erbjuda produkter och eftermarknadstjänster som kontinuerligt ökar kundernas produktivitet. Att utöka erbjudandet, främst till fordonsindustrin, och att erbjuda utökad servicenivå är viktiga aktiviteter. Affärsområdet ökar också sin närvaro inom verkstadsindustrin och på geografiskt utvalda marknader i Asien och Östeuropa, samt tittar aktivt på att förvärva kompletterande verksamheter.

Marknadstrender

- Mer sofistikerade verktyg och system
- Trend mot industriverktyg med elmotorer, vilka delvis ersätter tryckluftsvverktyg
- Produktivitet och ergonomi

Kunder, applikationer och faktorer som driver efterfrågan

Fordonsindustrin med underleverantörer är ett viktigt kundsegment som svarar för ungefär hälften av faktureringen. Applikationen är främst montering. Fordonsindustrin har legat i framkant när det gäller att kräva mer precisa åtdragningsverktyg som minimerar felen i produktionen och möjliggör att åtdragningsmomenten kan lagras och spåras. Atlas Copco har framgångsrikt utvecklat elektriska industriverktyg och monteringsystem som hjälper kunder att åstadkomma åtdragning enligt specifikation och minimera fel i produktionen.

Industriell tillverkning i en vidare mening använder industriverktyg i ett flertal applikationer. Utrustningen som erbjuds är monteringsverktyg, borrar, slående verktyg, slipmaskiner, lyft- och draganordningar samt tillbehör. Luftmotorer levereras även separat för olika applikationer i produktionsenheterna.

Till fordonsindustrins eftermarknad – bilverkstäder, bil- och lastbilsservice samt däck- och chassiverkstäder – levereras utrustning som mutterdragare, slående verktyg, borrar och slipmaskiner.

Faktorer som driver efterfrågan

- Investeringar i monteringslinor
- Ersättning och service på verktyg och system
- Förändringar i tillverkningsmetoder, t ex byte från handverktyg till pneumatiska verktyg
- Industriproduktion

Konkurrenser

Industritekniks konkurrenser inom industriverktyg är Cooper Industries, Stanley, Ingersoll-Rand, Bosch samt flera lokala och regionala konkurrenser i USA, Europa och Japan.

Kundgrupper, produkter och applikationer

Affärsområdet Industriteknik erbjuder det mest omfattande sortimentet av industriverktyg på marknaden.

Fordonsindustrin

Fordonsindustrin efterfrågar främst sofistikerade monteringsverktyg och -system. De erbjuds ett brett sortiment elektriska monteringsverktyg, kontrollsystem och tillhörande mjukvaror för säkerhetskritiska åtdragningar. Specialiserade applikationscenter runt om i världen konfigurerar passande monteringsystem. Systemen gör det möjligt att läsa av, samla in och lagra monteringsinformationen. Fordonsindustrin, liksom andra tillverkande industriföretag, efterfrågar också vanliga industriverktyg.



Sofistikerat elektriskt monteringsverktyg med kontrollenhet för säkerhets- och kvalitetskritisk åtdragning.

Fordonsindustrins eftermarknad

Affärsområdet erbjuder verktyg som är starka, kraftfulla och pålitliga för att möta efterfrågan från den professionella användaren. Verktyg som levereras är mutterdragare, slående verktyg, borrar och slipmaskiner.



Marknadens kraftfullast slående mutterdragare tillhandahåller överlägsen produktivitet och ergonomisk design.

Industriell tillverkning

Affärsområdet tillhandahåller ett komplett sortiment produkter, tjänster och produktionslösningar för industriell tillverkning. Det sträcker sig från vanliga åtdragningsverktyg, borrar och slipmaskiner till de mest avancerade monteringsystem som finns. En stor grupp specialister finns tillgängliga för att stödja kunder som vill förbättra sin produktionseffektivitet.



En elektrisk skruvdragare erbjuder förbättrad kvalitet i enklare monteringsapplikationer.

En pneumatisk bormaskin med ergonomiskt utformat handtag, hög effekt i förhållande till vikten och med perfekt balans säkerställer ett effektivt resultat med ett minimum av påfrestning.

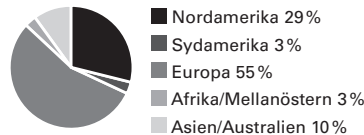


En pneumatisk rak filmaskin erbjuder en effektiv lösning för invändiga slipapplikationer.

Försäljning per kundkategori



Försäljning per geografiskt område



Pro forma – Industriteknik, exklusive professionella elverktyg

	2004	2003
Orderingång	5 180	4 820
Fakturerad försäljning	5 046	4 808
Rörelseresultat	904	729
Rörelsemarginal, %	17.9	15.2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	59	50
Medelantal anställda	2 525	2 518

Orderingång och fakturering

	Orderingång	Fakturerad försäljning
2002	4 880	4 875
Strukturförändringar, %	-1	-1
Valuta, %	-7	-7
Pris, %	+1	+1
Volym, %	+6	+6
Totalt, %	-1	-1
2003	4 820	4 808
Strukturförändringar, %	0	0
Valuta, %	-3	-3
Pris, %	+1	+1
Volym, %	+9	+7
Totalt, %	+7	+5
2004	5 180	5 046

Orderingång och fakturering per kvartal

	2003				2004			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Orderingång Industriteknik*	1 232	1 238	1 170	1 180	1 247	1 334	1 260	1 339
Volym jämfört med samma kvartal föregående år, %	+5	+8	+4	+4	+5	+9	+9	+14
Fakturering Industriteknik*	1 124	1 183	1 202	1 299	1 183	1 251	1 248	1 364
Volym jämfört med samma kvartal föregående år, %	+2	+8	+8	+5	+8	+7	+6	+6

*) Exklusive professionella elverktyg.

Anläggnings- och gruvteknik

2004 var ett år med rekordhög försäljning och vinst. Efterfrågan från gruvindustrin var stark och affärsområdet gjorde tre förvärv som strategiskt passar utmärkt, vilket ger en stark plattform för fortsatt organisk tillväxt.

- Ordervolymerna steg 18%, med stöd från fortsatt stark efterfrågan från gruvindustrin.
- Rekordhög försäljning och vinst.
- Rörelsemarginalen ökade tack vare höga försäljningsvolymerna och effektivitetsförbättringar.
- Strategiska förvärv av Ingersoll-Rand Drilling Solutions, Baker Hughes Mining Tools och Rotex.

Betydelsefulla händelser och strukturförändringar

Flytten av lastmaskinsverksamheten från Portland i Oregon, USA, till Örebro, Sverige, slutfördes i början av 2004. Design, utveckling och produktion av lastare och gruvtruckar har koncentrerats till samma plats som borrhiggarna. Flytten genomfördes planenligt såväl tids- som kostnadsmässigt. Samordningseffekter uppnåddes inom tillverkning, inköp, logistik och administration. Som en del av flytten har ökade resurser tilldelats produktutveckling inom lastmaskinsverksamheten och ett nytt komplett produktsortiment håller på att utvecklas.

Atlas Copco förvärvade Ingersoll-Rand Drilling Solutions, en verksamhet med en årlig omsättning på cirka MUSD 300 (MSEK 2 200) och 950 anställda. Merparten av förvärvet slutfördes den 30 juni och återstoden (Indien) den 1 september. Hela transaktionen uppgick till MUSD 225 (MSEK 1 700). Det förvärvade Ingersoll-Rand Drilling Solutions bildade en ny division från den 1 juli. Drilling Solutions ska fokusera på stora rotationsborriggar till dagbrott samt brunnsborring. Under första halvåret 2005 ska deras hydrauliska ovanjordsriggar överföras till divisionen Surface Drilling Equipment, medan förbrukningsvarorna flyttas till divisionen Secoroc.

Den 14 september förvärvades Baker Hughes Mining Tools i USA, en ledande tillverkare av förbrukningsvaror för rotationsborring och stigortsboring. Verksamheten har en årlig omsättning på cirka MSEK 300 och 176 anställda. Företaget ingår i divisionen Secoroc.

Rotex i Finland, ett ledande företag av förbrukningsvaror för borring i lösa formationer, förvärvades den 20 september. Rotex har en årlig omsättning på MSEK 73 och 16 anställda. Företaget ingår i divisionen Craelius.

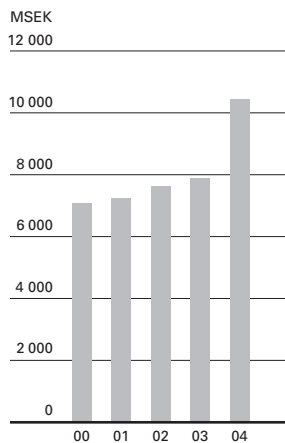
Affärsutveckling

Inom gruvsektorn var efterfrågan på utrustning mycket stark, vilket återspeglar ökade investeringar i bergborrings- och lastutrustning samt i utrustning för prospekteringsborring. God efterfrågan på råmaterial, höga metallpriser och ökad produktion av malm påverkade investeringarna positivt. Försäljningen av utrustning ökade markant och investeringar gjordes både i gruvor och dagbrott. Trenden att lägga ut verksamhet som inte tillhör kärnverksamheten fortsatte och i kombination med den ökade aktiviteten utvecklades efterfrågan på service, förbrukningsvaror och reservdelar mycket gynnsamt. De flesta gruvmarknader visade stark efterfrågan och stark tillväxt noterades i Nord- och Sydamerika och i Australien, med Sydafrika som den enda svaga punkten.

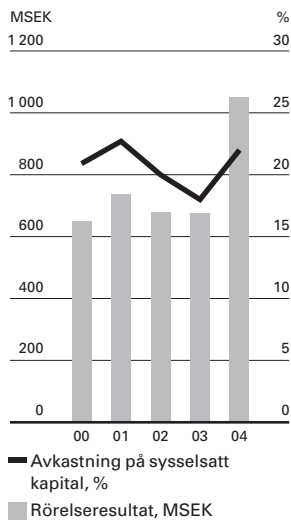
Utvecklingen inom bygg- och anläggningssektorn var svagt positiv överlag, med stora variationer mellan regioner och applikationer. Anläggningsarbeten under jord med motsvarande efterfrågan på bergborringsutrustning var jämfört med föregående år relativt oförändrad, medan efterfrågan på riggar för arbeten ovan jord var god. Trenden att hyra istället för att köpa utrustning fortsatte vara stark inom stora bygg- och anläggningsprojekt. För lätt entreprenadutrustning, såsom spett och krossar, var efterfrågan starkare än under föregående år och den övergripande efterfrågan på eftermarknadsprodukter och tjänster steg.

Den fakturerade försäljningen ökade 32% till rekordhög MSEK 10 454 (7 894), en volymökning med 13%. Rörelseresultatet steg till rekordhög MSEK 1 051 (675) och rörelsemarginalen var 10.1% (8.6). Rörelseresultatet inkluderade kostnader på MSEK 58 (54) relaterade till omstrukturering. Avkastning på sysselsatt kapital, inklusive omstruktureringkostnader, var 22% (18).

Fakturerings



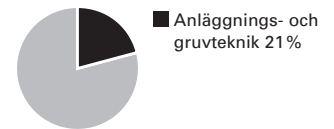
Resultat och avkastning



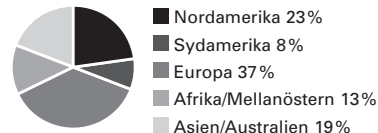
Försäljning per kundkategori



Andel av Gruppens totala fakturerings



Försäljning per geografiskt område



	2004	2003	2002
Orderingång	11 177	7 980	7 633
Fakturerad försäljning	10 454	7 894	7 618
Rörelseresultat	1 051	675	680
Rörelsemarginal, %	10.1	8.6	8.9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22	18	20
Investeringar	530	538	434
Medelantal anställda	6 020	5 183	4 706

	Orderingång	Fakturerad försäljning
2002	7 633	7 617
Strukturförändringar, %	+3	+3
Valuta, %	-7	-7
Pris, %	+2	+2
Volym, %	+7	+6
Totalt, %	+5	+4
2003	7 980	7 894
Strukturförändringar, %	+23	+20
Valuta, %	-3	-3
Pris, %	+2	+2
Volym, %	+18	+13
Totalt, %	+40	+32
2004	11 177	10 454

Kompetensutveckling

2004 kännetecknas av stark tillväxt och organisationsförändringar. Nästan 1 500 nya medarbetare har införlivats i affärsområdet, 4 nya divisioner har etablerats och kompetensutveckling har därför prioriterats. En viktig aktivitet, främst för de nya medarbetarna, har varit internutbildning i "The Way We Do Things", Gruppens viktigaste ledningsverktyg. Produkt- och säljutbildning för kunder och medarbetare har också genomförts.

Produktutveckling

Affärsområdet fortsatte också under 2004 att lansera ett antal nya, förbättrade produkter och utvecklade servicekoncept. Ett tydligt exempel är den hydrauliska bergborrmaskinen COP 3038 på 30kW för tunnel- och ortdrivning, som representerar ett stort steg inom utvecklingen av nya produkter. COP 3038 har visat sig

borra hela 50% snabbare än sin föregångare och har också fått utmärkelsen "årets produkt" av en ledande gruvtidning.

Den mycket framgångsrika serien av pneumatiska sänkbormaskiner utökades med COP 54 Gold Express, vilken bidrog till att stärka Atlas Copcos marknadsandelar inom området.

Bergborrmaskinerna är viktiga komponenter i ett borrhssystem, men betydelsen av kontrollsystem har ökat över tiden. Förbättringar har gjorts på Atlas Copcos unika system CAN Bus och riggkontrollsystemet RCS, vilket är ett modulsystem med både hård- och mjukvara. Systemen fick nya funktioner, som till exempel mätning under borring, hantering och generering av borrhplaner samt kommunikationsmoduler, som gör det möjligt att övervaka borringen på distans via telefon, internet samt satellit.

Ett antal nya riggar med de nya bormaskinerna och det förbättrade riggkontrollsystemet introducerades. Lanserades gjordes också en 4-bomsrigg för tunnelborring under jord och specialiserade riggar för kabelbultning och skrotning. Rigen för skrotning kommer att bidra till en säkrare arbetsplats, då den tar bort lösa stenar. Explorac 220 introducerades. Det är en mycket avancerad rigg för prospekterings- och vattenborring som använder det nya kontrollsystemet.

Den kraftigt förstärkta utvecklingsgruppen för lastare och truckar som etablerades i Örebro till följd av flytten av produktionen från Portland i Oregon, USA, introducerade de första lastarna som designats och tillverkats i Sverige, ST 1020 och ST 1520. Båda maskinerna uppmärksammades som riktiga arbetshästar.

Ett antal hydrauliska spett, krosstänger, handhållna spett och handhållna borrar introducerades. De nya produkterna är mer produktiva samtidigt som de är enklare att använda och underhålla. Dessutom, för att möta kommande lagstiftning, har buller och vibrationer minskats avsevärt på flera nya produkter. Många nya eftermarknadsprodukter, förbrukningsvaror och serviceprodukter lanserades också.



Atlas Copco COP 3038



Björn Rosengren



Lars Engström



Stephan Kuhn



Roger Sandström



Robert Fassl



Claes Ahrengart



Patrik Nolåker



Johan Halling

Affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik består av sju divisioner inom följande produktområden: bergborrningsutrustning, bergborrverktyg, prospekterings-, entreprenad- och lastutrustning.

Affärsområdets ledning

Affärsområdeschef: Björn Rosengren

Anläggnings- och gruvtekniks divisioner är:

- Underground Rock Excavation, chef Lars Engström
- Surface Drilling Equipment, chef Stephan Kuhn
- Rocktec, chef Roger Sandström
- Drilling Solutions, chef Robert Fassl
- Construction Tools, chef Claes Ahrengart
- Craelius, chef Patrik Nolåker
- Secoroc, chef Johan Halling

Anläggnings- och gruvteknik

Affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik utvecklar, tillverkar och marknadsför bergborrverktyg, bergborriggar för tunnel- och gruvapplikationer, ovanjordsriggar, lastutrustning, prospekteringsborrningsutrustning och entreprenadutrustning. Affärsområdet har sina huvudsakliga produktutvecklings- och tillverkningsenheter i Sverige och USA, med ytterligare enheter i Finland, Indien, Japan, Kanada, Kina, Sydafrika, Tyskland och Österrike.

Vision och strategi

Affärsområdet siktar mot att vara First in Mind—First in Choice™, det vill säga den leverantör gruv-, bygg- och anläggningsindustrierna tänker på först och sedan väljer när det gäller utrustning och eftermarknadsservice för bergbrytning och demolering.

Strategin är att växa genom att behålla och stärka sin ledande marknadsposition som global leverantör av bergborrnings- och lastningsapplikationer för gruv- och entreprenadindustrierna, att utveckla positionen inom prospekteringsborrnings- och lätt entreprenadutrustning, samt att öka faktureringen från användningen av produkterna genom att erbjuda mer eftermarknadstjänster till kunderna.

Strategin ska genomföras genom att kontinuerligt utveckla produkter och tjänster som förbättrar produktiviteten, genom ökad marknadsbearbetning samt förvärv av kompletterande verksamheter.

Aktiviteter

Produktutveckling

- Nya produkter och lösningar som erbjuder förbättrad produktivitet
- Utökad produkt erbjudande baserad på modulär design
- Design och ergonomi
- Intelligent produktkoncept

Eftermarknad

- Utveckla globala tjänstekoncept/kompetenser
- Introducera styrsystem för utrustning
- Introducera mer eftermarknadsprodukter
- Fokusera genom en separat organisation

Trender på marknaden

- Mer produktiv utrustning
- Mer intelligenta produkter och styrning på distans
- Konsolidering av kunder och leverantörer
- Leverantörer flyttar fram i värdekedjan – prestationsbaserade kontrakt för eftermarknaden

Kunder, applikationer och vad som driver efterfrågan

Ett betydelsefullt segment för affärsområdet är gruvsektorn, som motsvarar cirka hälften av faktureringen. Här ingår produktion och utvecklingsarbeten för gruvor och dagbrott. Detta segment behöver bergborrutrustning, bergborrverktyg, lastutrustning och prospekteringsborrningsutrustning.

Det andra betydelsefulla kundsegmentet är bygg- och anläggningsindustrin, som svarar för närmare hälften av faktureringen. Privata och offentliga entreprenörer, som ofta arbetar med infrastrukturprojekt som tunnel- och dammbyggen, efterfrågar bergborrutrustning och bergborrverktyg, medan specialiserade entreprenörer och maskinuthyrningsföretag efterfrågar lätt entreprenadutrustning.

Både gruv- och entreprenadkunderna är betydelsefulla grupper för användningen av produkterna, såsom förbrukningsvaror, underhållskontrakt, service, delar och uthyrning. Denna andel av faktureringen ökar stadigt.

Faktorer som driver efterfrågan

Gruvor

- Investeringar i gruvmaskiner
- Malmproduktion

Bygg- och anläggning

- Infrastruktur och offentliga investeringar
- Anläggningsaktivitet

Produkter och applikationer



Bergborrtrusning under jord

Borrhjgar under jord anvnds till att borra sprnghål i hårt berg fr att utvinna malm i gruvor eller till bergbrytning fr väg-, jrnvgs- och kraftverkstunnlar, samt fr underjordiska lagringsanlggningar. Hål borras också fr bergsförstärkning med bergbultar. Affärsområdet erbjuder borrhjgar med hydrauliska och pneumatiska bergborrar. Maskiner fr stigortsborring anvnds fr att borra hål med stor diameter, 0,6–6,0 meter, vilka bl a kan anvndas till ventilation, malm- och persontransporter.



Lastutrustning

Gruvfordon anvnds främst inom gruvapplikationer fr att lasta och transportera malm och/eller överblivet berg.



Bergborrtrusning ovan jord

Borrhjgar ovan jord anvnds främst fr sprnghålsborring i dagbrott, stenbrott och infrastrukturprojekt. Affärsområdet erbjuder borrhjgar med hydrauliska och pneumatiska bergborrmaskiner liksom rotationsborrhjgar.



Bergborrverktyg

Bergborrverktyg omfattar borrkronor och borrstänger fr sprnghålsborring såväl under som ovan jord, liksom förbrukningsvaror fr stigortsborring, brunn- och energihålsborring.



Prospekteringsborrningsutrustning och utrusning fr grundläggningsteknik

Affärsområdet är leverantör av ett brett spektrum av utrustning fr applikationer inom prospekteringsborring över och under jord. Ett brett sortiment erbjuds också av utrustning fr grundläggningsteknik där system fr borring i lösa formationer ingår. Applikationerna inkluderar förankring, geoteknisk undersökning, markförstärkning och brunnborring.



Entreprenad- och demoleringsutrustning

Hydrauliska, pneumatiska och bensindrivna spett, krossar och borrar erbjuds till verksamheter inom entreprenad, demolering och gruvor.

Marknadsposition

Affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik har en ledande marknadsposition globalt inom de flesta av sina verksamheter.

Uppskattad global marknadsposition

Produkt	Global position
Bergborrtrusning under jord	1–2
Lastutrustning	2
Bergborrtrusning ovan jord	1
Bergborrverktyg	1
Prospekteringsborrningsutrustning och utrustning fr grundläggningsteknik	1–2
Entreprenad- och demoleringsverktyg	1

Konkurrenter

Anläggnings- och gruvtekniks främsta konkurrent är Sandvik. Andra konkurrenter är Furukawa inom marknaden fr under- och ovanjordsutrustning samt entreprenadverktyg, Boart Longyear inom bergborrtrusning fr gruvor, prospekteringsborrningsutrustning och bergborrverktyg, samt Caterpillar Elphinstone inom lastutrustning.

Koncernens Resultaträkning

Belopp i MSEK		2004	2003
Fakturering	Not 3	48 654	44 619
Kostnad för sålda varor¹		-32 837	-31 103
Bruttoresultat		15 817	13 516
Marknadsföringskostnader		-5 139	-4 764
Administrationskostnader		-2 847	-2 787
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 016	-878
Rörelsens övriga intäkter	Not 6	163	281
Rörelsens övriga kostnader	Not 6	-278	-58
Rörelseresultat		6 700	5 310
Finansiella intäkter	Not 7	495	359
Finansiella kostnader	Not 7	-815	-756
Resultat efter finansiella poster		6 380	4 913
Skatter	Not 8	-2 112	-1 619
Minoritetsintressen	Not 9	-14	-20
Årets resultat		4 254	3 274
Vinst per aktie, SEK	Not 10	20.30	15.62

1) Inklusive avskrivning/nedskrivning av goodwill på -486 (-463). Se även not 3, 5 och 11.

Koncernens Balansräkning

Belopp i MSEK			31 dec 2004	31 dec 2003
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	Immateriella anläggningstillgångar	Not 11	10 984	11 276
	Materiella anläggningstillgångar			
	Hyresmaskiner	Not 12	9 162	9 127
	Övriga materiella anläggningstillgångar	Not 12	4 227	3 971
	Finansiella anläggningstillgångar			
	Uppskjutna skattefordringar	Not 20	1 459	1 434
	Övriga finansiella anläggningstillgångar	Not 13	518	336
			26 350	26 144
Omsättningstillgångar	Varulager	Not 15	6 484	5 412
	Skattefordringar		84	172
	Kortfristiga fordringar	Not 16	11 378	9 956
	Kortfristiga placeringar	Not 17	298	531
	Kassa och bank	Not 17	2 628	3 647
			20 872	19 718
Summa tillgångar			47 222	45 862
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	Bundet eget kapital	Sid 40		
	Aktiekapital		1 048	1 048
	Bundna reserver		9 769	9 429
	Fritt eget kapital	Sid 40		
	Fria reserver		7 196	7 264
	Årets resultat		4 254	3 274
			22 267	21 015
Minoritetsintressen		Not 9	65	53
Avsättningar	Räntebärande avsättningar			
	Pensioner och liknande förpliktelser	Not 19	2 776	1 792
	Icke räntebärande avsättningar			
	Uppskjutna skatteskulder	Not 20	3 148	3 075
	Övriga avsättningar	Not 21	995	1 100
			6 919	5 967
Långfristiga skulder	Räntebärande skulder			
	Skulder till kreditinstitut m m	Not 22	6 595	6 957
	Icke räntebärande skulder			
	Övriga skulder		81	191
			6 676	7 148
Kortfristiga skulder	Räntebärande skulder			
	Skulder till kreditinstitut m m	Not 23	534	3 042
	Icke räntebärande skulder			
	Skatteskulder		751	562
	Rörelseskulder	Not 24	10 010	8 075
			11 295	11 679
Summa eget kapital och skulder			47 222	45 862
Ställda säkerheter		Not 25	148	10
Ansvarförbindelser		Not 25	2 279	1 897

Koncernens Förändring av eget kapital

MSEK om ej annat anges	Antal aktier	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Totalt
Vid årets början, 2003	209 602 184	1 048	9 783	9 363	20 194
Utdelning till aktieägare				-1 205	-1 205
Återföring av avsättning, orealiserad värdeförändring avseende personaloptioner				138	138
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital			-354	354	-
Årets omräkningsdifferens				-1 386	-1 386
Årets resultat				3 274	3 274
Vid årets slut, 2003	209 602 184	1 048	9 429	10 538	21 015
Effekt av förändrad redovisningsprincip			166	-807	-641
Justerat värde vid årets början, 2004		1 048	9 595	9 731	20 374
Utdelning till aktieägare				-1 572	-1 572
Icke utnyttjade andelar från fondemissionen 1989			2		2
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital			172	-172	-
Årets omräkningsdifferens				-791	-791
Årets resultat				4 254	4 254
Vid årets slut, 2004	209 602 184	1 048	9 769	11 450	22 267

Se även not 18.

Koncernens Kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	2004	2003
Löpande verksamheten		
Rörelseresultat	6 700	5 310
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	3 375	3 313
Återläggning av realisationsresultat och övriga ej kassapåverkande poster	-480	-332
Kassamässigt rörelseöverskott	9 595	8 291
Finansnetto	-313	-397
Utdelning från intressebolag	1	1
Kassaflöde från övriga poster	205	211
Betald skatt	-1 630	-1 307
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	7 858	6 799
Förändring av		
Varulager	-749	66
Rörelsefordringar	-1 527	84
Rörelseskulder	2 133	713
Förändring av rörelsekapital	-143	863
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 715	7 662
Investeringsverksamheten		
Investeringar i hyresmaskiner	-3 991	-2 681
Investeringar i fastigheter och maskiner	-841	-724
Försäljning av hyresmaskiner	1 941	1 506
Försäljning av fastigheter och maskiner	164	170
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-310	-313
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	2	2
Förvärv av dotterföretag	-2 530	-770
Avyttring av dotterföretag	125	-
Övriga investeringar netto	-177	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 617	-2 823
Finansieringsverksamheten		
Betalda utdelningar	-1 575	-1 219
Icke utnyttjade andelar från fondemissionen 1989	2	-
Förändring av räntebärande skulder	-1 748	-676
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 321	-1 895
Kassaflöde efter finansiering	-1 223	2 944
Likvida medel		
Likvida medel vid årets början	4 178	1 356
Årets kassaflöde	-1 223	2 944
Kursdifferens i likvida medel	-29	-122
Likvida medel vid årets slut	2 926	4 178

Noter till Atlas Copco-gruppens finansiella rapportering

MSEK om ej annat anges

1 Redovisningsprinciper

Atlas Copco AB (Atlas Copco eller Gruppen) är ett företag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. Atlas Copco upprättar den finansiella rapporteringen i enlighet med årsredovisningslagen och i enlighet med svenska redovisningsrekommendationer, utfärdade av Redovisningsrådet samt Akutgruppens uttalanden, fortsättningsvis refererade till som "RR". Den finansiella rapporteringen presenteras i svenska kronor, avrundat till närmaste miljon. Redovisningen är baserad på anskaffningsvärde, förutom i de angivna fall som beskrivs i följande avsnitt.

Förändring av redovisningsprinciper

I koncernredovisningen har, före 1 januari 2004, förmånsbestämda pensionsplaner och andra långfristiga förmånsbestämda ersättningar till anställda intagits enligt lokala regler och föreskrifter i respektive land. Från och med 1 januari 2004 redovisas dessa förmånsbestämda planer i enlighet med RR29 Ersättningar till anställda. Införandet av denna redovisningsprincip har inneburit en minskning av eget kapital med 641, netto efter skatt 350. Se not 19.

Klassificering

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Konsolidering

Atlas Copco-gruppens resultat- och balansräkning omfattar alla bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, som innebär att tillgångar och skulder upptas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Den del av anskaffningsvärdet som överstiger verkligt värde redovisas som goodwill.

Resultat från under året förvärvade bolag har inkluderats i Gruppens resultaträkning från och med förvärvstidpunkten. Vinst eller förlust för under året sålda bolag har beräknats utifrån bolagens koncernmässigt redovisade nettotillgångar inklusive resultat fram till tidpunkten för avyttringen.

Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner samt eventuella realiserade vinster hänförliga till koncerninterna transaktioner elimineras vid upprättande av koncernredovisningen.

Intresseföretag

De bolag i vilka Atlas Copco-gruppen har en röstandel uppgående till mellan 20 och 50% och ett betydande inflytande redovisas som intresseföretag.

Innehav i intresseföretag redovisas i Gruppens konsoliderade resultat- och balansräkning enligt kapitalandelsmetoden.

I resultaträkningen redovisas Atlas Copcos andel av intresseföretagens resultat efter finansiella poster under rubrikerna rörelsens övriga intäkter och rörelsens övriga kostnader. Atlas Copcos andel i intresseföretagens skatt ingår som en del av koncernens skattekostnad.

I balansräkningen redovisas bland finansiella anläggningstillgångar anskaffningskostnad för aktier efter justering för andel i resultat och med avdrag för erhållen utdelning. Ej utdelat resultat i dessa bolag redovisas i Gruppens eget kapital bland bundna reserver.

Koncernens andel av realiserade vinster relaterade till transaktioner med intresseföretag elimineras.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den kurs som gällde på transaktionsdagen. Tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakurser för de viktigaste valutorna som används i den finansiella rapporteringen återges i not 26.

Omräkning av utländska dotterföretags bokslut

Atlas Copco tillämpar den s k dagskursmetoden för omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar. Vid tillämpning av denna metod redovisas dotterföretagen huvudsakligen som fristående enheter, vars verksamhet bedrivs i en främmande valuta vari moderbolaget har en nettoinvestering. Undantagna från denna metod är dotterföretag som är belägna i höginflationsländer och s k integrerade bolag. Dessa dotterföretag har omräknats enligt den monetära metoden.

I överensstämmelse med dagskursmetoden har samtliga tillgångar och skulder i dotterföretagen omräknats till balansdagskurs och samtliga poster i resultaträkningen till genomsnittskurs. Den omräkningsdifferens som uppkommer påverkar ej resultatet utan förs direkt mot det egna kapitalet.

Vid avyttring av självständigt bedrivna utlandsverksamhet, realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring, i koncernens resultaträkning.

För de dotterföretags resultat- och balansräkningar som omräknas i enlighet med monetära metoden gäller att alla icke-monetära poster såsom fastigheter (mark och byggnader), maskiner och inventarier, varulager samt eget kapital omräknas till den kurs som rådde på anskaffningsdagen. Monetära poster omräknas till balansdagens kurs. Resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs, med undantag för kostnad för sålda varor och avskrivningar som omräknas till historisk kurs. Differenser som uppkommer vid omräkningen av dessa bolag redovisas över resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar**Goodwill**

Goodwill hänförlig till förvärv utgörs av skillnaden mellan andelarnas anskaffningsvärde och de förvärvade nettotillgångarnas verkliga värde. Goodwill upptas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

Goodwill avskrivs över beräknad nyttjandeperiod. Nedskrivningsbehov för goodwill bedöms regelbundet genom en beräkning av diskonterade framtida kassaflöden för den verksamhet till vilken goodwillvärdet kan hänföras.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Utgifter för forskningsaktiviteter, som görs för att vinna ny vetenskaplig eller teknisk kunskap, kostnadsförs i takt med att de uppstår.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultatet tillämpas för att planera eller skapa produktion av nya eller väsentligt förbättrade produkter eller processer, aktiveras om det bedöms att produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt genomförbar. De utgifter som ska aktiveras inkluderar materialkostnader, direkta kostnader för arbetskraft och en skäligen andel av indirekta kostnader. Aktiverade utvecklingskostnader upptas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar

Utgifter för anskaffning av patent, varumärken, hyresrättigheter och licenser aktiveras och skrivs av linjärt över respektive nyttjandeperiod, men inte över längre tid än 20 år. Datorprogram aktiveras och skrivs av över deras uppskattade nyttjandeperiod, vilken normalt inte är mer än 4 år.

Materiella anläggningstillgångar**Fastigheter, maskiner och inventarier**

Fastigheter, maskiner och inventarier upptas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Maskiner för uthyrning

Maskinuthyrningen omfattar ett brett sortiment, från mindre maskiner såsom pumpar, generatorer och elektriska handverktyg till större maskiner som kompressorer, grävmaskiner, arbetsplattformar, lastmaskiner och baklastare. Uthyrningsmaskinerna upptas till anskaffningsvärdet och skrivs av linjärt under nyttjandeperioden. Den beräknade nyttjandeperioden för uthyrningsmaskinerna varierar från 1 till 12 år. Uthyrningsmaskinerna skrivs av till ett restvärde, beräknat till 0–10% av anskaffningsvärdet. Normala reparations- och underhållskostnader kostnadsförs löpande.

Avskrivningar

Avskrivningar baseras på ursprungligt anskaffningsvärde och avskrivning sker linjärt över tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Följande ekonomiska livslängder används normalt vid avskrivningar:

	År
Goodwill och andra immateriella rättigheter	
strategiska förvärv	20–40
övriga förvärv	5–10
produktutveckling	3–5
övriga immateriella tillgångar	3–20
Byggnader	25–50
Maskiner, tekniska installationer och inventarier	3–10
Fordon	4–5
Datorutrustning, hård- och mjukvara	3–5
Hyresmaskiner	1–12

Nedskrivningar

Redovisat värde av koncernens tillgångar, exklusive lager och uppskjutna skatter, kontrolleras regelbundet för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov. Om indikation till nedskrivningsbehov föreligger beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av försäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Vid bedömningen av nyttjandevärdet beräknas framtida kassaflöden diskonterat till nuvärde med användande av en diskonteringsfaktor före skatt, vilken återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och de specifika risker som är knutna till tillgången.

En nedskrivning redovisas närhelst det redovisade värdet av tillgången eller dess kassagenererande enhet överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen.

Leasing

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. Om så ej är fallet föreligger operationell leasing. Redovisning av finansiell leasing medför att anläggningstillgången upptas som tillgångspost i balansräkningen och att en motsvarande skuld redovisas. Anläggningstillgångar avskrivs enligt plan över den ekonomiska livslängden. Leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulden. Vid operationell leasing redovisas inte någon tillgångs- eller skuldpost i balansräkningen. I resultaträkningen fördelas leasingavgiften över leasingperioden.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärde. Nettoförsäljningsvärde är det beräknade försäljningsvärdet minskat med beräknade kostnader för färdigställande- och försäljningskostnader. Varulager redovisas enligt först-in-först-ut principen och inkluderar anskaffnings-, hemtagnings- och färdigställandekostnader. Egentillverkade lagervaror och pågående arbeten inkluderar skäligen del av indirekta kostnader. Varulager redovisas netto efter avdrag för inkurans och internvinster uppkomna vid leveranser från produktionsbolag till säljbolag.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till ursprungligt fakturerade belopp med avdrag för osäkra fordringar. Bedömningen av osäkra fordringar baseras på regelbunden genomgång av obetalda fordringar.

Fortsättning not 1, se nästa sida.

Not 1, fortsättning.

Finansiella placeringar samt kassa och bank/likvida medel

Finansiella placeringar och övriga placeringar, vilka ska behållas till förfall, är värderade till upplupet anskaffningsvärde. Placeringar som är avsedda för handel värderas enligt lägsta värdets princip.

Kassa och bank/likvida medel omfattar kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar som lätt kan omvandlas till kassamedel och till ett känt belopp.

Övriga avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när Gruppen har ett legalt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet.

En avsättning för beräknade produktgarantier belastar kostnad för sålda varor i samband med att produkterna säljs. Beräkningen baseras på historiska data om nivån på reparationer och ersättningsprodukter.

Avsättning för omstrukturering redovisas när en detaljerad och formell omstruktureringsplan har fastställts av koncernen och när denna antingen har påbörjats eller har gjorts allmänt känd. Inga avsättningar görs för framtida rörelsekostnader.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder redovisas initialt till anskaffningskostnaden, med avdrag för hänförliga transaktionskostnader. Därefter upptas räntebärande skulder till det upplupna anskaffningsvärdet.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda pensionsplaner är planer för vilka åtaganden begränsas till avgifter som överenskommit. Åtaganden avseende avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas i resultaträkningen i takt med att kostnaderna uppstår.

Förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda pensionsplaner är planer för vilka åtaganden föreligger att lämna ersättningar enligt träffade avtal.

I länder där koncernen bedriver verksamhet finns ett antal förmånsbestämda planer avseende pensioner och sjukvård efter avslutad tjänstgöring. Nuvärdet av åtagandena beräknas separat för respektive förmånsbestämd plan utifrån de förmåner som intjänats under tidigare och innevarande perioder. Nettoåtagandet redovisas i balansräkningen som nuvärdet av åtagandena med avdrag för verkligt värde på eventuella förvaltningstillgångar.

Med hjälp av en oberoende aktuarie beräknas årligen pensionsförpliktelsen och kostnaden enligt den sk Projected Unit Credit Method. Beräkningen görs med hjälp av sk aktuariella antaganden. Dessa antaganden innefattar bl a förväntade löne- och pensionsökningar samt förväntad avkastning på förvaltningstillgångar. Förväntade framtida utbetalningar diskonteras till en ränta som gäller på balansdagen för förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer för respektive valuta och med hänsyn till beräknad löptid för respektive åtagande.

Förändringar i aktuariella antaganden och utfall som avviker från antaganden ger upphov till aktuariella vinster eller förluster. Sådana vinster eller förluster inom 10 % av värdet

av förpliktelser eller förvaltningstillgångar ("korridoren") beaktas inte. Vinster eller förluster överstigande "korridoren" redovisas i resultatet över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de anställda som omfattas av planen. Förmånsbestämda planer kan vara ofonderade eller helt eller delvis fonderade. Förvaltningstillgångar värderas till verkligt värde och dras av så att nettoredovisning sker i balansräkningen.

Räntedelen i pensionskostnaden liksom räntedelen i kostnaden för andra ersättningar efter avslutad tjänstgöring redovisas inte bland rörelsekostnader utan som räntekostnad i såväl svenska som utländska bolag. Se not 7 och 19 för ytterligare information.

Aktierelaterade ersättningar

Gruppen har i samband med utfärdandet av personaloptioner och syntetiska personaloptioner ingått avtal med banker med innebörden att bolaget är skyddat för de negativa effekterna av en kursuppgång i Atlas Copco-aktien mot att bolaget ersätter banken för dess förlust i det fall aktiekursen sjunkit under bankens anskaffningskostnad vid slutet av optionernas löptid. Effekterna av en minskning i aktiekursen redovisas som en avsättning med ett motsvarande belopp direkt mot eget kapital. Återföringar av avsättningar redovisas också direkt mot eget kapital. Samtliga löpande kostnader för personaloptioner/syntetiska personaloptioner belastar årets resultat.

Redovisning av intäkter

Fakturerad försäljning redovisas exklusive mervärdesskatt, lämnade varurabatter och liknande intäktsreduktioner. Valutakursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta redovisas under rörelsens övriga intäkter och rörelsens övriga kostnader.

Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

Intäkter från varuförsäljning redovisas när leverans skett och väsentliga ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med varornas ägande överförts till köparen. Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i resultaträkningen i proportion till färdigställandegraden på balansdagen under förutsättning att en tillförlitlig beräkning av vinsten kan göras.

Maskinuthyrning

Intäkter från maskinuthyrningsverksamheten genereras och redovisas per dag, vecka eller månad samt genom försäljning av reservdelar, tillbehör och ny eller begagnad utrustning. Kundens karaktär skiljer sig markant mellan depåerna och kan summeras inom följande övergripande kategorier: bygg- och anläggningsindustri, tillverkningsindustri, myndigheter samt husägare.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas i balansräkningen när det föreligger rimlig säkerhet för att de kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med stöd. Statliga stöd som kompenserar Gruppen för utgifter redovisas i resultaträkningen systematiskt i samma perioder som utgifterna. Statligt stöd som Gruppen erhåller för anskaffning av en anläggningstillgång redovisas systematiskt i resultaträkningen över anläggningstillgångens nyttjandeperiod.

Lån- och lånekostnader

Lån redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande värdet av vad som erhållits med avdrag för transaktionskostnader. Lånen redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden varvid värdet justeras genom att eventuella rabatter, premier och kostnader i samband med att lånet togs upp periodiseras över lånets löptid.

Lånekostnader redovisas som kostnader i den period de uppstår, oavsett hur de upplånade medlen används.

Transaktioner med närstående

Gruppen säljer olika produkter till och köper varor från vissa närstående företag. Transaktionerna sker på kommersiella villkor liknande de som gäller mellan parter utan intressegemenskap. Se not 14 för ytterligare information.

Finansiella derivatinstrument och kurssäkring Derivatinstrument

Gruppen använder sig av ett antal olika finansiella derivatinstrument för att skydda sin risk i valutakurser och räntexponering som har sitt ursprung i rörelse-, finansierings- och investeringsaktiviteter. Derivatinstrument för vilka säkringsredovisning ej tillämpas klassificeras som innehav för handel och redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde enligt portföljmetoden.

Justeringar av derivatinstrument med ett positivt verkligt värde redovisas i balansräkningen som kortfristiga fordringar medan derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas som kortfristiga rörelseskulder. Finansiella tillgångar och skulder, inklusive finansiella derivatinstrument, nettoredo visas vanligtvis inte då det inte föreligger en legal rätt att kvitta och avsikten inte är att reglering ska ske med ett nettobelopp eller att tillgångar och skulder ska regleras samtidigt.

Säkringsredovisning

Terminskontrakt och valutaoptioner

Koncernen tecknar terminskontrakt eller valutaoptioner för att säkra vissa framtida transaktioner utifrån prognostiserade kassaflöden. Vinster och förluster avseende dessa instrument

redovisas i resultaträkningen i samma period som resultatet av det säkrade flödet.

Ränte- och valutaswappar

Lån i utländsk valuta som har konverterats till en annan valuta genom ett valutaswappavtal, omräknas till balansdagens kurs. Tillhörande swappavtal justeras också till den på balansdagen gällande kursen för instrumentet. Justeringarna redovisas var för sig i de finansiella rapporterna men nettoeffekten är att lånet värderas till den tillswappade valutans balansdagskurs. Förändringar i verkligt värde beroende på förändrade räntesatser redovisas inte löpande i resultaträkningen.

Nettoinvesteringar i utländska dotterföretag

Vinster och förluster på säkringsinstrument som används vid säkring av nettoinvestering i utländska dotterföretag redovisas direkt mot eget kapital.

Inkomstskatter

Inkomstskatter ingår i koncernredovisningen med både aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas utifrån skillnader mellan redovisade värden i balansräkningen och skattemässiga värden, så kallade temporära skillnader. Värderingen av uppskjutna skatter görs med utgångspunkt från förväntade skulder och fordringar på balansdagen med användande av skattesatser för de enskilda bolagen som är beslutade eller aviserade på balansdagen. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning som det är sannolikt att de kan utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte längre är sannolikt att relaterade skattefordelar kommer att uppnås.

Nya redovisningsprinciper 2005

Från och med 1 januari 2005 kommer Atlas Copco att upprätta koncernredovisningen i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Se sid 17–19 för ytterligare information om effekterna av implementeringen av IFRS.

2 Förvärv och avyttringar av dotterföretag

Följande tabell visar de viktigare förvärven och avyttringarna under 2003 och 2004:

Datum	Förvärv	Avyttringar	Affärsområde	Fakturering*	Antal anställda*
1 nov 2004		Industrial Air Tool	Maskinuthyrning	375	90
30 sep 2004	Kolfor Plant		Kompressorteknik	49	36
20 sep 2004	Rotex		Anläggnings- och gruvteknik	73	16
14 sep 2004	Baker Hughes Mining Tools		Anläggnings- och gruvteknik	300	176
23 aug 2004	Qianshao (Qingdao) Power Tools		Industriteknik	50	80
30 juni 2004	Ingersoll-Rand Drilling Solutions		Anläggnings- och gruvteknik	2 200	950
22 juni 2004	Guimerá S.A.		Kompressorteknik	147	132
31 okt 2003	Shenyang Rock Drilling Machinery		Anläggnings- och gruvteknik	110	220
1 okt 2003	Professional Diamond Drilling Equipment and Mining Drilling Services		Anläggnings- och gruvteknik	90	60
8 aug 2003	Puska Pneumatic		Kompressorteknik	100	25
4 apr 2003	DreBo Werkzeugfabrik		Industriteknik	230	160

*) Årlig fakturering och antal anställda vid tiden för förvärvet/avyttringen.

Några av förvärven ovan gjordes genom direkta förvärv av nettotillgångar, där Gruppen fick full kontroll över verksamheten vid tiden för förvärvet. I andra fall förvärvade Gruppen 100% av aktier och röstandelen, med undantag för Qianshao

(Qingdao) Power Tools där 80% av röstandelen förvärvades. Samtliga förvärvade bolag har redovisats i koncernredovisningen i enlighet med förvärvsmetoden.

Fortsättning not 2, se nästa sida.

Not 2, fortsättning.

Verkligt värde på tillgångar och skulder från företag som förvärvats/avyttrats under året

	Förvärv		Avyttringar	
	2004	2003	2004	2003
Anläggningstillgångar	1 617	673	2	-
Varulager	708	131	89	-
Fordringar	653	163	48	-
Likvida medel	57	59		
Räntebärande skulder	-39	-5		
Övriga skulder och avsättningar	-448	-197	-24	-
Realisationsvinst			10	-
Köpeskilling	2 548	824	125	-
Likvida medel i förvärvade/avyttrade företag	-57	-59		
Räntebärande skulder i förvärvade/avyttrade företag	39	5		
	2 530	770	125	-

Räntebärande skulder i förvärvade/avyttrade företag ingår i kassaflödesanalysen under Förändring av räntebärande skulder.

I augusti 2004 ingick Gruppen avtal om att sälja verksamheten för professionella elverktyg. Avyttringen gäller två

divisioner inom affärsområdet Industriteknik: Atlas Copco Electric Tools i Tyskland och Milwaukee Electric Tool i USA. Följande tabell presenterar effekten av denna avyttring:

	Resultaträkning 2004			Resultaträkning 2003		
	Återstående verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt	Återstående verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Fakturering	43 192	5 462	48 654	38 901	5 718	44 619
Kostnad för sålda varor	-28 876	-3 961	-32 837	-26 833	-4 270	-31 103
Bruttoresultat	14 316	1 501	15 817	12 068	1 448	13 516
Marknadsföringskostnader	-4 470	-669	-5 139	-4 104	-660	-4 764
Administrationskostnader	-2 543	-304	-2 847	-2 477	-310	-2 787
Forsknings- och utvecklingskostnader	-852	-164	-1 016	-715	-163	-878
Rörelsens övriga intäkter och kostnader	-113	-2	-115	216	7	223
Rörelseresultat	6 338	362	6 700	4 988	322	5 310
Finansiella intäkter och kostnader	-261	-59	-320	-344	-53	-397
Resultat efter finansiella poster	6 077	303	6 380	4 644	269	4 913
Skatter	-1 951	-161	-2 112	-1 475	-144	-1 619
Minoritetsintressen	-14		-14	-20		-20
Årets resultat	4 112	142	4 254	3 149	125	3 274
Vinst per aktie, SEK	19.62	0.68	20.30	15.02	0.60	15.62

	Balansräkning 31 dec 2004			Balansräkning 31 dec 2003		
	Återstående verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt	Återstående verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Tillgångar						
<i>Anläggningstillgångar</i>						
Immateriella anläggningstillgångar	8 298	2 686	10 984	8 331	2 945	11 276
Materiella anläggningstillgångar	12 445	944	13 389	12 086	1 012	13 098
Finansiella anläggningstillgångar	1 809	168	1 977	1 647	123	1 770
Summa anläggningstillgångar	22 552	3 798	26 350	22 064	4 080	26 144
<i>Omsättningstillgångar</i>						
Varulager	5 647	837	6 484	4 550	862	5 412
Kortfristiga fordringar	10 587	875	11 462	8 758	1 370	10 128
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	2 694	232	2 926	4 165	13	4 178
Summa omsättningstillgångar	18 928	1 944	20 872	17 473	2 245	19 718
Summa tillgångar	41 480	5 742	47 222	39 537	6 325	45 862
Eget kapital och skulder						
Eget kapital	18 737	3 530	22 267	17 073	3 942	21 015
Minoritetsintressen	65		65	53		53
Avsättningar	5 980	939	6 919	5 134	833	5 967
Långfristiga skulder	6 527	149	6 676	7 127	21	7 148
Kortfristiga skulder	10 171	1 124	11 295	10 150	1 529	11 679
Summa eget kapital och skulder	41 480	5 742	47 222	39 537	6 325	45 862

	Kassaflödesanalys 2004			Kassaflödesanalys 2003		
	Återstående verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt	Återstående verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Kassaflöde från						
den löpande verksamheten	7 094	621	7 715	7 043	619	7 662
investeringsverksamheten	-5 412	-205	-5 617	-2 118	-705	-2 823
finansieringsverksamheten	-3 129	-192	-3 321	-1 983	88	-1 895
Nettoförändring i likvida medel	-1 447	224	-1 223	2 942	2	2 944
Likvida medel vid årets början	4 165	13	4 178	1 345	11	1 356
Kursdifferens i likvida medel	-24	-5	-29	-122	0	-122
Likvida medel vid årets slut	2 694	232	2 926	4 165	13	4 178

3 Segmentinformation

Atlas Copcos världsomspännande verksamhet bedrivs i fyra affärsområden: Kompressorteknik, Maskinuthyrning, Industri teknik och Anläggnings- och gruvteknik. Dessa affärsområden motsvarar definitionerna för redovisning per rörelsegrän då de erbjuder olika produkter och tjänster till olika kundgrupper. Dessa rörelsegränar är också grunden för Gruppens ledning och interna redovisningsstruktur.

Gruppen består av följande affärsområden:

- Affärsområdet Kompressorteknik utvecklar, tillverkar, marknadsför, distribuerar och ger service på oljefria och oljeinsprutade stationära kompressorer, portabla kompressorer, gas- och processkompressorer, expansionsturbiner, elgeneratorer, luftbehandlingsutrustning såsom tryckluftstorkar, kylare och filter samt styrsystem för tryckluft.

- Affärsområdet Maskinuthyrning erbjuder hyresmaskiner och relaterad service till bygg- och anläggningskunder samt industrikunder genom hyresdepåer i USA, Kanada och Mexiko.
- Affärsområdet Industri teknik utvecklar, tillverkar och marknadsför industriella kraftverktyg och monteringsystem, liksom professionella elverktyg. Se verksamhet under avveckling not 2.
- Affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik utvecklar, tillverkar och marknadsför bergborrverktyg, tunnel- och gruvutrustning, ovanjordsborrhjuggar, lastutrustning, prospekteringsborrningsutrustning samt demoleringsverktyg.

Gruppens gemensamma funktioner inkluderar verksamheter som betjänar samtliga affärsområden eller Gruppen. Redovisningspolicies för rörelsegränar är desamma som beskrivits i not 1. Atlas Copcos internprissättning bestäms enligt marknadsmissiga villkor.

	Kompressor- teknik	Maskin- uthyrning	Industri- teknik	Anläggnings- och gruv- teknik	Gruppge- mensamma funktioner	Elimineringar	Gruppen
2004							
Fakturering till externa kunder	17 482	10 399	10 470	10 297	6		48 654
Internfakturering	305	3	38	157		-503	-
Total fakturering	17 787	10 402	10 508	10 454	6	-503	48 654
Rörelseresultat	3 296	1 519	1 266	1 051	-412	-20	6 700
- varav resultatandel i intresseföretag			6				6
Ikke kassapåverkande kostnader							
Avskrivningar	535	1 679	312	360	24	-21	2 889
Avskrivning av goodwill	42	191	143	72	6		454
Nedskrivning av goodwill	21		11				32
Övriga ikke kassapåverkande kostnader	-28	5	-31	30	-1		-25
Tillgångar per rörelsegrän	8 975	15 822	7 918	8 441	3 471	-2 071	42 556
- varav goodwill	370	5 769	2 703	1 087	42		9 971
Andelar i intresseföretag			58	12	1		71
Ikke allokerade tillgångar							4 595
Summa tillgångar							47 222
Skulder per rörelsegrän	3 930	1 923	1 685	2 232	4 279	-2 963	11 086
Ikke allokerade skulder							13 804
Summa skulder							24 890
Investeringar							
Materiella anläggningstillgångar	779	3 228	428	536	63	-56	4 978
- varav anläggningar med finansiella leasingavtal	21		119	6			146
Immateriella anläggningstillgångar	137		101	70	2		310
Goodwill	99		14	533			646
Summa investeringar	1 015	3 228	543	1 139	65	-56	5 934

Fortsättning not 3, se nästa sida.

Not 3, fortsättning.

	Kompressor- teknik	Maskin- uthyrning	Industri- teknik	Anläggnings- och gruv- teknik	Gruppge- mensamma funktioner	Elimineringar	Gruppen
2003							
Fakturering till externa kunder	15 891	10 410	10 477	7 841			44 619
Internfakturering	154	4	49	53		-260	-
Total fakturering	16 045	10 414	10 526	7 894		-260	44 619
Rörelseresultat	2 962	837	1 051	675	-234	19	5 310
- varav resultatandel i intresseföretag			5				5
Ikke kassapåverkande kostnader							
Avskrivningar	433	1 832	310	283	18	-26	2 850
Avskrivning av goodwill	47	210	147	54	5		463
Övriga ikke kassapåverkande kostnader	101	-32	-56	38	-10		41
Tillgångar per rörelsegren	7 993	17 260	8 097	5 242	2 131	-738	39 985
- varav goodwill	345	6 531	3 066	679	51		10 672
Andelar i intresseföretag			49	13	1		63
Ikke allokerade tillgångar							5 814
Summa tillgångar							45 862
Skulder per rörelsegren	3 597	1 503	1 738	1 440	1 921	-833	9 366
Ikke allokerade skulder							15 428
Summa skulder							24 794
Investeringar							
Materiella anläggningstillgångar	467	2 171	247	538	10	-28	3 405
Immateriella anläggningstillgångar	168		99	46			313
Goodwill	41		344	89	61		535
Summa investeringar	676	2 171	690	673	71	-28	4 253

Tillgångar per rörelsegren består av summan av materiella och immateriella anläggningstillgångar, andra långfristiga fordringar, varulager och kortfristiga fordringar. Skulder per rörelsegren består av summan av ikke räntebärande skulder såsom övriga avsättningar, övriga långfristiga skulder och rörelseskulder. Investeringar inkluderar materiella och immateriella anläggningstillgångar samt goodwill men exkluderar effekten av förvärv.

Fakturering till externa kunder består av följande kategorier:

	2004	2003
Produktförsäljning	25 321	22 835
Service (inkl reservdelar och tillbehör)	14 412	13 087
Maskinuthyrning	8 921	8 697
Totalt	48 654	44 619

Alla affärsområdens verksamhet sköts genom egna världsomspännande försäljningsorganisationer och de strävar efter att behålla nära och långsiktiga relationer med sina kunder. Faktureringen som presenteras för de geografiska segmenten baseras på kundernas hemvist, medan tillgångar baseras på tillgångarnas geografiska lokalisering.

	2004	2003
Försäljning per geografiskt område		
Nordamerika	19 752	18 879
Sydamerika	1 825	1 424
Europa	17 080	15 839
varav Sverige	922	847
Afrika/Mellanöstern	2 802	2 620
Asien/Australien	7 195	5 857
	48 654	44 619
Tillgångar per rörelsegren fördelat på geografiskt område		
Nordamerika	22 857	23 310
Sydamerika	632	506
Europa	14 693	13 318
varav Sverige	3 756	3 756
Afrika/Mellanöstern	706	655
Asien/Australien	3 668	2 196
	42 556	39 985
Investeringar per geografiskt område		
Nordamerika	3 936	2 386
Sydamerika	77	60
Europa	1 320	1 374
varav Sverige	227	342
Afrika/Mellanöstern	52	139
Asien/Australien	549	294
	5 934	4 253

4 Anställda och personalkostnader

Medelantal anställda

	Kvinnor	Män	2004 Totalt	2003 Totalt
Moderbolaget				
Sverige	35	41	76	72
Dotterföretag				
Nordamerika	1 603	7 437	9 040	8 987
Sydamerika	137	1 097	1 234	1 131
Europa	1 819	9 764	11 583	11 440
<i>varav Sverige</i>	358	2 266	2 624	2 550
Afrika/Mellanöstern	240	1 105	1 345	1 106
Asien/Australien	573	2 977	3 550	2 971
Summa dotterföretag	4 372	22 380	26 752	25 635
Totalt	4 407	22 421	26 828	25 707

Löner och andra ersättningar

	Styrelse och VD	2004 Övriga anställda	Styrelse och VD	2003 Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	25	40	18	41
<i>varav tantiem</i>	9		4	
Dotterföretag				
Nordamerika	33	3 315	32	3 374
Sydamerika	8	175	10	162
Europa	131	4 321	116	4 101
<i>varav Sverige</i>	12	904	10	838
Afrika/Mellanöstern	9	218	10	206
Asien/Australien	22	524	20	447
Summa dotterföretag	203	8 553	188	8 290
<i>varav tantiem</i>	27		24	
Totalt	228	8 593	206	8 331

	2004	Gruppen 2003	Moderbolaget 2004	2003
Löner och andra ersättningar	8 821	8 537	65	59
Avtalsenliga pensioner till styrelseledamöter och VD	22	20	5	4
Avtalsenliga pensioner till övriga medarbetare	634	659	10	26
Övriga sociala kostnader	1 790	1 732	25	19
Totalt	11 267	10 948	105	108
Pensionsförpliktelser till styrelseledamöter och VD	28	44	20	20

Ersättningar och andra förmåner (årlig summa)

SEK	Styrelse- arvode	Grundlön	Rörlig ersättning ¹	Andra förmåner ²	Pensions- förmåner ¹	Övrig ersättning ³	Totalt
Styrelseordföranden	1 000 000					150 000	1 150 000
Vice ordförande	350 000					50 000	400 000
Övriga styrelseledamöter	1 669 000					300 000	1 969 000
VD och koncernchef		7 150 000	6 435 000	125 256	2 819 228		16 529 484
Övriga medlemmar i koncernledningen		18 277 279	8 566 297	876 242	6 025 804		33 745 622
Totalt	3 019 000	25 427 279	15 001 297	1 001 498	8 845 032	500 000	53 794 106

1) Koncernchefen har valt att lyfta den rörliga ersättningen för 2003 och 2004 i form av pensionsförsäkring.

2) Avser semesterlön, förmånsbil och sjukvårdsförsäkring för koncernledningen i Sverige.

3) Avser ersättning för medverkan i revisions- och ersättningskommitteer.

Fortsättning not 4, se nästa sida.

Andel kvinnor i Atlas Copcos styrelse och ledning, %

	2004	2003
Moderbolaget		
Styrelse exkl fackföreningsrepresentanter	22	11
Koncernledning	22	22
Gruppen		
Styrelser	5	5
Företagsledningar	9	9

Sjukfrånvaro, %

	1 jan–31 dec 2004	1 jul–31 dec 2003
Moderbolaget		
Total sjukfrånvaro	1.2	1.2
sjukfrånvaro för män	1.8	1.3
sjukfrånvaro för kvinnor	0.7	1.1
långtidssjukfrånvaro i procent av total sjukfrånvaro	13.2	39.0
Sjukfrånvaro män		
anställda yngre än 30 år	0.7	0.3
anställda 30 – 49 år	0.7	0.5
anställda 50 och äldre	*	*
Sjukfrånvaro kvinnor		
anställda yngre än 30 år	0.2	1.0
anställda 30 – 49 år	1.0	*
anställda 50 år och äldre	0.4	0.2

Svenska enheter

Total sjukfrånvaro	4.4	4.8
långtidssjukfrånvaro i procent av total sjukfrånvaro	46.1	49.8

Atlas Copco-gruppen

Total sjukfrånvaro	2.4	2.8
--------------------	-----	-----

*) Redovisas ej då antal anställda i gruppen är för få.

Ersättningar m m till styrelseledamöter, verkställande direktör och tillika koncernchef samt övriga i koncernledningen

Riktlinjer

Ordförande i styrelsen och styrelseledamöter ersätts i enlighet med beslut taget på bolagsstämman.

Ersättning till VD och koncernchef, och till övriga i koncernledningen (åtta befattningshavare) består av årlig grundlön, rörlig ersättning samt pensions- och andra förmåner. Inget långsiktigt aktierelaterat ersättningsprogram startades under 2004. Den rörliga kompensationsplanen är begränsad till en maximal procentsats av grundlönen. Inget styrelsearvode utgår för arbete utfört i Gruppens styrelser eller för andra tjänster som utförs utöver det direkta ansvaret i respektive befattning.

Styrelsen

Under 2004, uppbar styrelsens ordförande Sune Carlsson arvode om SEK 1 000 000. Vice ordförande Jacob Wallenberg erhöll SEK 350 000. Styrelseledamoten Charles Long, som avgick under

Not 4, fortsättning.

året, erhöll SEK 68 750 för de första tre månaderna, medan den nya ledamoten Grace Reksten Skaugen uppbar SEK 206 250 för nio månader. Kurt Hellström, Ulla Litzén, Thomas Leysen, Anders Ullberg och Staffan Bohman erhöll SEK 275 000 vardera. Personalrepresentanter uppbar totalt SEK 19 000. Dessutom erhöll, som ledamot i revisionskommittén, Sune Carlsson SEK 100 000, Ulla Litzén SEK 150 000 och Thomas Leysen SEK 100 000. Vidare fick Sune Carlsson, Jacob Wallenberg och Kurt Hellström SEK 50 000 vardera som ledamöter i ersättningskommittén.

VD och koncernchef

VD och koncernchef, Gunnar Brock, erhöll en årlig grundlön på SEK 7 150 000.

Den rörliga ersättningen för 2004 kan uppgå till maximalt 50% av den årliga grundlönen, om Atlas Copco-gruppens resultat efter finansiella poster (PAFI) når fastställda mål. Dessutom kan maximalt 40% av den årliga grundlönen tjänas in för olika projekt. Den rörliga ersättningen kan enligt avtal lyftas i form av kontant ersättning eller pensionsförsäkring.

Den totala kostnaden för ersättningar och förmåner till Gunnar Brock uppgick till SEK 16 529 484 under 2004.

VD och koncernchefen omfattas av Atlas Copco-gruppens pensionspolicy för högre svenska chefer, vilket innebär en avgiftsbestämd lösning. Han är berättigad att gå i pension vid 60 års ålder. Premiens storlek är åldersrelaterad och är 35% av grundlönen samt inkluderar pension till efterlevande. Den rörliga ersättningen är inte pensionsgrundande. Han är dessutom berättigad till en sjukpension motsvarande 50% av grundlönen. Kostnaden för sjukpensionen under 2004 uppgick till SEK 297 128. Dessa pensionsplaner är oantastbara och vid uppnådd pensionsålder utgår pensionen livsvarigt.

Övriga medlemmar i koncernledningen

Principen är att grundlönen utgör ersättning för befattningen och den generella prestationen, medan rörlig ersättning är för en kombination av Gruppens och individens resultat. Den rörliga ersättningen kan uppgå till högst 60 eller 70% av grundlönen. Under 2004 lades dock till en extra plan på högst 50% av grundlönen för en av koncernledningens medlemmar avseende ett större projekt. Den totala kostnaden för ersättningar och förmåner uppgick under 2004 till SEK 33 745 622 varav SEK 18 277 279 var grundlöner och SEK 8 566 297 rörliga ersättningar.

De medlemmar av koncernledningen som är anställda i Sverige har en avgiftsbestämd pension, där premien varierar mellan 25 och 35% av grundlönen beroende på ålder. Även de medlemmar i koncernledningen som inte är anställda i Sverige har en avgiftsbestämd pension, och en av dessa har dessutom en förmånsbestämd plan i sitt hemland. Dessa pensionsplaner är oantastbara och vid uppnådd pensionsålder utgår pensionen livsvarigt.

Pensionsåldern är 65 år, med undantag för en medlem av koncernledningen, som är berättigad till pension vid 60 års ålder, med en förtidspensionsutfästelse som utbetalas fram till 65 års ålder. Nivån på denna beror på när överenskommelsen åberopas, och är maximerad till 60% av pensionsgrundande lönen. Efter 65 års ålder upphör denna utbetalning och pensionen, enligt den fastställda premieplanen, tar över. En förutsättning är att obetalt konsultarbete, på maximalt 20% av en heltidstjänst, utförs under tiden mellan förtidspensioneringen och 65 års ålder.

Uppsägning av anställning

Principen för uppsägning av VD och koncernchef är att, om någon part avser att bryta anställningen, ska denne underrätta den andra parten med 6 månaders varsel. VD och koncernchef är berättigad till 12 månaders avgångsvederlag om bolaget avbryter anställningen och för ytterligare 12 månader i fall att denne inte har funnit en ny anställning.

Övriga medlemmar i koncernledningen är berättigade till en kompensation om bolaget avbryter anställningen. Ersättningen är beroende av anställningstid inom bolaget samt ålder, men är aldrig kortare än 12 månader och aldrig längre än 24 månader.

Varje ersättning som personen i fråga uppbar från anställning eller annan affärsverksamhet under den tid som kompensationen utgår, kommer att minska avgångsvederlaget med motsvarande belopp.

Både för VD och koncernchef samt övriga medlemmar i koncernledningen är avgångsvederlaget enbart baserat på grundlönen. Ingen av dem har möjlighet att själv utlösa avgångsvederlaget.

Ersättningskommitté

Under 2004 ingick styrelsens ordförande, Sune Carlsson, vice ordförande, Jacob Wallenberg och styrelseledamoten, Kurt Hellström, som medlemmar i ersättningskommittén. Kommittén lämnade förslag på ersättning till VD och koncernchef till styrelsen för beslut. Kommittén gav också stöd till VD och koncernchef när det gällde att bestämma kompensation till koncernledningens övriga medlemmar.

Innehav av personaloptioner/syntetiska personaloptioner den 31 december redovisas nedan. Inga personaloptioner tilldelades under 2004.

Innehav av personaloptioner/syntetiska personaloptioner¹ för koncernledningen

Tilldelningsår	Köptioner Innehav 31 dec 2004	Personaloptioner/ syntetiska personaloptioner Innehav 31 dec 2004			
	1999	2000	2001	2002	2003
VD	0	0	0	22 112	22 112
Övriga medlemmar i koncern- ledningen	10 255	27 640	33 168	44 222	55 276

1) Villkor för personaloptioner/syntetiska personaloptioner framgår av sid 20.

Ersättning till revisorer

Fördelning av ersättning för lagstadgad revision och konsultarvoden till revisorer.

	Gruppen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
KPMG				
Revisionsarvode	42	22	3	2
Övrigt	12	18	2	1
Övriga revisionsfirmor				
Revisionsarvode	1	2		
	55	42	5	3

KPMG valdes till Gruppens revisorer för en period på fyra år vid bolagsstämman 2002. Revisionsarvodet för 2004 inkluderar betydande arvode för revisioner i samband med försäljningen av verksamheten för professionella elverktyg. Övriga ersättningar till KPMG utgörs främst av arvoden för konsultationer i skatte- och redovisningsfrågor.

5 Avskrivningar och nedskrivningar

	2004	2003
Goodwill	454	463
Produktutveckling	167	71
Övriga immateriella tillgångar	35	14
Byggnader	104	113
Maskiner och andra tekniska installationer	452	478
Inventarier och installationer	214	214
Hyresmaskiner	1 917	1 960
	3 343	3 313
Nedskrivning av goodwill	32	-
	3 375	3 313

Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar inklusive goodwill ingår i följande funktioner i resultaträkningen:

	2004	2003
Kostnad för sålda varor	503	469
Marknadsföringskostnader	12	3
Administrationskostnader	6	5
Forsknings- och utvecklingskostnader	167	71
	688	548

6 Rörelsens övriga intäkter och kostnader

	2004	2003
Övriga rörelseintäkter	163	281
Omstruktureringskostnader	-58	-54
Övriga rörelsekostnader	-220	-4
	-115	223

Övriga rörelseintäkter inkluderar resultat från försäkringsverksamhet på 80 (87), realisationsvinster från försäljning av anläggningstillgångar på 54 (35), erhållna provisioner på 14 (9), realisationsvinster från försäljning av verksamhet på 10 (0) och valutakursvinster hänförliga till den operativa verksamheten på 0 (126).

Omstruktureringskostnader för 2004 avser kostnader på 58 (54) avseende integrationen av de förvärvade verksamheterna och för flytten av gruvlastarverksamheten från USA till Sverige inom affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik.

Övriga rörelsekostnader består främst av valutakursförluster som hänförs till rörelsen på 216 (0).

7 Finansiella intäkter och kostnader

	2004	2003
Resultat från finansiella anläggningstillgångar		
Ränteintäkter	30	15
Nedskrivning av gjorda investeringar	-7	
	23	15
Övriga ränteintäkter		
Ränteintäkter	465	344
	465	344
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-601	-664
Nettoräntekostnad på pensioner	-119	-81
Valutakursdifferenser	-88	-11
	-808	-756
Finansiella intäkter och kostnader	-320	-397
Ovanstående belopp redovisas i resultaträkningen enligt följande:		
Finansiella intäkter	495	359
Finansiella kostnader	-815	-756

Förbättringen av finansiella intäkter och kostnader, netto hänförs till amortering av vissa lån samt stängningen av utestående derivat relaterade till en utökning av Gruppens genomsnittliga räntebindningstid. De mest betydande effekterna är en ökning av ränteintäkter på 200 och en ökning av valutakursdifferenser på -65.

Räntedelen i pensionskostnaden redovisas inte bland rörelsekostnader utan som räntekostnad. Som beskrivs i not 1, redovisningsprinciper, tillämpar koncernen nya principer för redovisning av ersättningar till anställda från och med den 1 januari 2004. Nettoräntekostnaden för 2004 uppgår totalt till 119, efter avdrag av den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar. Se not 19 för ytterligare information. För 2003 baserades räntan på genomsnittsvärdet av ingående och utgående pensionskuld för året, enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper, och uppgick till 81.

8 Skatter

	2004	2003
Aktuell skatt		
Sverige	-377	-269
Övriga länder	-1 253	-1 038
Uppskjuten skatt	Not 20	-479
Skatt i intresseföretag	-3	-2
	-2 112	-1 619

En avstämning av företagens sammanvägda genomsnittliga skatt baserad på de nationella skattesatserna för landet jämfört med den faktiska skattekostnaden redovisas enligt följande:

	2004	2003
Resultat efter finansiella poster	6 380	4 913
Vägd genomsnittlig skatt baserad på nationella skattesatser	-2 132	-1 583
- i %	33.4	32.2
Skatteeffekt av:		
Av-/nedskrivning av goodwill	-142	-138
Ej avdragsgilla kostnader	-68	-130
Kupongskatt på utdelning	-18	-25
Ej skattepliktiga intäkter	231	183
Justeringar från tidigare år	14	54
Effekter av utnyttjade underskottsavdrag m m	9	26
Förändring av skattesats	-1	-2
Underskottsavdrag som inte kan utnyttjas	-9	-1
Övriga poster	4	-3
	-2 112	-1 619
Effektiv skatt i %	33.1	33.0

Gruppens totala skattekostnad, jämfört med den svenska skattesatsen på 28%, påverkas av dess starka ställning i länder med högre skattesatser jämfört med svensk skattesats, såsom Belgien, Frankrike, Tyskland och USA. Avskrivning på goodwill som ej är avdragsgill har också en negativ påverkan på skattesatsen.

Justering av skatt hänförlig till tidigare år inkluderar aktuell skatt med -6 (8). Se även not 20.

9 Minoritetsintressen i dotterföretags kapital och resultat

Minoritetens andel av resultatet efter finansiella poster uppgick till 23 (21). I resultaträkningen redovisas minoritetsandelar i Gruppens resultat efter skatt till 14 (20). Dessa minoritetsintressen förekommer främst i Atlas Copco India, Atlas Copco Malaysia samt i dotterföretag i Kina.

	2004
Minoritetsintresse vid årets början	53
Förvärvad minoritet	6
Utdelningar	-3
Omräkningsdifferenser	-5
Årets resultat	14
Minoritetsintresse vid årets slut	65

10 Vinst per aktie

	2004	2003
Årets resultat	4 254	3 274
Genomsnittligt antal aktier	209 602 184	209 602 184
Vinst per aktie inkl/exkl utspädning, SEK	20.30	15.62

Gruppen har ingen överenskommelse eller program som har någon utspädningseffekt på utestående aktier. Aktier som kan komma att köpas i incitamentsprogram som omfattar aktieoptioner kommer inte att resultera i någon utspädning av vinst per aktie. Gruppen har ingått ett aktieswappavtal med tredje part som innebär att redan utgivna aktier kommer att tillhållas ledande befattningshavare vid utnyttjande av option.

11 Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Produkt- utveckling	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	19 366	598	188	20 152
Investeringar		259	51	310
Förvärv av dotterföretag	646		340	986
Avyttringar och utrangeringar	-86		-23	-109
Omklassificeringar		-34	34	-
Årets omräkningsdifferenser	-1 587	-13	-28	-1 628
Vid årets slut	18 339	810	562	19 711
Akkumulerade avskrivningar				
Vid årets början	3 606	107	75	3 788
Årets avskrivningar	454	167	35	656
Förvärv av dotterföretag			1	1
Avyttringar och utrangeringar	-86		-21	-107
Omklassificeringar		-29	29	-
Årets omräkningsdifferenser	-267	-4	-1	-272
Vid årets slut	3 707	241	118	4 066
Akkumulerade nedskrivningar				
Vid årets början	5 088			5 088
Årets nedskrivningar	32			32
Årets omräkningsdifferenser	-459			-459
Vid årets slut	4 661			4 661
Redovisat värde vid årets slut	9 971	569	444	10 984
Redovisat värde vid årets början	10 672	491	113	11 276

Övriga immateriella tillgångar inkluderar datorprogram, förvärvade varumärken och patent.

Nedskrivning av goodwill

Atlas Copco-gruppen betonar betydelsen av organisk tillväxt. Som en naturlig del av Gruppens tillväxtstrategi ingår även kompletterande förvärv. Nyttjandeperioden för goodwill avseende strategiska förvärv med ett betydande bestående immateriellt värde har bedömts överstiga 20 år. Förvärv anses vara strategiska när de tillför Gruppen en betydande ny geografisk och/eller produktmarknad. Gruppen har bedömt att nyttjandeperioden överstiger 20 år för tre strategiska förvärv i USA, vilka beskrivs mer i detalj i följande avsnitt.

Milwaukee Electric Tool

Förvärvet av denna verksamhet 1995 utgjorde en del av Gruppens strategi att bli ledande på marknaden för professionella elverktyg som används för bygg- och anläggningsinstallationer inom industrin, kommersiell byggnation samt bostadsbyggande. Företaget Milwaukee Electric Tool har anor från 1920-talet och är ett av USAs mest välkända varumärken. Genom förvärvet fick Gruppen omgående tillgång till den betydelsefulla USA-marknaden, dessutom tillfördes en ny produktportfölj och ett nytt kundsegment affärsområdet Industriteknik. Det värdefulla varumärket och Milwaukee Electric Tools marknadsposition har utvecklats avsevärt under dess 80-åriga historia.

Milwaukee Electric Tool avyttrades den 3 januari 2005 som en del av försäljningen av verksamheten för professionella elverktyg.

Försäljningen av denna verksamhet genererade en realisationsvinst, netto, efter avdrag av totalt redovisat värde som inkluderar nettovärdet av goodwill.

Maskinuthyrning

Trenden inom flera viktiga marknader runt om i världen visar på att kunder tenderar att hyra viss utrustning istället för att köpa den. För att möta denna trend och för att öka Gruppens intäkter från eftermarknaden, förvärvades två företag (Prime Service 1997 och Rental Service Corporation 1999) verksamma inom området maskinuthyrning i USA. De två förvärvade verksamheterna sammanfördes och ett helt nytt affärsområde inom Atlas Copco-gruppen skapades. Hyresverksamheten är för närvarande det näst största maskinuthyrningsföretaget i USA efter marknadsledaren United Rentals. De förvärvade företagens starka position med vissa betydande kundgrupper, såsom olje- och petrokemisk industri, utgör en viktig bas för framtida resultat och kassagenerering. Dessutom gav förvärvet Gruppen en ny distributionskanal i USA för existerande produkter.

Redovisning av goodwill

Avyttringen av Milwaukee Electric Tool ger objektiva bevis på värdet av investeringen och värdet av goodwill. Maskinuthyrnings rörelse genererar stort operativt kassaflöde, som har förbättrats under 2004, jämfört med 2003. Rörelserna tillför även andra fördelar genom sina starka varumärken och omfattande kundlistor. Dessa faktorer tillsammans med den information som presenterats ovan är starka indikatorer på att nyttjandeperioden kommer att överstiga 20 år. Enligt tidigare och nuvarande svenska rekommendationer, förutsätts dock att goodwill har en bestämd nyttjandeperiod. För att vid tiden för förvärvet bestämma nyttjandeperioden hämtades vägledning från rekommendationer som var gällande i USA. Utifrån dessa fastställdes perioden till 40 år, vilket ledningen bedömde vara den bästa uppskattningen av nyttjandeperioden.

Redovisningen av företagsförvärv, inklusive avskrivningar av goodwill, har varit under nästintill ständig omprövning sedan tiden för förvärvet av Milwaukee Electric Tool. Detta har kulminerat i en revidering av rekommendationerna för goodwill. International Accounting Standard Board (IASB) gav i mars 2004 ut International Financial Reporting Standard (IFRS) 3 Koncernredovisning. Enligt IFRS 3 ska goodwill inte längre skrivas av. Istället ska det varje år ske en prövning av om det föreligger något nedskrivningsbehov. Svenska redovisningsrekommendationer har revideras i enlighet med IFRS 3 och Atlas Copco kommer att tillämpa denna nya redovisningsrekommendation från den 1 januari 2005, med retroaktiv effekt från den 1 januari 2004.

Grundat på informationen som presenterats ovan har Atlas Copco beslutat att i 2004 års bokslut fortsätta skriva av goodwill avseende dessa strategiska förvärv baserat på en nyttjandeperiod om 40 år. Med hänsyn till de förändringar som kommer att genomföras för redovisning av goodwill anser ledningen att en fortsatt avskrivning av goodwill under 40 år ger den bästa jämförbarheten och kontinuiteten i presentationen av Gruppens resultat.

Panelen för granskning av finansiell rapportering

Den oberoende panelen som ska övervaka den finansiella rapporteringen för företag noterade på Stockholmsbörsen kritiserade Atlas Copcos Årsredovisning 2003 för sättet att redovisa goodwill av förvärven som beskrivits ovan. Kritiken av Årsredovisningen 2003 liknade kritiken av Årsredovisningen 2002 där Atlas Copco ansågs inte tillräckligt ha beskrivit anledningarna till att använda en nyttjandeperiod som överstiger 20 år för goodwill, vilket innebar avsteg från rådande redovisningsrekommendationer. Då panelen kunde förutse möjliga negativa effekter av att förändra redovisningsrekommendationerna strax innan implementeringen av IFRS 3, baseras kritiken på bristande information om avsteg från gällande redovisningsrekommendation.

Liksom tidigare år inkluderas följande avsnitt för att tydligt visa effekten av avskrivningar, en ej kassapåverkande post, på resultatet, vinst per aktie och andel eget kapital av att använda en nyttjandeperiod på 20 år jämfört med en på 40 år.

Resultaträkning i sammandrag 2004

Avskrivningsperiod	20 år	40 år
Fakturering	48 654	48 654
Rörelsekostnader	-42 225	-41 954
Rörelseresultat	6 429	6 700
- i % av faktureringen	13.2	13.8
Resultat efter finansiella poster	6 109	6 380
- i % av faktureringen	12.6	13.1
Årets resultat	3 983	4 254
Vinst per aktie, SEK	19.00	20.30
Andel eget kapital, %	46.1	47.3

Avskrivningar avseende goodwill fördelas enligt följande:

	2004	2003
Bolag med 40 års avskrivning	271	299
Bolag med 20 års avskrivning	118	101
Bolag med högst 10 års avskrivning	65	63
	454	463

Fördelning av årets avskrivningar och redovisat värde avseende goodwill per affärsområde, redovisas i not 3.

Fortsättning not 11, se nästa sida.

Not 11, fortsättning.

	Anskaffnings- värde	Ackumulerade		Redovisat värde	Kvarvarande antal år
		avskrivningar	nedskrivningar		
Goodwill med 40 års avskrivningsplan					
Rental Service Corp.	11 775	1 618	4 388	5 769	35
Milwaukee Electric Tool Corp. ¹	2 905	684		2 221	31
	14 680	2 302	4 388	7 990	
Goodwill med 20 års avskrivningsplan					
Desoutter Ltd.	684	536		148	6
Atlas Copco Construction Tools GmbH	411	53		358	17
Atlas Copco Wagner	357	294		63	5
DreBo Werkzeugfabrik GmbH ¹	339	29		310	18
Atlas Copco Drilling Solution	374	9		365	19
Rental Service Companies	270	35	235		
Chicago Pneumatic Tool Company	161	147		14	3
Atlas Copco Crépelle S.A.S.	133	52		81	13
Baker Hughes Mining Tools	55	1		54	19
Övriga	182	32		150	
	2 966	1 188	235	1 543	
Goodwill med högst 10 års avskrivningsplan					
Atlas Copco MAI GmbH	93	25		68	7
Ceccato Aria Compressa S.p.A.	72	52		20	3
Oy Atlas Copco Rotex Ab	60	1		59	9
Atlas Copco (India) Ltd.	55	12		43	8
Övriga	413	127	38	248	
	693	217	38	438	
Totalt	18 339	3 707	4 661	9 971	

1) Avyttrade per den 3 januari 2005 se not 2.

12 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Nyanläggningar och förskott	Totalt	Hyres- maskiner
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Vid årets början	2 720	7 942	254	10 916	15 024
Investeringar	258	662	67	987	3 991
Förvärv av dotterföretag	296	263	6	565	489
Avyttringar av dotterföretag		-4		-4	-1
Utrangeringar	-88	-495		-583	-3 489
Omklassificeringar		9	-24	-15	22
Årets omräkningsdifferenser	-119	-274	-16	-409	-1 284
Vid årets slut	3 067	8 103	287	11 457	14 752
Akkumulerade avskrivningar					
Vid årets början	1 148	5 797		6 945	5 897
Årets avskrivningar	104	666		770	1 917
Förvärv av dotterföretag	78	166		244	189
Avyttringar av dotterföretag		-2		-2	-1
Utrangeringar	-47	-426		-473	-1 953
Omklassificeringar	1	-8		-7	12
Årets omräkningsdifferenser	-45	-202		-247	-471
Vid årets slut	1 239	5 991		7 230	5 590
Redovisat värde vid årets slut					
	1 828	2 112	287	4 227	9 162
Redovisat värde vid årets början					
	1 572	2 145	254	3 971	9 127
Anläggningar som innehas under finansiella leasingavtal					
Redovisat värde vid årets slut	134	48		182	14
Redovisat värde vid årets början	22	28		50	8

	2004	2003
Redovisat värde		
Byggnader och mark	1 828	1 572
Maskiner och andra tekniska installationer	1 622	1 702
Inventarier och installationer	490	443
Pågående nyanläggningar och förskott	287	254
Övriga materiella anläggningstillgångar	4 227	3 971
Hyresmaskiner	9 162	9 127
	13 389	13 098
Taxeringsvärde byggnader och mark	148	147

Redovisade taxeringsvärden för Gruppen avser endast byggnader och mark i Sverige. Redovisat värde för dessa uppgår till 181 (167).

Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationella leasingavtal såsom förhyrda lokaler, maskiner samt större dator- och kontorsutrustningar redovisas bland rörelsekostnader och uppgår till 875 (840). Framtida betalningar för ej annullerbara leasingkontrakt uppgår till 2 339 (2 345).

Framtida betalningar för ej annullerbara operativa leasingkontrakt förfaller enligt följande:

2005	639
2006–2009	1 454
2010 och senare	246
Totalt	2 339

För information om finansiell leasing se not 22.

13 Övriga finansiella anläggningstillgångar

		2004	2003
Andelar i intresseföretag	Not 14	71	63
Förvaltningstillgångar			
överstigande pensionsåtaganden	Not 19	114	
Andra långfristiga värdepappersinnehav		12	30
Andra långfristiga fordringar		321	243
		518	336

14 Andelar i intresseföretag

	Antal aktier	Kapitalandel, %	Justerat eget kapital
Moderbolagets innehav			
AVC Intressenter AB, 556506-8789, Göteborg, Sverige	6 750 250	50	1
Dotterföretagens innehav			
Atlas Copco Changchun Electric Power Tool Ltd., Changchun, Kina		25	0
Pneumatic Equipment Corp, Paranaque, Filippinerna		30	0
Qingdao Qianshao Pneumatic Tool Manufacturing Tech Ltd. Qingdao, Kina		25	10
Shenyang Rui Feng Machinery Ltd. Shenyang, Kina		25	12
Shenzhen Nectar Engineering & Equipment Co. Ltd., Shenzhen, Kina		25	0
Toku-Hanbai KK, Fukuoka, Japan		50	48
			71

	2004	2003
Akkumulerade kapitalandelar		
Vid årets början	63	75
Förvärv	11	14
Förvärv av minoritetsintresse		-22
Utdelningar	-1	-1
Årets resultat	3	3
Årets omräkningsdifferenser	-5	-6
Vid årets slut	71	63

Transaktioner med närstående företag

Koncernen sålde olika produkter och gjorde inköp genom vissa närstående företag. Transaktionerna skedde på liknade villkor som de som gäller mellan parter utan intressegemenskap.

I följande tabell redovisas transaktionerna med dessa bolag i sammandrag.

	2004	2003
Försäljning	4	4
Inköp	212	127
Fordringar 31 december	7	1
Skulder 31 december	58	56

15 Varulager

	2004	2003
Råmaterial	185	181
Produkter i arbete	1 067	860
Halvfabrikat	1 849	1 405
Färdigvaror	3 337	2 939
Förskott till leverantörer	46	27
	6 484	5 412

Varulager som redovisats till nettoförsäljningsvärde uppgick till 568 (418). Återföringar av nedskrivningar, vilka redovisats i resultatet uppgick till 33 (16).

16 Kortfristiga fordringar

	2004	2003
Kundfordringar	9 111	7 810
Övriga fordringar	903	877
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 364	1 269
	11 378	9 956

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter innehåller poster såsom hyror, försäkringspremier och provisioner.

17 Kortfristiga placeringar, kassa och bank

	2004	2003
Statsobligationer	298	332
Företagscertifikat		199
Kortfristiga placeringar	298	531
Kassa och bank	2 628	3 647
Likvida medel totalt	2 926	4 178

Moderbolagets garanterade men outnyttjade kreditlöften uppgår till 3 302. Dotterföretagens beviljade men outnyttjade bankkrediter uppgår till 69.

18 Eget kapital

Vid årets slut 2004 och 2003 uppgick Atlas Copcos aktiekapital till SEK 1 048 010 920 fördelat på 209 602 184 aktier, var och en med ett nominellt värde på SEK 5.

Koncernens eget kapital

Bundna reserver är sådana som inte är tillgängliga för utdelningar, enligt lagar eller andra restriktioner.

Atlas Copco-gruppens fria egna kapital har definierats enligt följande: Moderbolagets fria egna kapital med tillägg för Gruppens andel av varje dotterföretags fria egna kapital, i den

mån det kan utdelas utan att moderbolaget behöver skriva ned aktierna i dotterföretaget. Från detta värde har dragits av Gruppens andel i ansamlad förlust och andra kapitalminskningar i dotterföretag, i den mån de inte beaktats vid moderbolagets värdering av aktievärdet. Av Gruppens vinstmedel kommer 22 att överföras till bundna reserver enligt förslag av respektive bolags styrelse.

Koncernen har i samband med utfärdandet av personaloptioner och syntetiska personaloptioner ingått avtal med banker med innebörden att bolaget är skyddat för de negativa effekterna av en kursuppgång i Atlas Copco-aktien men att bolaget ersätter banken för dess förlust i det fall aktiekursen sjunkit under bankens anskaffningskostnad vid slutet av optionernas löptid. En avsättning på 138 redovisades för 2002 för att täcka eventuella betalningar till banker. Den 31 december 2003 hade avsättningen till fullo återförts då aktiekursen var högre än inköpsvärdet. Ingen avsättning krävdes den 31 december 2004 för dessa överenskommelser.

Gruppens egna kapital har påverkats av de omräkningsdifferenser som uppstår vid användandet av dagskursmetoden. Den sammanlagda omräkningsdifferensen för det egna kapitalet sedan början av 1992 uppgår till -509 (282). Minskningen beror främst på försvagningen av USD i förhållande till SEK under 2004.

Akkumulerad omräkningsdifferens	2004	2003
Vid årets början	282	1 668
Årets omräkningsdifferens	-814	-1 316
Säkring av eget kapital	23	-65
Realiserat genom avyttring av dotterföretag	0	-5
Total omräkningsdifferens för året	-791	-1 386
Vid årets slut	-509	282

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning på SEK 9,00, totalt SEK 1 886 419 656.

19 Ersättningar till anställda

	Fonderade pensions- planer	Ofonderade pensions- planer	Övriga ofonderade planer	31 dec 2004	1 jan 2004
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	3 786	2 035	380	6 201	5 907
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-3 234			-3 234	-3 025
Netto förmånsbestämda förpliktelser	552	2 035	380	2 967	2 882
Oredovisade aktuariella (vinster) förluster	-158	-107	-15	-280	
Redovisade belopp för förmånsbestämda förpliktelser (se nedan)	394	1 928	365	2 687	2 882
Övriga avsättningar för pensioner och liknande			35	35	24
Totalt	394	1 928	400	2 722	2 906

Nettobeloppen redovisas i följande poster i balansräkningen:

	31 dec 2003	Effekt av förändrad redovis- nings- princip	1 jan 2004	31 dec 2004
Övriga finansiella anläggningstillgångar, Not 13		49	49	114
Pensioner och liknande förpliktelser	1 792	1 067	2 859	2 776
Övriga skulder och avsättningar	123	-27	96	60
Totalt	1 915	991	2 906	2 722

Pensionsersättningar efter avslutad anställning

Gruppen finansierar ett antal förmånsbestämda planer vilka betalar ut ersättningar efter avslutad anställning baserat på lönenivå och tjänstgöringstid. Väsentliga planer finns i Belgien, Kanada, Tyskland, Storbritannien, Italien, Sverige och USA.

Övriga ersättningar efter avslutad anställning

Utöver pensionsersättningar har Gruppen också förmånsbestämda förpliktelser för andra typer av ersättningar efter avslutad anställning. Den mest väsentliga av sådana planer avser sjuk- och hälsovårdsplan efter avslutad anställning härrörande till den nordamerikanska verksamheten. Vidare har Gruppen förpliktelser relaterade till engångsersättningar vid uppsägningar, ersättningar i samband med jubileer, samt särskilda ersättningar till berättigade medarbetare vid förtida avgång, det vill säga innan den normala pensionsplanen träder in.

Förmånsbestämda förpliktelser för ersättningar till anställda fördelar sig på planer i följande geografiska områden

	31 dec 2004	1 jan 2004
Europa	4 813	4 445
Nordamerika	1 323	1 395
Övriga världen	65	67
Totalt	6 201	5 907

Pensionsplanens förvaltningstillgångar innefattar till ingen del Gruppens egna finansiella instrument. Förvaltningstillgångarna innefattar heller inte några andra tillgångar som disponeras av bolag inom Gruppen.

Avstämning av redovisade belopp för förmånsbestämda förpliktelser i balansräkningen

	Fonderade pensionsplaner	Ofonderade pensionsplaner	Övriga ofonderade planer	Totalt
Redovisade belopp för förmånsbestämda förpliktelser 1 jan 2004	539	1 946	397	2 882
Kostnad för pensioner intjänade under året	91	143	29	263
Inbetalning av avgifter	-212	-141	-32	-385
Effekter av förvärvade/avyttrade verksamheter	2	1		3
Valutakursdifferenser	-26	-21	-29	-76
Redovisade belopp för förmånsbestämda förpliktelser 31 dec 2004	394	1 928	365	2 687

Pensionskostnad som ingår i resultatet

	2004
Kostnad för pensioner intjänade under året	164
Räntekostnader	316
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-197
Inbetalning av avgifter från anställda	-15
Inlösen av förpliktelser	-5
Totalt	263

Verklig avkastning på förvaltningstillgångar uppgick till 297.

Av den totala pensionskostnaden 263, har 144 redovisats som rörelsekostnad och 119 som finansiell kostnad.

Väsentliga aktuariella antaganden vid balansdagen (vägda genomsnittsvärden)

	31 dec 2004	1 jan 2004
<i>Diskonteringsränta</i>		
Europa	4.77	5.19
Nordamerika	5.72	6.01
Övriga världen	4.15	4.57
<i>Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar</i>		
Europa	5.72	6.41
Nordamerika	6.25	6.37
Övriga världen	3.97	4.43
<i>Framtida löneökningar</i>		
Europa	3.21	3.13
Nordamerika	3.41	3.36
Övriga världen	2.97	2.32
<i>Ökning av sjukvårdskostnader</i>		
Nordamerika	10.5	11.5
<i>Framtida ökning av pensioner</i>		
Europa	2.21	2.13
Nordamerika	2.41	2.36
Övriga världen	1.86	1.32

20 Uppskjutna skattefordringar/skulder

Uppskjutna skattefordringar och skulder i balansräkningen hänförs till följande:

Gruppen	2004			2003		
	Fordringar	Skulder	Netto	Fordringar	Skulder	Netto
Immateriella anläggningstillgångar	19	290	-271	3	181	-178
Materiella anläggningstillgångar	115	2 404	-2 289	111	2 231	-2 120
Finansiella anläggningstillgångar		35	-35	3	5	-2
Varulager	277	53	224	220	60	160
Kortfristiga fordringar	68	14	54	62	12	50
Rörelseskulder/Avsättningar	443	23	420	411	42	369
Pensioner och liknande förpliktelser	567	4	563	177	1	176
Underskottsavdrag m m	605		605	868		868
Övrigt	76	1 036	-960	48	1 012	-964
Uppskjutna skattefordringar/skulder	2 170	3 859	-1 689	1 903	3 544	-1 641
Kvittning av fordringar/skulder	-711	-711		-469	-469	
Uppskjutna skatt, netto	1 459	3 148	-1 689	1 434	3 075	-1 641

Fortsättning not 20, se nästa sida.

Not 20, fortsättning.

Övriga poster avser i huvudsak skatteavdrag som inte är relaterade till specifika balansposter (t ex periodiseringsfond etc).

Per 31 december 2004 har koncernen skattemässiga underskottsavdrag att utnyttja uppgående till cirka 1 752, varav 1 418 medtagits vid beräkning av uppskjuten skatt. Skattemässiga underskottsavdrag på 335 är tillgängliga för att reducera skattekostnaderna kommande år. Dessa har dock inte redovisats då det inte bedömts sannolikt att framtida skattemässiga vinster i koncernen kommer att finnas tillgängliga för utnyttjande av dessa underskott. Av de skattemässiga underskottsavdragen kommer underskott på cirka 29 förfalla inom en femårsperiod.

Avstämning av uppskjutna skatteskulder, netto från årets början till årets slut framgår av följande:

Gruppen	2004	2003
Ingående balans vid årets början, netto	-1 641	-1 550
Effekt av förändrad redovisningsprincip	350	
Förvärv av dotterföretag	-47	-28
Skatt som belastat årets resultat	-479	-310
Omräkningsdifferenser	128	247
Utgående balans vid årets slut, netto	-1 689	-1 641

Den 1 januari 2004 införde Gruppen redovisningsrekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda. Effekten av införandet av denna rekommendation inkluderar skatter på 350.

Förändringar i temporära skillnader under året som redovisas i resultaträkningen hänförs till följande:

	2004	2003
Immateriella anläggningstillgångar	-66	-137
Materiella anläggningstillgångar	-365	-17
Finansiella anläggningstillgångar	2	11
Varulager	61	26
Kortfristiga fordringar	4	-11
Rörelseskulder/Avsättningar	74	19
Pensioner och liknande förpliktelser	34	13
Underskottsavdrag m m	-206	-181
Övrigt	-17	-33
Totalt Gruppen	-479	-310

Uppskjutna skatter hänförliga till den temporära skillnaden mellan redovisat och skattemässigt värde på andelar i dotterföretag och intressebolag har inte redovisats. För dotterföretag har moderbolaget kontroll över när skatteskulden/fordran realiseras och detta kommer inte att ske inom en överskådlig framtid.

Se även not 8.

21 Övriga avsättningar

	Produkt- garantier	Omstruk- turering	Service kontrakt	Övrigt	Totalt avsätt- ningar
Vid årets början	449	216	135	300	1 100
Effekt av förändrad redovisningsprincip		-18		-37	-55
Under året					
avsättningar	263	39	175	212	689
utnyttjade avsättningar	-251	-145	-174	-114	-684
återförda avsättningar	-20	-3	-1	-6	-30
Förvärvade dotterföretag	3			2	5
Årets omräkningsdifferenser	-13	-4	-3	-10	-30
Vid årets slut	431	85	132	347	995
Långfristigt	66	26	8	72	172
Kortfristigt	365	59	124	275	823
	431	85	132	347	995

I anslutning till att Gruppen införde RR 29 Ersättningar till anställda, omräknades och omklassificerades vissa pensionsförmåner.

22 Långfristiga skulder till kreditinstitut m m

Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut m fl, fördelas enligt följande:

	2004	2003
Moderbolaget		
Obligationslån MUSD 375	2 476	2 722
Obligationslån MUSD 392.5	2 592	2 850
Reverslån MUSD 75	495	544
Reverslån MSEK	48	53
Tillgängliga krediter		
" MSEK 5 000 Medium Term Note Program "		
Utestående MSEK	500	2 530
Utestående MEUR 15 (65)	135	590
Tillgängliga krediter		
" MEUR 500 Medium Term Note Program "		
Utestående MUSD 10	66	73
Avgår nästkommande års amorteringar	-5	-2 484
Moderbolagets låneskulder	6 307	6 878
Dotterföretagen		
Finansiella leasingavtal	177	40
Andra långfristiga lån	188	55
Avgår nästkommande års amorteringar	-77	-16
Gruppens låneskulder	6 595	6 957

Låneskuldernas förfallostruktur presenteras i not 26. Atlas Copco har för närvarande en A-/A3 rating avseende långfristig upplåning.

I Gruppens låneskulder ingår skulder för finansiella leasingkontrakt enligt följande:

	2004	2003
Framtida minimileaseavgifter	234	67
Framtida finansieringskostnader	-57	-27
Nuvärde av leasingskuld	177	40

Framtida betalningar förfaller enligt följande:

	Framtida minimileaseavgifter	Nuvärde av leasingskuld
2005	24	24
2006-2009	59	54
2010 och senare	151	99
	234	177

23 Kortfristiga skulder till kreditinstitut

	2004	2003
Skulder till kreditinstitut m m	452	542
Nästkommande års amorteringar	82	2 500
Summa räntebärande skulder	534	3 042

Atlas Copco AB har företagscertifikatprogram för kortfristig upplåning i USA, Sverige och i vissa europeiska länder. De totala beloppen som är tillgängliga under dessa program är MUSD 1 500 och MSEK 4 000, motsvarande totalt MSEK 13 900. Dessa program har K1 rating i Sverige och A2/P2/F2 internationellt. Under 2003 återbetalade moderbolaget utestående belopp under företagscertifikatprogrammen. Följaktligen fanns inga utestående belopp den 31 december 2004 och 2003.

Atlas Copco-gruppens kortfristiga och långfristiga lån fördelas på följande valutor. Nedanstående tabell beaktar även ingångna derivat vid bokslutstillfället.

Valuta	Belopp (M)	MSEK	2004 %	2003 %
USD	957	6 319	88.6	94.5
EUR	25	222	3.1	2.0
INR	973	147	2.1	0.0
AUD	12	63	0.9	0.5
SEK	49	49	0.7	0.5
GBP	3	37	0.5	0.0
CAD	4	22	0.3	0.5
Övriga		270	3.8	2.0
		7 129	100.0	100.0

24 Rörelseskulder

	2004	2003
Förskott från kunder	498	377
Leverantörsskulder	4 319	3 407
Växelskulder	42	44
Övriga rörelseskulder	1 863	1 808
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 288	2 439
Summa icke räntebärande skulder	10 010	8 075

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter för Gruppen innehåller poster såsom sociala kostnader, semesterlöneskuld, provisioner och upplupna räntor.

25 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2004	2003
Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut		
Fastighetsinteckningar	13	2
Företagsinteckningar	135	8
	148	10
Ansvarsförbindelser		
Diskonterade växlar	58	45
Borgens- och övriga ansvarsförbindelser	2 221	1 852
	2 279	1 897

Borgens- och övriga ansvarsförbindelser inkluderar bank- och kommersiella garantier samt leveransgarantier.

26 Finansiell exponering och principer för kontroll av finansiella risker

Målsättning

I linje med de övergripande målen i fråga om tillväxt, rörelsemarginal och avkastning på kapital, är syftet med Atlas Copcos finansiella riskpolicy att hantera de finansiella risker som Gruppen exponeras för. Policyn har utformats för att öka stabiliteten i Gruppens resultat och bidra till en stadig ökning av det egna kapitalet och aktieägarnas utdelning, samtidigt som långivarnas intressen skyddas.

Valutarisker

Valutakursförändringar påverkar Gruppens resultat och det egna kapitalet på flera sätt:

- Gruppens resultat – när intäkter från försäljning och kostnader för inköp och produktion är i skilda valutor (transaktionsexponering).
- Gruppens resultat – när de utländska dotterbolagens resultat räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering).
- Gruppens egna kapital – när de utländska dotterbolagens nettotillgångar räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering).

Transaktionsrisker

Gruppens nettoflöden av betalningar i utländsk valuta, vilka motsvarar ett årligt värde av cirka MSEK 7 200, ger upphov till transaktionsrisker. De största överskottsvalutorna, dvs de valutor där inflöden överstiger utflöden, respektive de största underskottsvalutorna, visas i diagram 1. Diagram 2 visar hur Gruppens vinst före skatt påverkas av effekterna av ensidiga

Fortsättning not 26, se nästa sida.

Not 26, fortsättning.

rörelser i USD och EUR gentemot alla andra valutor, om inga valutaflöden hade säkrats för att täcka exponeringen samt före påverkan av prisjusteringar och andra liknande åtgärder.

Från och med 2004 hanteras transaktionsexponeringen för Gruppen som helhet centralt. Atlas Copcos 16 viktigaste utländska valutor utgör den valutakorg (index) som används för att säkra Gruppens transaktionsexponering. All säkring görs i valutakorgsenheter mot SEK.

Valutakorgens volym (motvärdet i SEK) och sammansättning (relativa vikter) följs upp månadsvis och strävan är att ligga så nära senaste rullande 12-månaders värden som möjligt.

Den 31 december 2003 uppgick värdet av valutakorgen till MSEK 4 500 varvid index sattes till 100.0. Den kvartalsvisa genomsnittliga indexutvecklingen sedan 2003 framgår av nedanstående tabell.

	2003 Genomsnitt	2004 Genomsnitt	Förändring, %
Kvartal 1	113.75	103.12	-10.63
Kvartal 2	108.13	104.00	-4.13
Kvartal 3	109.74	104.51	-5.23
Kvartal 4	104.02	97.04	-6.98

Den valda säkringsstrategin innebär att Gruppen skyddas mot stora negativa effekter samtidigt som möjligheterna att dra fördel av en positiv valutautveckling bibehålls. Därför används optioner. Dessutom har ett års framförhållning valts, dvs koncernledningen beslutar om säkringsstrategier vid kvartalsvisa möten ett år i förväg.

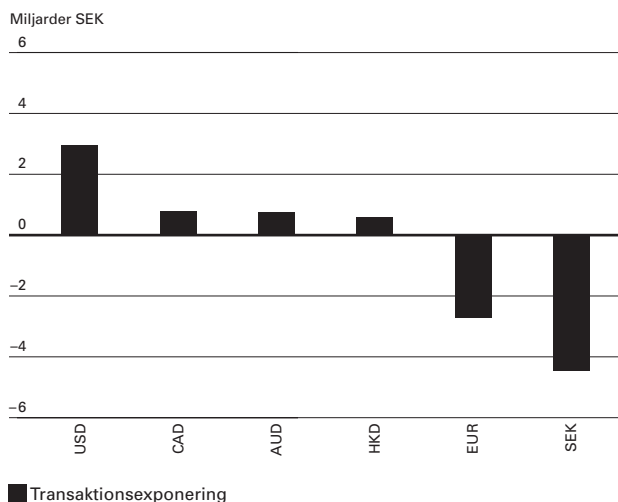
Den 31 december 2004 täckte fyra kvartalsvisa säkringar 2005. Av dessa låg säkringsnivån på index 95 för de första två kvartalerna samt på 90 för kvartal tre och fyra.

Utöver ovanstående generella säkring skyddas även vissa större maskinorder individuellt.

Omräkningsrisk

I ett längre perspektiv bör Gruppens inkommande operativa kassaflöden i skilda valutor matchas av lån i samma valutor. Eftersom Gruppens positiva kassaflöden till övervägande del utgörs av USD är även låneportföljen upplagd i samma valuta.

Diagram 1
Beräknad årlig transaktionsexponering
i Gruppens viktigaste valutor



Värdet av de utländska dotterbolagens nettotillgångar vid årsskiftet var cirka MSEK 13 650, vilket i diagram 3 har delats upp i de viktigaste valutorna.

Diagram 4 visar Gruppens ungefärliga känslighet för valutaomräkningseffekter på årsresultatet vid omräkning av utländska dotterföretags resultat till SEK.

Ränterisker

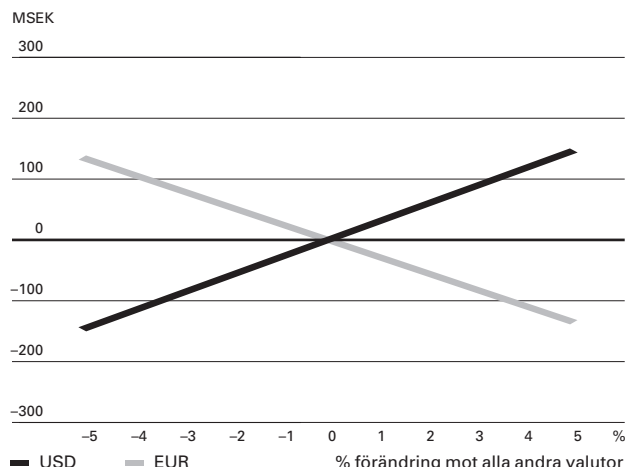
Atlas Copcos ränteutgifter netto och den övergripande konkurrenssituationen påverkas av förändringar i marknadsräntorna. Effekten på Gruppens resultat av en permanent förändring av räntenivån beror på lånens och placeringarnas räntebindningstider. Gruppens resultat och konkurrensposition påverkas också av i vilken utsträckning andra kassaflöden från tillgångar och skulder är fasta eller rörliga och om de sålunda kan justeras om räntenivåerna ändras.

Enligt den reviderade finansiella riskpolicyn är målet för Atlas Copcos riskhantering att hålla den totala räntekostnaden på en nivå som överensstämmer med Gruppens intjäningsförmåga. Ytterst innebär detta att gränsen för Gruppens räntekostnad härleds som en multipel av EBITDA. För närvarande ligger denna strategiska räntekostnadstolerans på en sjättedel av EBITDA.

I syfte att åstadkomma en mer effektiv hantering av Gruppens låneportfölj sätts årligen även en taktisk räntekostnadstolerans. Denna taktiska räntekostnadstolerans bestäms genom att tillämpa ett sk Value at Risk (VaR) resonemang på Gruppens låneportfölj. Denna metod anger även den mest effektiva sammansättningen av skulden för det kommande året på basis av historiska variationer och aktuella avkastningskurvor. Den sålunda fastställda lånestrukturen används som riktmärke/mål för Gruppens skuldhantering.

Vid årsskiftet 2004/2005 låg den genomsnittliga räntebindningstiden för både målportföljen och den verkliga låneportföljen på cirka 3.5 år. Den verkliga låneportföljen ligger väl inom gränserna för både den strategiska och den taktiska räntekostnadstoleransen.

Diagram 2
Transaktionsexponering
– effekt av kursrörelser i USD respektive EUR före säkring



Finansieringsrisker

Enligt Atlas Copcos finanspolicy ska det alltid finnas tillräckliga medel i kontanter och garanterade krediter för att täcka de behov som förväntas uppkomma under de närmaste 12 månaderna. Dessutom ska en betydande del av den totala skulden alltid vara långfristig.

Finansieringsrisken kontrolleras genom att begränsa den mängd lån som förfaller under en ettårsperiod, men också genom att alltid hålla den genomsnittliga löptiden över en viss minimitid (antal år till slutförfall). Enligt policyn ska Gruppens räntebärande skulder i genomsnitt minst ha 3 år kvar innan de förfaller, och maximalt får MUSD 500 i räntebärande skulder förfalla under en löpande 365-dagars period. I december 2004 var den genomsnittliga tiden till slutförfallodag cirka 5 år och Gruppen hade garanterade outnyttjade kreditlöften om MSEK 3 371.

Kreditrating

Atlas Copcos långfristiga upplåning har för närvarande en rating av Standard & Poor's (A-) och Moody's (A3). Motsvarande rating för den kortfristiga upplåningen är Standard & Poor's (A2) och Moody's (P2).

Kreditrisk

Kunder

Atlas Copco är exponerad för risken av att inte få betalt från någon av det stora antal kunder till vilka försäljning sker på kredit. För att begränsa denna risk använder sig alla kundcentra av kreditpolicies som begränsar utestående belopp och kredittid för en enskild kund vid varje tidpunkt. Genomsnittligt utestående fordringar är cirka 2 månader och som ett resultat av den mycket diversifierade försäljningen, geografiskt och branschvis, finns ingen större koncentration av kreditrisk. Vid årsskiftet uppgick avsättningarna för kreditförluster till 3.6% av bruttot av totala kundfordringar, vilket av erfarenhet bedöms vara tillräckligt. För vissa kunder, vilka efterfrågar långfristig finansiering från leverantören har en centraliserad finansieringsverksamhet under namnet Atlas Copco Customer Finance bildats. Dess kreditportfölj per den 31 december 2004 uppgick till MSEK 456, varav 10% täcktes av försäkringar från exportkreditnämnder.

Diagram 3
Nettotillgångar
i utländsk valuta

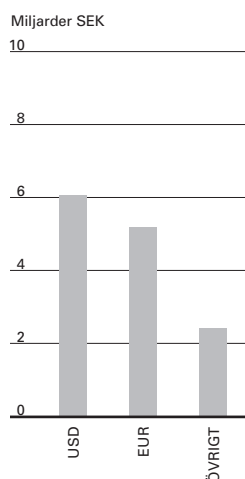
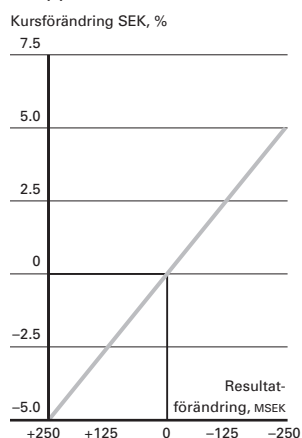


Diagram 4
Valutaomräkningseffekt på
Gruppens resultat före skatt



Andra motparter

Kreditrisk uppkommer även vid placering av likvida överskott. Majoriteten av sådana placeringar görs av Gruppens Internbank (se nedan) och styrs av riktlinjer som fastställer minimirating, maximibelopp och maximal löptid för varje motpart. Utestående värde vid årsskiftet 2004/2005 var MSEK 2 926 som huvudsakligen bestod av kortfristiga placeringar hos väletablerade banker. Placeringar har också gjorts i statsobligationer samt räntebärande värdepapper emitterade av bostadsfinansieringsinstitut med hög rating.

Användningen av finansiella derivat innebär ett risktagande mot de motparter med vilka transaktionerna görs. Kreditrisken, vilken beräknas utifrån det nominella beloppet av transaktionen, ett tidsvärde samt marknadsvärdet (om detta är positivt för Atlas Copco) och bevakas dagligen, uppgick till MSEK 1 440 per den 31 december 2004. ISDAs (International Swaps and Derivatives Association) ramavtal gäller gentemot alla motparter avseende derivat.

Finansiella instrument

Svenska och internationella redovisningsrekommendationer (RR 27, IAS 32) har särskilda krav på information angående tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument. Denna redovisas i följande avsnitt. Referens ges också till föregående text i denna not.

Stockholmsbörsen kräver även redovisning av effekterna på grund av införandet av nya internationella redovisningsregler enligt IAS 39 vilka gäller från och med 2005. Detta behandlas separat (sid 19).

Marknadsvärdering av finansiella instrument

Verkliga värden baseras på marknadsvärde eller, i de fall sådana inte är tillgängliga, härleds från en antagen avkastningskurva, efter avdrag för transaktionskostnad. Beloppen är indikativa och kommer inte nödvändigtvis att realiseras.

Tabellen på sidan 62 visar bokförda värden och verkliga värden av Gruppens räntebärande finansiella instrument.

Moderbolagets skulder

Av Atlas Copco ABs skuld är 99% antingen uttryckt i USD eller swappad till USD. Derivat används aktivt för att kontrollera räntexponeringen, till exempel genom att förlänga eller förkorta räntebindningstiden utan att ersätta underliggande lån eller placering. Omfattningen visas i följande tabell.

Nominella belopp av derivat relaterade till Atlas Copco ABs skuld per den 31 december

	2004	2003
Ränteswappar	2 321	3 567
Valutaswappar	635	3 120
Andra ränterelaterade derivat	1 651	5 263

Finansiella instruments känslighet för ränte- och valutakursförändringar

En parallellförskjutning uppåt med 1 procentenhet (100 punkter) av alla räntor skulle ha minskat det verkliga värdet av Atlas Copco ABs skuldportfölj (netto efter investeringar och inklusive derivat) med cirka 215 per den 31 december 2004. En försvagning av SEK med 1 procentenhet gentemot alla andra valutor skulle ha ökat det verkliga värdet av samma portfölj med 60.

Fortsättning not 26, se nästa sida.

Not 26, fortsättning.

Finansiella instrument

	Gruppen				Moderbolaget			
	2004 Redovisat värde	2004 Verkligt värde	2003 Redovisat värde	2003 Verkligt värde	2004 Redovisat värde	2004 Verkligt värde	2003 Redovisat värde	2003 Verkligt värde
Tillgångar								
Långfristiga värdepappersinnehav	12	12	30	30	5	5	23	23
Långfristiga fordringar	321	329	243	251	14	14	20	20
Långfristiga fordringar hos koncernföretag					5 216	5 216	6 198	6 198
Långfristiga finansiella tillgångar	333	341	273	281	5 235	5 235	6 241	6 241
Kundfordringar	9 111	9 111	7 810	7 810				
Övriga fordringar	903	903	877	877	19	19	20	20
Fordringar hos koncernföretag					11 594	11 594	8 745	8 745
Terminskontrakt	185	202	209	218	177	194	224	233
Ränteswappar, inkl swaptions	48	255	86	636	48	255	86	636
Ränte-valutaswappar	226	235	483	441	226	235	483	441
Valutaoptioner	36	109	59	59			59	59
Avtal med bank, personaloptioner	0	126	0	90	0	126	0	90
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	869	869	432	432	45	45	64	64
Kortfristiga fordringar	11 378	11 810	9 956	10 563	12 109	12 468	9 681	10 288
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	2 926	2 927	4 178	4 178	438	438	2 435	2 435
Totalt	14 637	15 078	14 407	15 022	17 782	18 141	18 357	18 964
Skulder								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	6 595	7 171	6 957	7 975	6 307	6 883	6 878	7 897
Övriga långfristiga skulder	81	81	191	191	13	13	26	26
Långfristiga skulder	6 676	7 252	7 148	8 166	6 320	6 896	6 904	7 923
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	452	452	542	542				
Nästkommande års amorteringar	82	82	2 500	2 535	5	5	2 484	2 519
Skulder till koncernföretag					4 891	4 891	2 724	2 724
Kortfristiga räntebärande skulder	534	534	3 042	3 077	4 896	4 896	5 208	5 243
Terminskontrakt	17	12	19	19	33	33	72	72
Ränteswappar, inkl swaptions	0	29	3	2	0	29	3	2
Ränte-valutaswappar	3	3		1	3	3		1
Valutaoptioner			6	6			58	58
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 268	3 268	2 411	2 411	186	186	230	230
Övriga rörelseskulder	6 722	6 722	5 636	5 636	41	41	32	32
Kortfristiga rörelseskulder	10 010	10 034	8 075	8 075	263	292	395	395
Totalt	17 220	17 820	18 265	19 318	11 479	12 084	12 507	13 561

Skillnaden mellan verkligt och redovisat värde på långfristiga lån förklaras av nedgång av marknadsräntor och minskning av Atlas Copco ABs företagsrelaterade upplåningskostnad sedan utgivningsdagen.

Den 31 december 2004 hade Gruppens räntebärande skulder en förfallostruktur som visas i följande tabell.

Förfallostruktur av räntebärande skulder (exklusive derivat)

Förfallotid	Gruppen			Moderbolaget		
	Fast	Rörlig	Totalt	Fast	Rörlig	Totalt
2005	5	77	82	5		5
2006	505	291	796	505	201	706
2007	5	555	560	5	495	500
2008	2 508	25	2 533	2 508		2 508
2009	1 651	21	1 672	1 651		1 651
2010 och senare	942	92	1 034	942		942
Totalt	5 616	1 061	6 677	5 616	696	6 312

Atlas Copcos Internbank

Inom området finansiering och hantering av finansiella risker erbjuder centralisering uppenbara fördelar för en internationell grupp som Atlas Copco. Atlas Copcos Internbank, en del av Atlas Copco AB bildades för att säkerställa att dessa fördelar

kommer Gruppen till godo, samtidigt som Gruppens decentraliserade verksamhetsstruktur respekteras.

Internbankens uppgift är att hjälpa Atlas Copco-bolagen med finansiering av rörelsekapital, samt säkring av valuta- och ränterisker.

Dessutom sköter Internbanken Gruppens nettingsystem för internfakturering och dess cash pooling. Internbanken är också den enda enhet som får ta aktiva riskpositioner på valuta- och räntemarknaderna. Handeln styrs av ett riskmandat som utfärdats av styrelsen och sedan Internbanken bildades har den kontinuerligt bidragit till Gruppens resultat.

Valutakurser

	Belopp	Valuta- kod	Balansdagens kurs		Genomsnittlig kurs	
			2004	2003	2004	2003
Australien	1	AUD	5.12	5.42	5.39	5.24
Kanada	1	CAD	5.46	5.54	5.64	5.74
Europeiska monetära unionen	1	EUR	8.99	9.08	9.12	9.13
Storbritannien	1	GBP	12.68	12.88	13.38	13.24
Hong Kong	100	HKD	84.90	93.50	94.10	103.80
USA	1	USD	6.60	7.26	7.33	8.08

Moderbolaget

Resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2004	2003
Administrationskostnader		-189	-206
Rörelsens övriga intäkter	3	66	85
Rörelsens övriga kostnader	3	-7	-16
Rörelseresultat		-130	-137
Finansiella intäkter	4	3 165	3 456
Finansiella kostnader	4	-387	-865
Resultat efter finansiella poster		2 648	2 454
Bokslutsdispositioner	5	-268	-136
Resultat före skatt		2 380	2 318
Skatter	6	-367	-269
Årets resultat		2 013	2 049

Kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	2004	2003
Löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-130	-137
Återläggning av avskrivningar	3	3
Återläggning av realisationsvinster m m	5	-38
Kassamässigt rörelseöverskott	-122	-172
Finansnetto	2 778	2 555
Betald skatt	-233	-276
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 423	2 107
Förändring av		
Rörelsefordringar	486	-357
Rörelseskulder	-144	23
Förändring av rörelsekapital	342	-334
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 765	1 773
Investeringsverksamheten		
Investeringar i inventarier	-2	-2
Förvärv av dotterföretag	-402	-182
Avyttring av / återbetalning från dotterföretag	16	98
Övriga investeringar, netto	10	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-378	-79
Finansieringsverksamheten		
Betalda utdelningar	-1 572	-1 205
Icke utnyttjade andelar från fondemissionen 1989	2	-
Förändring av räntebärande skulder	-2 814	1 909
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 384	704
Kassaflöde efter finansiering	-1 997	2 398
Likvida medel		
Likvida medel vid årets början	2 435	37
Årets kassaflöde	-1 997	2 398
Likvida medel vid årets slut	438	2 435

Balansräkning

Belopp i MSEK	Not	31 dec 2004	31 dec 2003
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7	9	10
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	8	12	7
Andelar i koncernföretag	9	7 576	7 190
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10	6 552 14 149	7 553 14 760
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		-	25
Kortfristiga fordringar	11	12 109	9 681
Kortfristiga placeringar	12	-	199
Kassa och bank	12	438 12 547	2 236 12 141
Summa tillgångar		26 696	26 901
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	13		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 048	1 048
Överkursfond		3 996	3 994
Reservfond		1 737	1 737
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		4 211	3 734
Årets resultat		2 013 13 005	2 049 12 562
Obeskattade reserver	14	2 056	1 788
Avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	15	32	38
Övriga avsättningar	16	10 42	6 44
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	17	6 307	6 878
Icke räntebärande skulder		13 6 320	26 6 904
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	17	4 896	5 208
Rörelseskulder	18	377 5 273	395 5 603
Summa eget kapital och skulder		26 696	26 901
Ställda säkerheter		-	-
Ansvarsförbindelser	19	349	226

Förändring av eget kapital

MSEK om ej annat anges	Antal aktier	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Fritt eget kapital	Totalt
Vid årets början 2003	209 602 184	1 048	3 994	1 737	4 801	11 580
Utdelning till aktieägare					-1 205	-1 205
Återföring av avsättning, orealiserad värdeförändring avseende personaloptioner					138	138
Årets resultat					2 049	2 049
Vid årets slut 2003	209 602 184	1 048	3 994	1 737	5 783	12 562
Utdelning till aktieägare					-1 572	-1 572
Icke utnyttjade andelar från fondemissionen 1989			2			2
Årets resultat					2 013	2 013
Vid årets slut 2004	209 602 184	1 048	3 996	1 737	6 224	13 005

Noter till moderbolagets finansiella rapportering

MSEK om ej annat anges.

1 Redovisningsprinciper

Atlas Copco AB är moderbolag i Atlas Copco-gruppen och har huvudkontor i Stockholm, Sverige. Verksamheten omfattar holdingverksamhet samt Atlas Copco-gruppens Internbank. Atlas Copco AB upprättar den finansiella rapporteringen i enlighet med årsredovisningslagen och i enlighet med svenska redovisningsrekommendationer, utfärdade av Redovisningsrådet samt Akutgruppens uttalanden, fortsättningsvis refererade till som "RR". Den finansiella rapporteringen presenteras i svenska kronor, avrundat till närmaste miljon. Närmare beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper återfinns i not 1 till Atlas Copco-gruppens finansiella rapportering. Beskrivningar nedan har begränsats till förekommande avvikelser.

Inkomstskatter

I enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 9 har uppskjuten skatt redovisats på temporära skillnader mellan värden i balansräkningen och skattemässiga värden. Förändringar i reserverna redovisas som uppskjuten skattekostnad/-intäkt i resultaträkningen. I överensstämmelse med denna

rekommendation redovisas även fortsättningsvis obeskattade reserver brutto i moderbolagets redovisning. I koncernredovisningen uppdelas dessa reserver i koncernbalansräkningen på uppskjuten skatt och bundet eget kapital.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag redovisas utifrån dess ekonomisk innebörd. Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas i likhet med en erhållen utdelning över resultaträkningen. Lämnade aktieägartillskott aktiveras i aktier och andelar, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Pensioner

Anställda i Atlas Copco AB omfattas av förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner, vilka redovisas i enlighet med Tryggandelagen. Förmånsbestämda pensionsplaner tryggas främst via betalningar till Atlas Copco-gruppens Gemensamma Pensionsstiftelse. Vid värdering av pensionsutfästelser tillämpas de försäkringstekniska grunder som fastställts i FPG/PRI-systemet och av Finansinspektionen.

2 Anställda och personalkostnader

För information om antal anställda och personalkostnader, se not 4 till koncernens finansiella rapportering.

3 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

	2004	2003
Erhållna provisioner	49	66
Övrigt	17	19
Summa övriga rörelseintäkter	66	85
Summa övriga rörelsekostnader	-7	-16

4 Finansiella intäkter och kostnader

	2004	2003
Resultat från andelar i koncernföretag		
Erhållen utdelning	1 133	1 336
Koncernbidrag	1 049	1 097
Realisationsvinst från försäljning av aktier	-	24
	2 182	2 457
Resultat från finansiella anläggningstillgångar		
Ränteintäkter från:		
Koncernföretag	400	494
Nedskrivning av aktier	-7	-
	393	494
Övriga ränteintäkter		
Ränteintäkter från:		
Koncernföretag	142	198
Övriga	441	307
	583	505
Räntekostnader från:		
Koncernföretag	-72	-80
Övriga	-308	-579
Valutakursdifferenser	-	-206
	-380	-865
Finansiella intäkter och kostnader	2 778	2 591
Ovanstående belopp redovisas i resultaträkningen enligt följande:		
Finansiella intäkter	3 165	3 456
Finansiella kostnader	-387	-865

Räntedelen i pensionsavsättningen klassificeras ej som rörelsekostnad utan redovisas som räntekostnad. Beloppet har beräknats på basis av genomsnittet av ingående och utgående pensionsavsättningar. Räntedelen för 2004 uppgår till 2 (2).

5 Bokslutsdispositioner

	2004	2003
Avsättning till periodiseringsfond, netto	-268	-177
Upplösning av valutakursreserv	-	41
	-268	-136

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet till konsolidering genom skattemässigt avdragsgilla avsättningar till obeskattade reserver. Den obeskattade reserv som skapas genom detta förfarande är inte utdelningsbar.

Om moderbolaget redovisade uppskjutna skatter på bokslutsdispositioner, som Gruppen gör, hade uppskjuten skattekostnad uppgått till -75 (-38).

6 Skatter

	2004	2003
Aktuell skatt	-372	-269
Uppskjuten skatt	5	0
	-367	-269
Svensk inkomstskattesats i procent, %	28,0	28,0
Resultat före skatt	2 380	2 318
Aktuell skatt baserad på resultat före skatt (28 %)	-667	-649
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-3	-1
Ej skattepliktiga intäkter	318	381
CFC-beskattning	-15	-1
Justeringar från tidigare år	0	1
	-367	-269
Effektiv skatt i %	15.4	11.6

Moderbolagets effektiva skattesats om 15.4% (11.6) påverkas främst av skattefria utdelningar från dotterföretag samt genom nyligen genomförda svenska beskattningsregler. Den nya lagstiftningen i Sverige om s k CFC-beskattning (Controlled Foreign Company) har negativt påverkat moderbolagets effektiva skattesats.

7 Materiella anläggningstillgångar

	2004			2003		
	Markanläggningar	Inventarier	Totalt	Byggnader, mark, markanläggningar	Inventarier	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Vid årets början	4	22	26	7	20	27
Investeringar	-	2	2	-	2	2
Avyttringar och utrangeringar	-	-2	-2	-3	-	-3
Vid årets slut	4	22	26	4	22	26
Ackumulerade avskrivningar						
Vid årets början	1	15	16	1	12	13
Årets avskrivningar	0	3	3	0	3	3
Avyttringar och utrangeringar	-	-2	-2	-	-	-
Vid årets slut	1	16	17	1	15	16
Redovisat värde						
Vid årets slut	3	6	9	3	7	10
Vid årets början	3	7	10	6	8	14

Årets avskrivningar på materiella anläggningstillgångar redovisas under administrationskostnader i resultaträkningen.

Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationella leasingavtal såsom förhyrda lokaler, större dator- och kontorsutrustningar redovisas bland rörelsekostnader och uppgår till 6. Framtida betalningar för ej annullerbara leasingkontrakt uppgår till 16. Framtida betalningar för ej annullerbara operativa leasingkontrakt förfaller enligt följande:

2005	5
2006-2009	11
2010 och senare	-
Totalt	16

Atlas Copco AB har inte, på balansdagen, några leasingavtal som klassificerats som finansiella leasingavtal.

8 Uppskjutna skattefordringar

	2004	2003
Uppskjutna skattefordringar hänförs till följande poster i balansräkningen:		
Pensioner och liknande förpliktelser	8	7
Upplupna kostnader	4	-
	12	7

Förändringen i uppskjuten skatt om 5 (0) har redovisats i resultaträkningen, se not 6.

9 Andelar i koncernföretag

	2004	2003
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	7 951	4 744
Investeringar	402	3 288
Återbetalningar	-8	-81
Vid årets slut	8 345	7 951
Akkumulerade uppskrivningar		
Vid årets början	620	620
Återbetalningar	-8	-
Vid årets slut	612	620
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början och slut	-1 381	-1 381
Redovisat värde	7 576	7 190

För ytterligare specifikation av andelar i koncernföretag se not 20.

10 Övriga finansiella anläggningstillgångar

	2004	2003
Fordringar hos koncernföretag	6 521	7 500
Andelar i intresseföretag	0	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	23
Andra långfristiga fordringar	26	30
	6 552	7 553

	2004	2003
Andelar i intresseföretag		
Akkumulerade anskaffningsvärden	72	72
Akkumulerade nedskrivningar	-72	-72
Redovisat värde	0	0

	Antal aktier	Kapital andel, %	Redovisat värde
Andelar i intresseföretag			
AVC Intressenter AB, 556506-8789, Göteborg	6 750 250	50	0

11 Kortfristiga fordringar

	2004	2003
Fordringar hos koncernföretag	11 594	8 745
Övriga fordringar	19	20
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	496	916
	12 109	9 681

12 Kortfristiga placeringar, kassa och bank

	2004	2003
Kortfristiga placeringar		
Företagscertifikat	-	199
Kassa och bank	438	2 236
Likvida medel totalt	438	2 435

Moderbolagets garanterade men outnyttjade kreditlöften uppgår till 3 302 (3 630).

13 Eget kapital

För 2003 och 2004 uppgår Atlas Copco AB:s aktiekapital till SEK 1 048 010 920 fördelat på 209 602 184 aktier, var och en med ett nominellt värde om SEK 5.

Överkursfonden visar överskottet från skillnaden mellan emitterat belopp och nominellt värde. Reservfonden krävs enligt svensk lag och är ej utdelningsbar. Överkursfond och reservfond klassificeras som bundet eget kapital i koncernredovisningen.

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning om SEK 9.00 (7.50) uppgående till SEK 1 886 419 656.

För ytterligare information, se vinstdisposition på sidan 70.

14 Obeskattade reserver

	2004	2003
Akkumulerade avskrivningar utöver plan	1	1
Periodiseringsfonder	2 055	1 787
	2 056	1 788

Periodiseringsfonder har avsatts enligt följande:

	2004	2003
1998	-	175
1999	154	154
2000	325	325
2001	393	393
2002	419	419
2003	321	321
2004	443	-
	2 055	1 787

15 Pensioner och liknande förpliktelser

	2004			2003		
	FPG/PRI-pensioner	Övriga pensioner	Totalt	FPG/PRI-pensioner	Övriga pensioner	Totalt
Vid årets början	8	30	38	6	32	38
Avsättningar		3	3	2		2
Utbetalningar		-1	-1		-2	-2
Utbetalning till Atlas Copcos pensionsstiftelse	-8		-8			
Vid årets slut	-	32	32	8	30	38

Årets pensionskostnader, som redovisas under administrationskostnader i resultaträkningen, uppgår till +4 (30). Årets belopp har reducerats med gottgörelse från Atlas Copco-gruppens Gemensamma Pensionsstiftelse om 36 (-). Exkluderande denna gottgörelse uppgår årets pensionskostnader till 32 (30), varav Styrelse och VD 5 (4) och övriga anställda 27 (26).

16 Övriga avsättningar

	2004	2003
Vid årets början	6	138
Avsättningar	4	6
Återförda avsättningar		-138
Vid årets slut	10	6

Kostnader relaterade till avtal med banker avseende personaloptionsprogram om 138 ingick i övriga avsättningar gjorda under 2002, men återfördes under 2003.

Vid årets slut 2004 innehåller posten övriga avsättningar endast avsättning för sociala kostnader relaterade till personaloptionsprogram.

17 Räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder ¹	2004	2003
Obligationslån MUSD 375	2 476	2 722
Obligationslån MUSD 392,5	2 592	2 850
Reverslån MUSD 75	495	544
Reverslån MSEK	48	53
Tillgängliga krediter:		
" M SEK 5 000 Medium Term Note Program "		
Utestående MSEK 500	500	2 530
Utestående MEUR 15 (65)	135	590
Tillgängliga krediter:		
" MEUR 500 Medium Term Note Program "		
Utestående MUSD 10	66	73
Avgår nästkommande års amorteringar	-5	-2 484
	6 307	6 878
Kortfristiga räntebärande skulder	2004	2003
Nästkommande års amorteringar	5	2 484
Skulder till koncernföretag	4 891	2 724
	4 896	5 208

1) För ytterligare information om finansiella skulder och finansiell exponering, se not 22, 23 och 26 till koncernens finansiella rapportering.

18 Rörelseskulder

	2004	2003
Leverantörsskulder	13	6
Skatteskulder	114	-
Övriga skulder	28	26
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	222	363
Summa icke räntebärande skulder	377	395

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter innehåller poster såsom sociala kostnader, semesterlöneskuld, provisioner och upplupna räntor.

19 Ansvarförbindelser

	2004	2003
Borgens- och övriga ansvarförbindelser	349	226
	349	226

Borgens- och ansvarförbindelser inkluderar bank- och kommersiella garantier samt leverantörsgarantier.

Av moderbolaget redovisade ansvarförbindelser avser 328 (221) ansvarförbindelser till förmån för dotterföretag.

20 Specifikation av andelar i koncernföretag

31 december 2004

	Antal aktier	Inne- visat hav ¹	Redo- visat värde
Direktägda produktbolag			
Atlas Copco Rock Drills AB, 556077-9018, Örebro	1 000 000	100	200
Atlas Copco Craelius AB, 556041-2149, Märsta	200 000	100	20
Atlas Copco Secoroc AB, 556001-9019, Fagersta	2 325 000	100	112
Atlas Copco Construction Tools AB, 556069-7228, Nacka	60 000	100	100
Atlas Copco Tools AB, 556044-9893, Nacka	100 000	100	20
Atlas Copco MAI GmbH, Feistritz an der Drau	1	100	120

Direktägda säljbolag

Atlas Copco Equipment Egypt S.A.E., Kairo	5	0/80	0
Atlas Copco Drilling Solutions AG, Studen/Biel	6 000	100	37
Atlas Copco CMT Sweden AB, 556100-1453, Nacka	103 000	100	10
Atlas Copco Iran AB, 556155-2760, Nacka	3 500	100	0
Atlas Copco Compressor AB, 556155-2794, Nacka	60 000	100	10
Atlas Copco Ges.m.b.H., Wien	1	100	7
Atlas Copco Services Middle East OMC, Bahrain	500	100	1
Atlas Copco Brasil Ltda., Sao Paulo	22 909 085	100	65
Chicago Pneumatic Empreendimentos e Participacoes Ltda, Sao Paulo		100	
Chicago Pneumatic Brasil Ltda., Sao Paulo		100	
Econus S A, Montevideo		100	
Atlas Copco Argentina S.A.C.I., Buenos Aires	157	0/100	0
Atlas Copco Chilena S.A.C., Santiago de Chile	24 998	100	6
Atlas Copco (Cyprus) Ltd., Nicosia	99 998	100	0
Atlas Copco Kompressororteknik A/S, Köpenhamn	4 000	100	2
Atlas Copco (India) Ltd., Mumbai	7 395 556	66/84	184
Atlas Copco (Ireland) Ltd., Dublin	250 000	100	37
Atlas Copco KK, Tokyo	375 001	100	23
Atlas Copco Kenya Ltd., Nairobi	14 999	100	5
Atlas Copco (Malaysia), Sdn. Bhd., Kuala Lumpur	700 000	70	2
Atlas Copco Maroc SA., Casablanca	3 852	96	1
Atlas Copco (Philippines) Inc., Paranaque	121 995	100	3
Soc. Atlas Copco de Portugal Lda., Lissabon	1	100	22
Atlas Copco (South-East Asia) Pte. Ltd., Singapore	2 500 000	100	8
Atlas Copco (Schweiz) AG, Studen/Biel	7 997	100	12
Atlas Copco Venezuela S.A., Caracas	38 000	100	14

Direktägda holdingbolag med dotterföretag

Electric Power Tools Europe Holding B.V., Zwijndrecht, med 21 dotterföretag ²	10 000	100	1
Oy Atlas Copco Ab, Vantaa	150	100	30
Oy Atlas Copco Rotex Ab, Tampere		100	
Oy Atlas Copco Kompressorit Ab, Vantaa		100	
Oy Atlas Copco Louhintateknikka Ab, Vantaa		100	
Oy Atlas Copco Tools Ab, Vantaa		100	
Atlas Copco France Holding S.A., St. Ouen l'Aumône	221 111	100	118
Atlas Copco Drilling Solutions S.A.S., St. Ouen l'Aumône		100	
Compresseurs Mauguière S.A.S., Meru		100	
Atlas Copco Compresseurs S.A.S., St. Ouen l'Aumône		100	
Atlas Copco Applications Industrielles S.A.S., St. Ouen l'Aumône		100	

	Antal aktier	Inne- visat hav ¹	Redo- visat värde
Atlas Copco France Holding S.A. fortsättning			
Atlas Copco Forage et Démolition S.A.S., St. Ouen l'Aumône			100
ETS Georges Renault S.A.S., Nantes			100
Compresseurs Worthington Creyssensac S.A.S., Meru			100
Atlas Copco Crépelle S.A.S., Lille			100
Atlas Copco Holding GmbH, Essen	1	99/100	579
Atlas Copco Energas GmbH, Köln			100
Atlas Copco MCT GmbH, Essen			100
Atlas Copco Tools Central Europe GmbH, Essen			100
Atlas Copco Kompressoren und Drucklufttechnik GmbH, Essen			100
Desoutter GmbH, Maintal			100
IRMER+ELZE Kompressoren GmbH, Bad Oeynhausen			100
Atlas Copco Elektrowerkzeuge GmbH, Essen ²			100
Atlas Copco Electric Tools GmbH, Winnenden ²			100
Chicago Pneumatic Tool Verwaltungs GmbH, Maintal			100
Atlas Copco Application Center Europe GmbH, Essen			100
Atlas Copco Construction Tools GmbH, Essen			100
DreBo Werkzeugfabrik GmbH, Altshausen ²			100
Atlas Copco UK Holdings Ltd., Hemel Hempstead	28 623 665	100	294
Kolfor Plant Ltd, Dundee			100
Atlas Copco Compressors Ltd., Hemel Hempstead			100
Atlas Copco Construction & Mining Ltd., Hemel Hempstead			100
Atlas Copco Tools Ltd., Hemel Hempstead			100
Worthington Creyssensac Air Compressors Ltd., Hemel Hempstead			100
Atlas Copco International Holdings Ltd., Hemel Hempstead			100
Desoutter Brothers (Holdings) PLC, Hemel Hempstead			100
Desoutter Ltd., Hemel Hempstead			100
Desoutter Sales Ltd., Hemel Hempstead			100
Atlas Copco Masons Holding Ltd, Stroud			100
Atlas Copco Masons Ltd, Stroud			100
Atlas Copco Beheer b.v., Zwijndrecht	15 712	100	604
Atlas Copco Airpower n.v., Wilrijk			100
Atlas Copco Coordination Center n.v., Wilrijk			100
Atlas Copco Compressor International n.v., Wilrijk			100
Atlas Copco Rental Europe n.v., Rumst			100
Atlas Copco S.A.E., Madrid			100
Guimerá S.A., Barcelona			100
Worthington Internacional Compresores S.A., Madrid			100
Desoutter S.A., Madrid			100
Puska Pneumatic S.A., Vizcaya			100
Atlas Copco Internationaal b.v., Zwijndrecht			100
Atlas Copco A.D., Novi Belgrad			100
Atlas Copco South Pacific Holdings Pty Ltd., Blacktown			100
Atlas Copco Australia Pty Ltd., Blacktown			100
Atlas Copco (NZ) Ltd., Mt Wellington			100
Atlas Copco Belgium n.v., Overijse			100
Atlas Copco Makinalari Imalat A.S., Istanbul			98
Atlas Copco Ecuatoriana SA, Quito			100
Abird Holding B.V., Rotterdam			100

	Antal aktier	Inne- hav ¹	Redo- visat värde		Antal aktier	Inne- hav ¹	Redo- visat värde
Atlas Copco Internationaal b.v. fortsättning				Atlas Copco A/S, Langhus	2 498	100	15
Technische Handelmaatschappij ABIRD B.V., Rotterdam		100		Atlas Copco Kompressorteknikk A/S, Langhus		100	
Grass-Air Holding B.V., Oss		100		Atlas Copco Anlegg- og Gruveteknikk A/S, Langhus		100	
Grass-Air Compressoren B.V., Oss		100		Berema A/S, Langhus		100	
Power Tools Distribution n.v., Hoeselt	1	0/100	0	Atlas Copco Tools A/S, Langhus		100	
Atlas Copco Tools Europe n.v., Overijse		100		Atlas Copco Nacka Holding AB, 556397-7452, Nacka	100 000	100	2 692
Atlas Copco ASAP n.v., Wilrijk		100		Atlas Copco Sickla Holding AB, 556309-5255, Nacka	1 000	100	433
Tool Technics n.v., Limburg		100		Atlas Copco North America Inc., Pine Brook, NJ	35 506	40/100	1 389
Atlas Copco Colombia Ltda., Bogota		100		Atlas Copco ASAP North America LLC, Pine Brook, NJ		100	
Atlas Copco Hellas AE, Rentis		100		Atlas Copco BHMT Inc, Grand Prairie, TX		100	
Atlas Copco Mfg. Korea Co. Ltd, Seoul		100		Atlas Copco Customer Credit USA Inc, Pine Brook, NJ		100	
Atlas Copco (China) Investment Co. Ltd., Shanghai		100		Atlas Copco Drilling Solutions Inc, Garland, TX		100	
Atlas Copco (Zhangjiakou) Construction & Mining Equipment Ltd., Zhangjiakou		100		Atlas Copco Retep AB, 556113-5541, Nacka		100	
CP Qianshao (Qingdao) Power Tools Ltd., Qingdao		80		Atlas Copco North America Finance LLC, Pine Brook, NJ		100	
Atlas Copco (Shenyang) Construction and Mining Equipment Ltd., Shenyang		100		Atlas Copco Raise Boring Inc., Dover, DE		100	
Liuzhou Tech Machinery Co. Ltd., Liuzhou		100		Atlas Copco Construction Tools Inc., Norwalk, CT		100	
Nanjing Atlas Copco Construction Machinery Ltd, Nanjing		92		Atlas Copco Compressors Inc., Holyoke, MA		100	
Wuxi-Atlas Copco Compressor Co. Ltd., Wuxi		100		Roto-Property Inc., Wilmington, DE		100	
Wuxi-Hobic Diamond Bit Co. Ltd., Wuxi		60		Atlas Copco Tools & Assembly Systems Inc., Farmington Hills, MI		100	
Atlas Copco (Shanghai) Trading Co. Ltd., Shanghai		100		Atlas Copco Assembly Systems Inc., Sterling Heights, MI		100	
Atlas Copco (China/Hong Kong) Ltd., Kowloon		100		Atlas Copco Construction Mining Technique USA Inc., Commerce City, CO		100	
PT Atlas Copco Indonesia, Jakarta		100		Atlas Copco Wagner Inc., Pine Brook, NJ		100	
Atlas Copco Italia S.p.A., Milano		100		D.L.C. America Inc., Coal Center, PA ²		100	
Ceccato Aria Compressa S.p.A., Vicenza		100		Chicago Pneumatic Tool Company, Rock Hill, SC		100	
Worthington Aria Compressa S.p.A., Milano		100		Chicago Pneumatic International Inc. Rock Hill, SC		100	
Desoutter Italiana S.r.l., Milano		100		Chicago Pneumatic Tool Co NV/SA, Bryssel		100	
Inversora Capricornio S.A. de C.V., Tlalnepantla		100		Chicago Pneumatic Tool Company Canada Ltd., Toronto		100	
Atlas Copco Mexicana S.A. de C.V., Tlalnepantla		100		Esstar Inc., Pine Brook, NJ ²		100	
Prime Equipment S.A. de CV, Monterrey		100		Esstar Industries Inc., New Haven, CT ²		100	
Atlas Copco Nederland b.v., Zwijndrecht		100		Milwaukee Electric Tool Corporation, Brookfield, WI ²		100	
Atlas Copco Canada Inc., Lasalle		100		Rental Service Corporation, Scottsdale, AZ		100	
Atlas Copco Peruana SA, Lima		100		Prime Equipment Company, Houston, TX		100	
Atlas Copco Boliviana SA, La Paz		100		Rental Service Corporation Canada Ltd., Calgary		100	
ZAO Atlas Copco, Moskva		100					
Atlas Copco Holdings South Africa (Pty) Ltd., Witfield		100		Övriga direktägda dotterföretag			
Atlas Copco Secoroc (Pty) Ltd., Springs		100		Atlas Copco Lugnet Treasury AB, 556277-9537, Nacka	700 500	100	356
Alliance Tools SA (Pty) Ltd., Boksburg		100		Atlas Copco Finance AB, 556109-9150, Nacka		100	
Atlas Copco (Botswana) (Pty) Ltd., Gaborone		100		Atlas Copco Customer Leasing AB, 556397-7429, Nacka		100	
Atlas Copco Namibia (Pty) Ltd., Windhoek		100		Industria Försäkrings AB, 516401-7930, Nacka	50 000	100	5
Atlas Copco Taiwan Ltd., Taipei		100		Atlas Copco Reinsurance SA, Luxemburg	4 999	100	8
Atlas Copco (Thailand) Ltd., Bangkok		100		Atlas Copco PAIR Ltd., London	3	100	0
Atlas Copco Vietnam Ltd., Hanoi		100		13 vilande bolag		100	31
Sickla Holding (Thailand) Ltd., Bangkok		49		TOTALT REDOVISAT VÄRDE			7 576
Atlas Copco Service (Thailand) Ltd., Bangkok		74					
Atlas Copco Ghana Ltd., Accra		100					
Atlas Copco (Zambia) Ltd., Chingola		100					
Atlas Copco Zimbabwe (Private) Ltd., Harare		100					
Atlas Copco s.r.o, Prag		100					
AEG Electric Tools s.r.o., Prag ²		100					
Milwaukee Electric Tools s.r.o., Prag ²		100					
Atlas Copco Polska Sp. z o.o., Warszawa		100					
Atlas Copco Kompresszor Kft., Budapest		100					

1) Ägarandelen av kapitalet avses, vilken stämmer överens med andelen av rösterna. När två belopp anges för procentuellt innehav avser första beloppet Atlas Copco ABs innehav, medan det andra beloppet avser Gruppens totala innehav.

2) Avyttrade per den 3 januari 2005.

Vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition

Enligt Atlas Copco AB:s balansräkning står följande belopp till bolagsstämmans förfogande:

Balanserade vinstmedel från föregående år	SEK	4 210 307 839
Årets resultat	SEK	2 013 104 073
	SEK	6 223 411 912

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att dessa vinstmedel disponeras enligt följande:

Till aktieägare utdelas SEK 9.00 per aktie	SEK	1 886 419 656
I ny räkning balanseras	SEK	4 336 992 256
	SEK	6 223 411 912

Nacka den 2 februari 2005

Sune Carlsson
Ordförande

Jacob Wallenberg

Kurt Hellström

Ulla Litzén

Thomas Leysen

Grace Reksten Skaugen

Anders Ullberg

Staffan Bohman

Gunnar Brock
VD och koncernchef

Bengt Lindgren

Håkan Hagerius

Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att fastställas på ordinarie bolagsstämma den 27 april 2005.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Atlas Copco AB (publ), Org nr 556014-2720

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Atlas Copco AB (publ) för år 2004. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och 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 i rimlig grad 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 och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att bolagsstämman 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.

Nacka den 21 februari 2005

KPMG Bohlins AB
Stefan Holmström
Auktoriserad revisor

Fem år i sammandrag

Atlas Copco-gruppen

MSEK om ej annat anges	2000	2001	2002	2002*	2003	2004
Rörelseresultat	6 392	6 130	-1 689	5 261	5 310	6 700
Rörelsemarginal, %	13.7	12.0	-3.6	11.1	11.9	13.8
Resultat efter finansiella poster	4 689	4 700	-2 469	4 481	4 913	6 380
Vinstmarginal, %	10.1	9.2	-5.2	9.4	11.0	13.1
Årets resultat	2 924	3 067	-3 889	2 909	3 274	4 254
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14.5	12.6	-3.2	12.3	16.8	21.4
Avkastning på eget kapital, %	13.2	11.7	-16.2	10.9	16.0	19.8
Vinst per aktie, SEK	13.95	14.63	-18.55	13.88	15.62	20.30
Utdelning per aktie, SEK	5.25	5.50	5.75	5.75	7.50	9.00**
Orderingång	46 628	50 916	47 946	47 946	45 149	50 160
Fakturering	46 527	51 139	47 562	47 562	44 619	48 654
förändring, %	28	10	-7	-7	-6	9
andel av fakturering utomlands, %	98	98	98	98	98	98
Räntenetto	-1 660	-1 402	-722	-722	-386	-225
- i % av faktureringen	-3.6	-2.7	-1.5	-1.5	-0.9	-0.5
Räntetäckningsgrad, ggr	3.6	3.9	-1.3	5.1	7.5	8.9
Balansomslutning	61 688	64 357	48 668	54 684	45 862	47 222
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0.80	0.78	0.83	0.80	0.95	1.01
Sysselsatt kapital	47 708	49 210	35 404	41 420	32 859	32 237
Omsättningshastighet sysselsatt kapital, ggr	1.04	1.02	1.12	1.12	1.33	1.45
Skuldsättningsgrad, %	92.0	72.3	67.3	51.9	36.1	31.3
Andel eget kapital, %	39.2	43.2	41.8	48.2	45.9	47.3
Eget kapital per aktie, SEK	115	133	97	126	101	107
Rörelsens kassaflöde före finansiering	1 276	5 744	5 599	5 599	5 609	4 503
Bruttoinvesteringar i fastigheter, maskiner och inventarier	923	951	965	965	724	841
- i % av faktureringen	2.0	1.9	2.0	2.0	1.6	1.7
Bruttoinvesteringar i hyresmaskiner	5 679	2 751	2 144	2 144	2 681	3 991
Nettoinvesteringar i hyresmaskiner	3 956	606	742	742	1 175	2 050
- i % av faktureringen	8.5	1.2	1.6	1.6	2.6	4.2
Medelantal anställda	26 392	26 201	25 787	25 787	25 707	26 828
Fakturering per anställd, KSEK	1 763	1 952	1 844	1 844	1 736	1 814

Definitioner, se sidan 81.

Nyckeltal i USD och EUR finns på atlascopco.com.

*) Exklusive nedskrivning av goodwill.

***) Styrelsens förslag på utdelning. Styrelsen föreslår också bolagsstämman en extra utskiftning av SEK 20.00 per aktie genom obligatorisk inlösen.

Kvartalsvärden

Fakturering fördelad på affärsområden

MSEK	2003				2004			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Kompressorteknik	3 721	3 972	4 122	4 230	4 116	4 549	4 525	4 597
Maskinuthyrning	2 495	2 607	2 793	2 519	2 344	2 669	2 836	2 553
Industriteknik	2 422	2 631	2 690	2 783	2 446	2 650	2 683	2 729
Anläggnings- och gruvteknik	1 811	2 003	2 075	2 005	2 024	2 359	2 827	3 244
Elimineringar	-49	-65	-82	-64	-72	-148	-111	-166
Atlas Copco-gruppen	10 400	11 148	11 598	11 473	10 858	12 079	12 760	12 957

Resultat fördelat på affärsområden

MSEK	2003				2004			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Kompressorteknik	681	735	766	780	739	800	874	883
<i>- i % av faktureringen</i>	<i>18.3</i>	<i>18.5</i>	<i>18.6</i>	<i>18.4</i>	<i>18.0</i>	<i>17.6</i>	<i>19.3</i>	<i>19.2</i>
Maskinuthyrning	104	212	286	235	174	360	545	440
<i>- i % av faktureringen</i>	<i>4.2</i>	<i>8.1</i>	<i>10.2</i>	<i>9.3</i>	<i>7.4</i>	<i>13.5</i>	<i>19.2</i>	<i>17.2</i>
Industriteknik	184	262	268	337	271	302	333	360
<i>- i % av faktureringen</i>	<i>7.6</i>	<i>10.0</i>	<i>10.0</i>	<i>12.1</i>	<i>11.1</i>	<i>11.4</i>	<i>12.4</i>	<i>13.2</i>
Anläggnings- och gruvteknik	151	151	198	175	179	231	297	344
<i>- i % av faktureringen</i>	<i>8.3</i>	<i>7.5</i>	<i>9.5</i>	<i>8.7</i>	<i>8.8</i>	<i>9.8</i>	<i>10.5</i>	<i>10.6</i>
Gruppgemensamma funktioner	-57	-57	-53	-67	-54	-77	-77	-212
Elimineringar	9	3	4	3	3	-5	-3	-7
Rörelseresultat	1 072	1 306	1 469	1 463	1 312	1 611	1 969	1 808
<i>- i % av faktureringen</i>	<i>10.3</i>	<i>11.7</i>	<i>12.7</i>	<i>12.8</i>	<i>12.1</i>	<i>13.3</i>	<i>15.4</i>	<i>14.0</i>
Finansiella intäkter och kostnader	-116	-94	-101	-86	-101	-93	-122	-4
Resultat efter finansiella poster	956	1 212	1 368	1 377	1 211	1 518	1 847	1 804
<i>- i % av faktureringen</i>	<i>9.2</i>	<i>10.9</i>	<i>11.8</i>	<i>12.0</i>	<i>11.2</i>	<i>12.6</i>	<i>14.5</i>	<i>13.9</i>

Hållbarhetsresultat i sammandrag

Atlas Copco-gruppen har en vision om att bli och fortsätta att vara First in Mind—First in Choice™, för sina befintliga och potentiella kunder, det vill säga den de tänker på först och sedan också väljer. Inom ramen för denna vision anser Gruppen att det är viktigt att integrera sitt sociala ansvar för att behålla tillväxten och verksamhetens positiva inflytande vart än i världen man bedriver verksamhet.

Under 2004 har Atlas Copco förbättrat effektiviteten när det gäller förbrukningen av energi, vatten samt inom området hälsa och säkerhet, där antalet olyckor och sjukfrånvaron minskade. Ytterligare sex produktbolag ISO 14001-certifierades vilket höjde Gruppens andel till 82% (79).

Gruppen har fokuserat på, och uppnått, en ökad medvetenhet om potentiella risker riktade mot varumärkets anseende och därmed om vikten av att fokusera på sociala och miljörelaterade målsättningar jämsides med de mer traditionella verksamhetsmålen. Praktiska verktyg som checklistor för riskbedömning har utvecklats.

Denna rapport baserar sig på Global Reporting Initiative (GRI) och visar hållbara resultat när det gäller de ekonomiska, miljörelaterade och sociala dimensionerna av Gruppens verksamhet.

Denna redovisning omfattar Atlas Copco-gruppens målsättningar, policies och resultat inom hållbarhetsområdet, inklusive alla dotterbolag (enheter) om inte annat anges.

Redovisningsperioden är kalenderåret 2004 med jämförelsetal för 2002 och 2003, i de fall resultat varit tillgängliga.

Under 2004 har Atlas Copco fortsatt sträva efter att förbättra korrektheten i redovisningen av miljörelaterade och sociala resultat från Gruppens dotterbolag. För att underlätta genomlysning och analys har en redovisningsdatabas lanserats. Detta effektiva analysverktyg har tillsammans med den ökade redovisningserfarenheten gjort det möjligt att omvärdera och korrigera några av uppgifterna för 2003.

Gruppen har gjort ett antal förvärv och avyttringar på senare år, varför antalet redovisade enheter inte varit konstant.

Ekonomiskt resultat – Skapa förädlingsvärde

Atlas Copco-gruppen är en global verksamhet som bidrar till tillväxt och välfärd både i lokala samhällen och till ländernas ekonomier genom att generera förädlingsvärde från sin verksamhet.

Gruppen har ambitiösa tillväxtnål för att skapa och kontinuerligt öka aktieägarvärde. När denna finansiella tillväxt uppnås bidrar den tydligt med förädlingsvärde till både den lokala och den globala ekonomin.

Under 2004 ökade Gruppens förädlingsvärde med 9% till MSEK 21 308 (19 571), främst som ett resultat av den ökade faktureringen.

Atlas Copco bedömer sina framsteg inom ekonomisk hållbarhet utifrån förädlingsvärdet för de viktigaste intressenterna. Detta görs både genom att följa fördelningen av det ekonomiska värdet mellan olika intressenter, men också genom att granska dess relativa tillväxt eller minskning.

Under 2004, i huvudsak beroende på den ökade faktureringen, ökade kostnaderna för sålda varor, tjänster, liksom förädlingsvärdet, jämfört med såväl 2003 som 2002.

MSEK	2004	2003	2002
<i>Genererat förädlingsvärde:</i>			
Kunder Intäkter	48 654	44 619	47 562
Leverantörer Kostnad för varor och tjänster	-27 346	-25 048	-26 691
Förädlingsvärde –	21 308	19 571	20 871
Varav behålls i verksamheten	-6 034	-5 388	-5 887
Fördelat till intressenter	15 274	14 183	14 984
<i>Fördelning av förädlingsvärde:</i>			
Anställda Löner	8 821	8 537	9 275
Offentlig sektor Skatt och sociala avgifter	4 558	4 030	3 764
Långivare Ränta	320	397	780
Aktieägare Utdelning	1 575	1 219	1 165

Anställda

Under 2004 hade Atlas Copco i genomsnitt 26 828 anställda världen över. Gruppen genererade ytterligare sysselsättning och finansiell tillväxt för andra organisationer genom att lägga ut tillverkning och andra aktiviteter på underentreprenad till verksamhetspartner när detta gav stöd åt den lokala verksamheten. Löner betalade av Gruppen steg 3% till MSEK 8 821. För 2004 framgår Gruppens demografi av följande tabell.

2004	Totalt	% av totalt				
		Män	%	Kvinnor	%	
Nordamerika	9 040	34	7 437	82	1 603	18
Sydamerika	1 234	5	1 097	89	137	11
Europa	11 659	43	9 805	84	1 854	16
Afrika/Mellanöstern	1 345	5	1 105	82	240	18
Asien/Australien	3 550	13	2 977	84	573	16
Totalt	26 828		22 421	84	4 407	16

Kunder

Atlas Copco strävar efter att bli förstaval för befintliga och potentiella kunder genom att utveckla, tillverka och leverera kvalitetslösningar. Genom att erbjuda produkter och tjänster av hög kvalitet som uppfyller eller överträffar kundernas krav bidrar Gruppen med förädlingsvärde till sina kunders verksamhet och affärs mål.

Utifrån Gruppens vision om att bli och fortsätta att vara First in Mind—First in Choice™ hos sina kunder följer Atlas Copcos kundcenter upp sina kundandelar, ett mått på hur kunderna värderar de produkter och tjänster Gruppen erbjuder.

Gruppen har en kvalitetspolicy enligt vilken alla divisioner ska införa ett nöjd kund-program, och som ska omfatta kundundersökningar. Policyn uppdaterades under 2004.

Affärspartners

Atlas Copco strävar efter att bli den partner som leverantörer, underleverantörer och partners i samägda bolag föredrar. Företaget är engagerat i ett nära samarbete med dessa affärspartners. Målet är att Gruppen genom ett nära samarbete med dem ska kunna leverera högkvalitativa produkter och tjänster, samtidigt som de uppfyller sina miljörelaterade och sociala åtaganden.

Under 2004 uppgick betalningarna till leverantörer för varor och tjänster till MSEK 27 346, en ökning med 9%.

Aktieägare och långivare

Atlas Copcos aktieägare och långivare tillhandahåller medel för att finansiera den bas av tillgångar som används för att skapa förädlingsvärde. Gruppen ger i sin tur förädlingsvärde till dessa intressenter genom räntebetalningar, årliga utdelningar och värdet på sina aktier.

Under 2004 uppgick de finansiella kostnaderna (främst ränta) till MSEK 320, en minskning med 19%.

Under 2004 ökade utdelningen 29% till MSEK 1 575.

Se även sidorna 94–97.

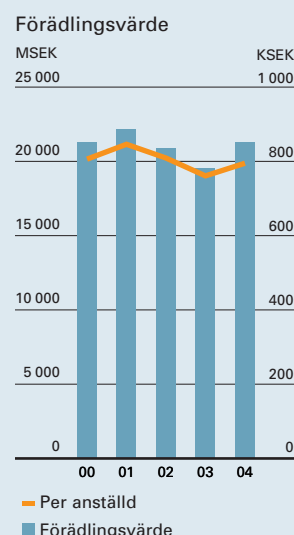
Samhälle och miljö

Gruppen bidrar till den ekonomiska utvecklingen i de regioner där den har verksamhet genom att skatter och avgifter betalas.

För 2004 uppgick skatter till MSEK 2 112, en ökning med 30%.

Gruppens betalningar av sociala kostnader, bidrag till pensionsfonder och andra förmåner för anställda utgör en social trygghet och ett ekonomiskt värde för både anställda och deras familjer, och bidrar därmed till de lokala samhällenas hållbarhet.

Under 2004 uppgick de sociala kostnaderna till MSEK 2 459 (2 411).



Miljörelaterade resultat – Begränsa resurs- användningen

Ytterligare sex produktbolag certifierades enligt ISO 14001 under 2004. Andelen certifierade bolag steg till totalt 82% (79) i förhållande till kostnad för sålda varor (KSV).

Dessutom har det skett en effektivitetsökning vad gäller Gruppens energiförbrukning, koldioxidutsläpp och vattenförbrukning, vilket syns i de förbättrade siffrorna för alla dessa mätetal i förhållande till KSV.

Under 2004 rapporterade ytterligare åtta bolag miljörelaterade resultat, vilket ökade antalet rapporterade bolag till 42. Ökningen i absoluta tal för energiförbrukning, koldioxidutsläpp och vattenförbrukning är främst ett resultat av det ökade antalet rapporterade bolag.

Den ökade förbrukningen av förpackningsmaterial beror delvis på det ökade antalet rapporterade enheter, några förändringar i rapporteringen, men också på ökade försäljningsvolymerna samt i mindre utsträckning på den allt större användningen av trä för transport av ny tung entreprenadutrustning.

Detta är första året som Gruppen redovisar avfall från de största anläggningarna. Den ökning som visas jämfört med tidigare år beror främst på ett större saneringsprojekt på en av Gruppens anläggningar i Europa, där närmare 5 000 ton jord grävdes upp och avlägsnades för rening.

Miljörelaterade resultat för alla affärsområden utom Maskinuthyrning framgår av följande tabell:

	2004	2003*	2002*
ISO 14001-certifiering, %	82	79	74
Energiförbrukning, GWh	322	313	302
– i % av KSV	11.7	14.0	13.4
CO ₂ -utsläpp, '000 ton (energi)	94	86	78
– i % av KSV	3.4	3.8	3.5
Vattenförbrukning, '000 m ³	588	488	420
– i % av KSV	21.3	21.8	18.6
Förpackningsmaterial, '000 ton	30.3	19.7	16.4
– i % av KSV	1.1	0.9	0.7
Totalt avfall, '000 ton	29.2	25.5	23.5
– i % av KSV	1.1	1.1	1.0

*) Justeringar har gjorts för att korrigera historiska data.

Affärsområdet Maskinuthyrning

Maskinuthyrnings verksamhet skiljer sig från de andra affärsområdena, då de varken har tillverkning eller montering utan hyr ut utrustning. Därför redovisas och analyseras Maskinuthyrnings miljöpåverkan separat.

Miljörelaterade resultat för Maskinuthyrning omfattar 94% av hyresdepåerna, se tabell:

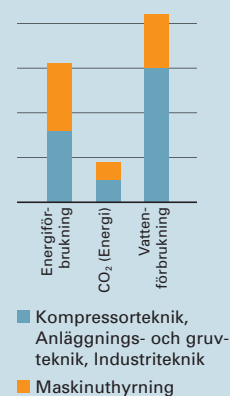
	2004	2003
Energiförbrukning i GWh	286	295
– i % av KSV	37.0	35.7
CO ₂ -utsläpp, '000 ton (energi)	81	84
– i % av KSV	10.5	10.2
Vattenförbrukning, '000 m ³	228	284
– i % av KSV	29.4	34.3
Totalt avfall, '000 ton	5.5	4.9
– i % av KSV	0.7	0.6

Under 2004 lyckades affärsområdet Maskinuthyrning minska vattenförbrukningen avsevärt, dels då ett antal depåer stängde, dels då tvättar med slutna slingor installerades. Dessa möjliggjorde återvinning av det vatten som används för att tvätta utrustning.

Alla depåer hade vid slutet av 2004 installerat tvättar som inte använder lösningsmedel när de tvättar delar, vilket gjorde det möjligt att spara 94 000 liter farligt avfall per år. Den faktiska ökningen av avfallet berodde på slam från tvättar, vilket inte var inkluderat i årsredovisningen 2003.

2004 är det första redovisningsåret för affärsområdet Maskinuthyrning i sin helhet och omfattar 455 hyresdepåer. Miljöeffekterna från detta affärsområde är betydelsefulla för Atlas Copco-gruppen, för alla rapporterade parametrar utom förpackning, som bara används i begränsad utsträckning inom denna verksamhet.

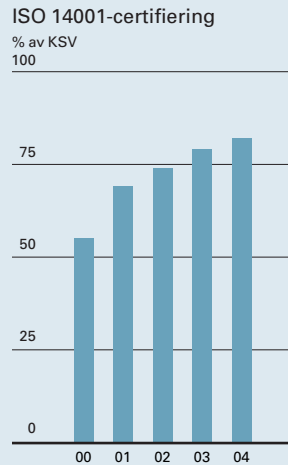
Förhållande av miljörelaterad påverkan mellan Maskinuthyrning och andra affärsområden (siffror för 2004)



Atlas Copcos miljöledningssystem

Enligt Gruppens miljöpolicy ska varje division införa ett miljöledningssystem. Det baseras på ambitionen att ständigt minska den negativa miljöeffekten på natur och människor. Alla större produktbolag och servicecenter ska vara certifierade enligt ISO 14001, alternativt ha en plan för att uppnå detta inom rimlig tid.

Under 2004 certifierades sex nya produktbolag. Gruppen förvärvade sju nya produktbolag under 2004, ingen var ISO 14001-certifierade.



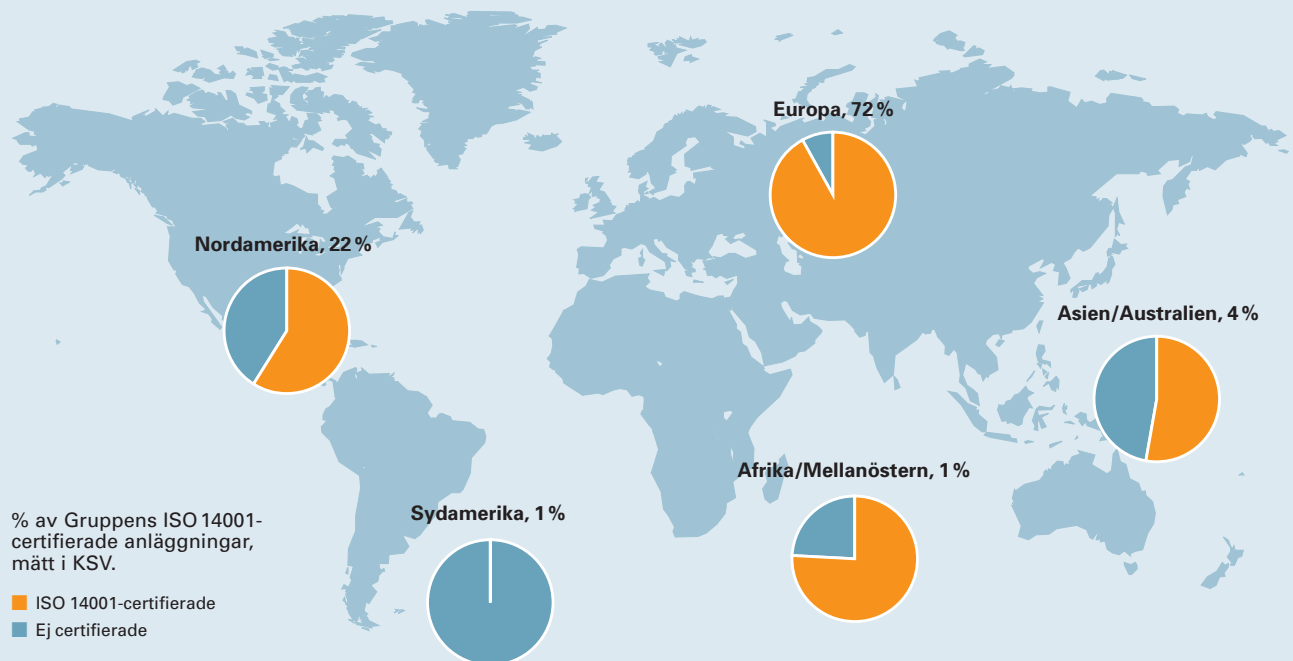
Produkter och service

Energiförbrukningen anses vara en viktig indikator på Gruppens ambition att minimera de negativa miljöeffekterna av utformning, tillverkning, användning och skrotning av dess produkter.

På grund av karaktären på de produkter som tillverkas av Gruppen är det under deras användning och skrotning som den största negativa miljöeffekten äger rum. Livscykelanalyser visar att energiförbrukning, oljeläckage, buller och dammutsläpp är de viktigaste miljöeffekterna som uppstår under produkternas ekonomiska livslängd.

På grund av den mångfald produkter som tillverkas och komplexiteten i att mäta deras effekter kan man ännu inte kvantifiera dessa siffror på något meningsfullt sätt.

Inom divisionerna har initiativ tagits för att börja bedöma och mäta produkternas miljöpåverkan. De viktigaste exemplen på initiativ kopplat till produktutveckling sammanfattas i tabellen på sid 78.



Affärsområde	Miljöinitiativ för produktutveckling
Kompressorteknik	<ul style="list-style-type: none"> Minska energi som krävs för kompressorelement Minska buller
Maskinuthyrning	<ul style="list-style-type: none"> Minska bränsleförbrukning för transportfordon Slutföra införandet av SPCC-planer (Spill Prevention Control and Counter-measures) för alla berörda depåer
Anläggnings- och gruvteknik	<ul style="list-style-type: none"> Minska buller Minska energiförbrukning Minska risken för oljeläckage Öka användningen av nedbrytbara smörjmedel
Industriteknik	<ul style="list-style-type: none"> Minska energiförbrukningen för en ny generation produkter Öka andelen leverantörer med godkänt miljöledningssystem och som är certifierade enligt ISO14001

I enlighet med Gruppens ambition att uppfylla och överträffa kundernas förväntningar är produkterna ofta ledande inom områdena för minskat buller, mindre vibrationer och lägre energiförbrukning. Man kan därför säga att Atlas Copco bidrar till att minska den globala miljöeffekten av kundernas användning av dessa produkter, genom att öka sin marknadsandel. Detta argument finns i hjärtat av Atlas Copcos miljöpolicy, enligt vilken ”Gruppen är proaktiv och fungerar som ledare för bästa miljöstandard inom sin bransch”.

Affärspartners

Affärspartners väljs och bedöms delvis utifrån deras engagemang för miljörelaterade resultat och utveckling inom området. Under 2004 genomfördes besök och utvärderingar av större leverantörer i främst Indien och Kina.

Gruppen har utvecklat checklistor för leverantörer, för att bedöma hur de möter värderingarna i Atlas Copcos Affärskod. En intern databas möjliggör uppföljning och redovisning av information om leverantörer. Åtkomst beviljas inköps- och kvalitetschefer inom produktbolagen.

Samhälle och miljö

Atlas Copco uppmuntrar till lärande och utveckling genom samarbete med lokala samhällen. Därför engagerar sig lokala bolag inom Gruppen i miljöaktiviteter där detta anses bidra med förädlingsvärde både till samhället som helhet och till bolaget.

Socialt resultat – På och bortom arbets- platsen

Under 2004 har Atlas Copco fortsatt fokusera på att erbjuda en säker och hälsosam arbetsmiljö som erbjuder mångfald och uppmuntrar de anställda till att utvecklas inom sitt yrkesområde.

Gruppen mäter antal olyckor, sjukfrånvaro och genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd. Det relativa antalet arbetsrelaterade olyckor och antalet sjukdagar fortsatte att sjunka under 2004 jämfört med 2003 och 2002, då ett antal lokala initiativ genomfördes för att förbättra arbetsmiljön och stödja hälsorelaterade initiativ. Gruppens mål är 40 timmars utbildning per anställd och år i genomsnitt. Det har dock inte varit möjligt att uppnå den önskade fokuseringen på utbildning i hela Gruppen och det genomsnittliga antalet utbildningstimmar har sjunkit sedan 2002.

	2004	2003*	2002
Antal olyckor per miljon arbetstimmar	20.8	24.2	32.1
Sjukfrånvaro, %	2.4	2.8	3.0
Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd	27.7	33.4	35.2

*) Justeringar har gjorts av tidigare publicerade data.

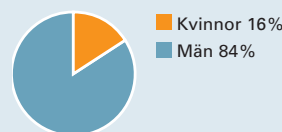
	Initiativ 2004	Ambitioner 2005–2007
Arbetsplats	Gruppgemensam medarbetarundersökning etablerades ●	Undersökningar av hur nöjda medarbetarna är ska ingå i verksamhetsrutinerna ●
	Kompetensprofilering och -utveckling för tjänstemän	Kompetensprofilering och -utveckling för industriarbetare
	Program för hälsa och säkerhet – inklusive anti-rökkampanj, "hälsodrive", HIV-/aidsutbildning och förebyggande av olyckor	Ska fortsätta på lokal nivå
	Balans mellan kvinnor och män – pilotprogram, kvinnliga mentorer, lanserat på Grupp nivå ●	Utökad program för kvinnliga mentorer. Det ska ingå i den lokala verksamheten ●
	Webbseminarium om Affärskoden genomfördes för alla bolag i Gruppen ●	Utbildningsprogram utvecklas och lanseras ●
Samhälls-engagemang	"Vatten åt alla" lanserades i England och Belgien	"Vatten åt alla" ska lanseras i övriga Europa och Nordamerika ●
	Lokala program för utbildningsstöd (lokal skola) i Afrika	Utvidgade program för utbildningsstöd till andra regioner
	Stöd för HIV-/aidsprogram till samhällen i Sydafrika	Fortsätter på lokal nivå
	Insamling för katastrofhjälp till tsunamidrabbade gav MSEK 1 från Gruppen och mer än KSEK 800 från anställda ●	Lokala program under utveckling
Affärs-partners	Checklista med frågeformulär för sociala resultat samt en databas lanserades	Checklistan med frågeformulär för sociala resultat och databasen ska antas av större produktbolag

● Anger att verksamheten är global. Alla andra verksamheter är på lokal nivå.

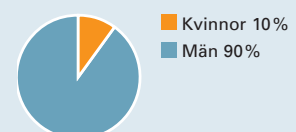
I enlighet med Gruppens Affärskod anser Atlas Copco att det sociala ansvaret sträcker sig bortom arbetsplatsen. Därför ska Gruppen börja redovisa aktiviteter som är relaterade till sina affärspartners och till aktiviteter i samhället och miljön där företaget är verksamt, se tabell nedan.

Atlas Copco tror på lika möjligheter, rättvisa och mångfald. Företaget mäter och redovisar förhållandet mellan antalet män och kvinnor i Gruppen för att säkerställa att dessa målsättningar uppnås.

Fördelning mellan män och kvinnor



Fördelning mellan män och kvinnor i chefspositioner



Andelen kvinnor inom Gruppen och i ledande befattningar har varit relativt konstant på 16–17% respektive 9–10% under de senaste fem åren. För att skapa bättre balans mellan könen inledde Atlas Copco under 2004 bland annat ett ettårigt mentorshipsprogram med kvinnliga mentorer. Resultatet ska användas för att bedöma hur detta mentorprogram i framtiden ska utvidgas och förankras inom Gruppens globala verksamhet.

Atlas Copco som arbetsplats

Gruppen fokuserar på fyra viktiga områden inom sin verksamhet.

Hälsa och säkerhet

Gruppens ambition är att ständigt erbjuda en säker och hälsosam arbetsmiljö för anställda i sin verksamhet världen över. Under 2005 kommer Atlas Copco därför att granska sina policydokument och riktlinjer för att säkerställa att lämplig styrning och uppföljning sker för att nå denna ambition.

Kompetensutveckling

Under 2005 kommer Gruppen att fortsätta fokusera på kompetensutveckling av sina anställda. Detta kommer att ske genom lokal och målinriktad praktisk utbildning, genom att mer generellt utbildningsmaterial görs tillgängligt på Gruppens intranät och genom att man fortsätter att utveckla och använda datorbaserad distansutbildning som ett allt effektivare redskap för att sprida och dela kunskap både inom Gruppen samt mellan produktexperter och kunder.

Mångfald

Under 2004 låg fokus på en jämnare könsfördelning. I enlighet med de angivna principerna utvecklar Gruppen riktlinjer och utbildningar för att ge stöd till dotterbolag så att Gruppens målsättningar uppnås.

Affärsintegritet

Atlas Copcos Affärskod publicerades 2003. Den summerar Gruppens principer och ansvarsområden i förhållande till dess viktigaste intressenter. För att ytterligare betona vikten av att uppfylla och förankra principerna bedrivs workshops och möten i mindre grupper på lokal bolagsnivå. Fokus ligger på att utveckla en förståelse för kulturella skillnader och förankra Affärskoden inom de lokala verksamhetsstrategierna. Utbildningsmoduler utvecklas för att stödja denna process.

Affärspartners

Affärspartners väljs och bedöms delvis på grundval av deras engagemang för sociala resultat och utveckling. Gruppen ser ett växande behov av att delta mer aktivt i dialogen med och i bedömningen av sådana intressenter. Trots att införandet av detta är i sin linda gjordes framsteg under 2004 då checklistor för leverantörer utvecklades.

Samhälle och miljö

Flera Atlas Copco-bolag har en lång historia av lokalt engagemang i de samhällen där de har verksamhet. Under 2004 introducerade Gruppen en policy om samhällsengagemang som ger bolagen vägledning för stöd till sådan verksamhet och för att uppmuntra till lärande och utveckling genom samarbete med lokala samhällen där gruppen är verksam.

Vatten åt alla

Gruppen har i 20 år gett sitt stöd till föreningen Vatten åt alla. Den drivs av Atlas Copco-medarbetare som samlar in medel för att finansiera brunnborrningsutrustning, så att samhällen med behov kan erbjudas rent dricksvatten. Under 2004 stärktes organisationen och dess tillgängliga medel genom att organisationen utvidgades till Storbritannien och Belgien. Under 2005 kommer verksamheten att utvidgas även till andra delar av världen.

HIV/AIDS

Sedan 2002 har Atlas Copco-bolag i Sydafrika deltagit aktivt i arbetet mot HIV/AIDS, som drabbar hela regionen. Samtliga anställda erbjuds utbildningsprogram och frivilliga tester. För den som har drabbats av HIV/AIDS erbjuds bromsmediciner till medarbetaren och till ytterligare en familjemedlem. Samhällsprogram inom utbildning och vård stöds ekonomiskt av lokala bolag i Gruppen.

Stöd till Tsunamidrabbade

På grund av Tsunamikatastrofen i Asien avsatte Gruppen MSEK 1 i form av pengar och utrustning, för att stödja hjälp- och återuppbyggnadsarbetet i de samhällen som drabbades hårdast av katastrofen. Atlas Copcos anställda världen över samlade dessutom in över KSEK 800.

Definitioner

Andel eget kapital

Eget kapital och minoritetsintressen i procent av totala tillgångar.

Arbetsplatsrelaterad olycka

Sjukdom eller skada som leder till förlorat medvetande, begränsning av arbets- eller rörelseförmåga, eller förflyttning till ett annat jobb samt kräver sjukvård utöver första hjälpen. Definitionen omfattar inte olyckor som uppstår vid resor till eller från arbetet.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatter och minoritetsandelar, i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på rörelsekapital

Rörelseresultat exklusive avskrivning på goodwill i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader och valutakursdifferenser (för affärsområdena: rörelseresultat) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBITDA marginal

Resultat före avskrivningar i procent av fakturering.

Fossila bränslen

Bränslen som har sitt ursprung i organismer från en tidigare geologisk tidsålder, däribland kol, olja, naturgas och torv.

Förädlingsvärde

Ett mått på företagets produktiva bidrag, det vill säga det förädlingsvärde som skapas genom bearbetning och annan verksamhet. Beräknas genom att avdrag görs för kostnader för köp av råmaterial, färdiga produkter och tjänster från intäkterna.

Genomsnittlig kapitalkostnad (WACC)

$\text{räntebärande skulder} \times i + \text{börsvärde} \times r$

$\text{räntebärande skulder} + \text{börsvärde}$

i: Den svenska riskfria räntesatsen (statsobligationer, 10 år) plus ytterligare 0.5 procentenheter som kompensation för skillnaden mellan Atlas Copcos och Svenska Statens låneräntor.

r: Den svenska riskfria räntesatsen plus en vedertagen riskpremie (5.0%).

Hållbarhet

Att uppfylla befintliga behov utan att kompromissa med framtida generationers förmåga att uppfylla sina behov. Att förbättra allas livskvalitet, nu och för kommande generationer. Hållbarhet har tre dimensioner: ekonomisk, miljörelaterad och social hållbarhet.

Intressent

En person eller grupp som kan påverka eller som påverkas av en organisations verksamhet.

ISO 14001

En internationell standard som har utvecklats av ISO (International Organization for Standardization), för upprättande och certifiering av miljöledningssystem.

Kapitalomsättningshastighet

Fakturering dividerad med genomsnittlig balansomslutning.

Koldioxid (CO₂)

Den vanligaste växthusgasen i atmosfären.

Kostnad för sålda varor (KSV)

Alla kostnader som uppstår vid tillverkningen av varor (och tillhandahållandet av tjänster) som ska säljas, däribland kostnader för material, löner och värdeminskning på utrustning, men exklusive indirekta kostnader för marknadsföring och administration.

Livscykelanalys

En metod för bedömning av den totala miljöpåverkan hos en produkt eller tjänst "från vaggan till graven" inklusive samtliga faser i produktion, användning och skrotning.

Megawattimme (MWh)

Ett mått på elektrisk energi som motsvarar den kraft som erhålls av en megawatt under en timme. Mega är prefixet för en miljon. I rapporten används gigawattimme (GWh). Giga är prefixet för tusen miljoner.

Miljöledningssystem

Den del av det generella ledningssystemet som omfattar organisationsstruktur, verksamhetsplanering, arbetsmetoder, procedurer, processer och resurser för utveckling, införande, uppfyllande, granskning och underhåll av miljöpolicy. Ett miljöledningssystem innebär en systematisk och dokumenterad syn på miljöledning.

Nettokassaflöde

Förändring av nettoskuldsättning exklusive valutakurseffekter.

Nettoskuldsättning

Räntebärande skulder/avsättningar med avdrag för likvida medel.

Omsättningshastighet sysselsatt kapital

Fakturering dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Operativt kassaflöde/Rörelsens kassaflöde före finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.

Resultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultat plus avskrivningar.

Räntenetto

Räntekostnader minus ränteintäkter.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster, med tillägg för räntekostnader och valutakursdifferenser, dividerat med räntekostnader och valutakursdifferenser.

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i procent av fakturering.

Rörelseresultat

Fakturerad försäljning minus alla kostnader hänförliga till rörelsen men exklusive finansiella poster (intäkter och kostnader) och skatter.

Sjukfrånvaro

Frånvaro från arbetet till följd av den anställdes egen sjukdom och innefattar inte frånvaro för vård av sjukt barn eller vård av anhörig. Den indikator på sjukfrånvaro som används inom Atlas Copco-gruppen mäter antalet sjukdagar i förhållande till det totala antalet arbetsdagar.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning i relation till eget kapital inklusive minoritetsintressen.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder och avsättningar. Sysselsatt kapital för affärsområdena exkluderar kassa, skatteskulder/forordringar.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av fakturering.

Vinst per aktie

Resultat efter finansiella poster, med avdrag för skatter och minoritetsandelar, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rapport om koncernens styrning

Inom Atlas Copco-gruppen omfattar begreppet "Koncernens styrning" strukturen och processerna för verksamhetens styrning, ledning och kontroll i syfte att skapa värde för ägare och andra intressenter. Denna rapport om koncernens styrning innebär en stegvis anpassning till informationskravet enligt Svensk kod för bolagsstyrning, vilken kommer att gälla för bolaget från den 1 juli 2005.

Aktieägare

Vid slutet av 2004 hade Atlas Copco 33 773 aktieägare enligt det av VPC AB förda aktieägarregistret. Andelen av aktiekapitalet som ägs av institutioner uppgick till 77%. Utländska investerare ägde cirka 50% av aktiekapitalet och 57% av rösterna. De 10 största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 32% av rösterna och 29% av aktiekapitalet. Antalet aktieägare har minskat under året, medan andelen av aktierna som ägs av utländska investerare har ökat.

De 10 största aktieinnehavarna, 31 december 2004

	Andel av röster, %	Andel av kapital, %
Investor	21.4	15.0
AMF Pension	1.7	2.2
Handelsbanken fonder	1.7	2.3
Första AP-fonden	1.5	1.1
Nordea fonder	1.3	1.0
Fjärde AP-fonden	1.1	1.0
Government of Singapore	0.9	0.7
Alecta	0.8	2.9
Andra AP-fonden	0.8	1.3
Tredje AP-fonden	0.8	1.1
Övriga	68.0	71.4
Totalt	100.0	100.0

Tabellen visar de största aktieägarna efter röstetal som är registrerade hos VPC.

Aktiekapital och rösträtt

Atlas Copcos aktiekapital bestod vid slutet av 2004 av 209 602 184 aktier fördelade på 139 899 016 A-aktier och 69 703 168 B-aktier. A-aktier berättigar till en röst medan B-aktier berättigar till en tiondels röst. En börspost innehåller 100 aktier.

Alla aktier medför samma rätt till bolagets tillgångar och vinst och de berättigar till lika stor utdelning. Atlas Copco-gruppens utdelningspolitik innebär att utdelningen ska spegla utvecklingen av företagets vinst och kassaflöde samt dess framtida tillväxtmöjligheter. Styrelsens uppfattning är att utdelningen bör motsvara 40–50% av vinst per aktie.

Handel och marknadsvärde

Handel med Atlas Copco-aktier sker i huvudsak på Stockholmsbörsen. Aktierna var under 2004 även noterade på börserna i London och Frankfurt samt tillgängliga som depåbevis i USA utan formell börsregistrering. I slutet av året påbörjades dock processen med att avnotera bolaget från börserna i London och Frankfurt.

Atlas Copcos marknadsvärde den 31 december 2004 var MSEK 61 312 (52 369).

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för det totala innehavet av aktier. De ägare som inte själva kan närvara kan företrädas av ombud.

Bolagsstämman väljer styrelseledamöter för en period av ett år. Styrelseledamot kan föreslås till omval fram till och med det år denna fyller 70 år. Nominering av styrelseledamöter görs i enlighet med den process som fastställts av bolagsstämman.

Nomineringsprocess

Val till styrelse

Nominering av styrelsemedlemmar att presenteras och föreslås till (om)val vid bolagsstämman 2005 har skett i enlighet med den nomineringsprocess som fastställdes på bolagsstämman 2004.

I enlighet med denna process kontaktade ordföranden under tredje kvartalet 2004 representanter för fyra av de största aktieägarna, som under hans ledning arbetade fram det förslag till styrelse som kommer att presenteras på bolagsstämman 2005 för beslut. Denna nomineringsgrupp bestod av Marcus Wallenberg, Investor AB, Björn C. Andersson, SHB/SPP, Tor Marthin, AMF Pension och William af Sandeberg, Första AP-fonden. Dessa namn offentliggjordes så snart de hade utsetts.

Ordföranden gjorde en utvärdering av styrelsens och dess ledamöters insatser under året som sedan redovisades för nomineringsgruppen. Han presenterade också sin bedömning av behovet av speciell kompetens i styrelsen och jämförde tillsammans med nomineringsgruppen dessa behov med de resurser som finns inom styrelsen.

Ingen särskild ersättning har utgått till ordföranden eller till någon av de övriga deltagarna i nomineringsgruppen för deras arbete.

Val av revisorer

KPMG Bohlins AB, Sverige, utsågs på stämman 2002 till revisorer fram till bolagsstämman 2006.

Styrelse

Vid bolagsstämman i april 2004 valdes nio styrelseledamöter och bolagets VD är en av dem. I styrelsen ingår också två fackligt utsedda ledamöter som har var sin personlig suppleant. Hans Sandberg, chefsjurist på Atlas Copco, har varit styrelsens sekreterare.

Under 2004 sammanträdde styrelsen sex gånger, varav en gång i Shanghai, Kina och fem gånger i Nacka, Sverige. Dessutom hölls två per capsulam möten och ett telefonmöte. Vid vart och ett av dessa styrelsemöten var samtliga styrelseledamöter närvarande.

Varje sammanträde följde en godkänd agenda och agendaförslaget samt bakomliggande dokumentation för varje agendapunkt utsändes till samtliga före varje styrelsemöte.

Medlemmar från koncernledningen har varit föredragande vid styrelsemötena och varje affärsområdesansvarig presenterade under året en genomlysning av sitt ansvarsområde. Bolagets revisor redovisade sina slutsatser av revisionen vid februari-mötet då även representanter från Stockholmsbörsen genomförde utbildning avseende regelsystemet runt noteringsavtalet och "insiderhandel".

Arbetsordning och skriftliga instruktioner

Inom styrelsen har inte skett en fördelning av ansvarsområden på de olika ledamöterna på annat sätt än vad som framgår av den av styrelsen vid varje konstituerande sammanträde sedan 1999 antagna och uppdaterade Arbetsordning och Skriftliga Instruktioner.

Utöver den ansvarsfördelning som allmänt gäller enligt Aktiebolagslagen reglerar Arbetsordningen i huvudsak följande:

- Lägsta antalet styrelsemöten (fem), samt när och var de ska hållas under året
- VD:s befogenhet att underteckna kvartalsrapporter
- Styrelsens delegering av beslutanderätt
- De punkter som normalt ska finnas på agendan på varje styrelsemöte som exempelvis affärens utveckling ur ekonomisk och operativ synpunkt, förvärv och avyttring av verksamhet,

beslut om investeringar över MSEK 20, uppföljning av större investeringar, garantier och utnämningar

- När styrelsematerialet ska vara tillgängligt före varje möte
- Protokollföring
- Identifiering av de huvudsakliga uppgifterna för ordföranden
- Utnämning av Ersättningskommitté och Revisionskommitté samt användandet av kommittéernas viktigaste uppgifter
- Styrelsens rätt till viktig information, rätt att uttala sig på bolagets vägnar och sekretesskyldighet
- Antagandet av en informationspolicy

De skriftliga instruktioner som reglerar fördelningen av uppgifter mellan styrelsen och VD samt rapporteringsprocessen i bolaget omfattar i huvudsak följande:

- VD:s ansvar för den dagliga verksamheten och för att upprätthålla såväl den operativa (affärsdrivna) som den legala (ägar drivna) bolagsstrukturen
- Strukturen och innehållet i "The Way We Do Things" omfattar Atlas Copco-gruppens principer, riktlinjer, processer och instruktioner inom huvudområdena affärskod, information, krishantering, miljö, positionering/varumärkesprofilering, finans/kontroll/redovisning, gruppstandard, informationsteknologi, försäkring, juridik och personal. The Way We Do Things är det i särklass viktigaste styrmedlet inom Gruppen
- Frågor som alltid kräver styrelsebeslut eller anmälan som till exempel större investeringar, förändringar av den legala strukturen, vissa utnämningar och garantier och andra åtaganden som skall redovisas på balansräkningen
- I vilken ordning som de vice VD-arna ska tjänstgöra vid VD:s frånvaro
- Rapportering inför styrelsen från den externa revisorn när revisionen är i ett slutskede

Besluten i styrelsen fattas efter en öppen diskussion som leds av ordföranden. Under året har ingen avvikande ståndpunkt i någon beslutsfråga tagits till protokollet.

Bland de större beslut som styrelsen fattat under året ingår förvärvet av Ingersoll-Rand Drilling Solutions och Baker Hughes Mining Tools samt avyttringen av de två elverktygsdivisionerna Milwaukee Electric Tool och Atlas Copco Electric Tools.

Inom styrelsen behandlas fortlöpande den strategiska inriktningen, de finansiella målen och målen för en hållbar utveckling för Atlas Copco-gruppen. Under året har också särskild uppmärksamhet riktats mot kapitalstrukturen.

Ersättning till styrelsen

Ordföranden i styrelsen och styrelseledamöter ersätts i enlighet med beslut taget på bolagsstämman.

Kommitté för ersättningar till koncernledningen

1999 tillsatte styrelsen en ersättningskommitté. Under 2004 var styrelsens ordförande Sune Carlsson, vice ordföranden Jacob Wallenberg och styrelseledamoten Kurt Hellström medlemmar. Kommittén lämnar förslag om ersättning till VD och koncernchef samt lämnar dessutom förslag avseende fördelningen av det belopp stämman antagit för kommittéarbete för beslut av styrelsen. Kommittén ger dessutom stöd till VD och koncernchef när det gäller att bestämma kompensation till övriga medlemmar i koncernledningen.

Under 2003 fastställde kommittén en ersättningspolicy för koncernledningen. Syftet var att säkerställa att principer tillämpas på ett rättvist och konsekvent sätt avseende ersättningar (grundlön, plan för rörlig ersättning, eventuella långsiktiga

kompensationsprogram), förmåner (pensions- och sjukförmåner, förmånsbil) samt avgångar (pensionsålder, uppsägningstid och avgångsvederlag). Grundlönen bestäms av befattning och övergripande prestation och den rörliga ersättningen bestäms av fastställda mål.

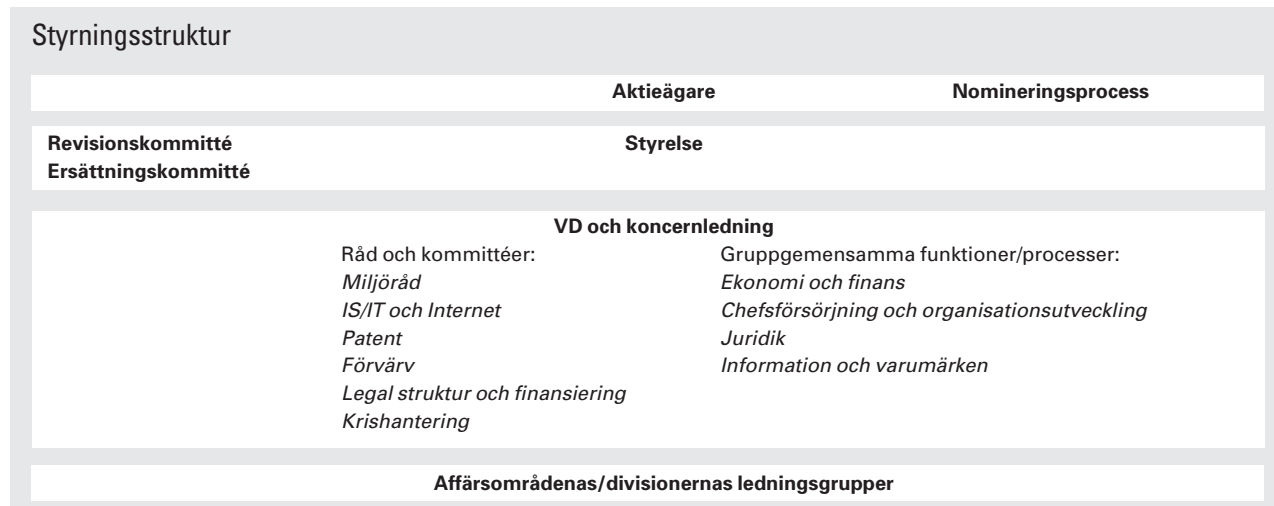
Ersättningskommittén sammanträdde två gånger under 2004 och var vid båda mötena fulltalig.

Förutom normal agenda beslöts att frikretsen, dvs i Sverige verksamma koncernledningsmedlemmar och divisionschefer, skulle ha samma rätt till sjukersättning som övriga anställda inom Atlas Copco.

Revisionskommitté

Revisionskommittén följer en skriftlig arbetsordning som antogs under 2003. Kommitténs huvudsakliga uppgift är att stödja styrelsen i övervakning och utvärdering av den interna och externa revisionsprocessen. Under 2004 koncentrerades arbetet till uppföljning av både 2003 års revision och den sk ”hard-close-audit” som genomförs per 30 september varje år. Dessutom gjordes en uppföljning av Gruppens interna projekt för övergång till ny redovisningsstandard enligt IFRS, samt genomgång av redovisningsfrågor i samband med företagsförvärv och försäljningen av verksamheten för professionella elverktyg.

Kommittén bestod under 2004 av styrelseledamöterna Ulla Litzén (ordförande), Sune Carlsson samt Thomas Leysen och hade under året 4 sammanträden. Samtliga medlemmar var närvarande vid alla mötena.





Sune Carlsson

Jacob Wallenberg

Gunnar Brock

Kurt Hellström

Ulla Litzén

Thomas Leysen

Anders Ullberg



Staffan Bohman

Grace Reksten
Skaugen

Bengt Lindgren

Lars-Erik Soting

Håkan Hagerius

Mikael Bergstedt

Styrelsens sammansättning

Styrelsen består av nio styrelsemedlemmar, varav en är VD och koncernchef. I styrelsen ingår också två medlemmar som är utsedda av fackföreningar, vilka har var sin personlig suppleant. Förutom VD och koncernchef och de fackliga representanterna, är tre av styrelsemedlemmarna beroende. Dessa är alla medlemmar i styrelsen för Investor AB, som står för det största röstetalet bland Atlas Copcos ägare.

Sune Carlsson, Ordförande. Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg. Styrelseledamot i Investor AB, Autoliv Inc, Picanol NV samt Scania AB.

Jacob Wallenberg, Vice Ordförande. BSc och MBA från Wharton School, University of Pennsylvania. Styrelseordförande i SEB och i W Capital Management AB, Vice ordförande i Investor AB, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse samt SAS AB. Styrelseledamot i ABB Ltd., Svenskt Näringsliv samt i Nobelstiftelsen.

Gunnar Brock, VD och koncernchef. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Styrelseledamot i OMX och Lego A/S. Medlem av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Kurt Hellström, Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm samt civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Fd VD och koncernchef i Telefonaktiebolaget L M Ericsson.

Ulla Litzén, Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm samt MBA från Massachusetts Institute of Technology. VD i W Capital Management AB. Styrelseledamot i Investor AB, AB SKF, Karo Bio AB och Posten AB.

Thomas Leysen, Juristexamen från University of Leuven. VD för Umicore. Styrelseordförande i VUM Media och i Euromé-
taux.

Anders Ullberg, Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. VD och koncernchef i SSAB Svenskt Stål AB. Styrelseordförande i Eneqvistbolagen och i Jernkontorets fullmäktige. Styrelseledamot i Tieto Enator, SSAB Svenskt Stål AB samt Skandia.

Staffan Bohman, Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm samt Stanford Executive Program. Fd VD och koncernchef för Sapa AB. Styrelseledamot i Trelleborg AB, Sapa AB och Dynapac AB.

Grace Reksten Skaugen, MBA, Handelshögskolan BI i Norge, fysikexamen och doktorsgrad i laserfysik, Imperial College of Science and Technology, London University, England. Styrelseordförande i Entra Eindom, styrelseledamot i Statoil ASA, Storebrand ASA, Tandberg ASA och Berg-Hansen Holding AS.

Personalrepresentanter

Bengt Lindgren, Gymnasieekonom. Ordförande i Metalls verkstadsklubb vid Atlas Copco Secoroc, Fagersta.

Suppleant **Lars-Erik Soting**, Ordförande i Metalls verkstadsklubb vid Atlas Copco Rock Drills, Örebro.

Håkan Hagerius, Maskiningenjör. Ordförande i SIF-klubben vid Atlas Copco Rock Drills, Örebro.

Suppleant **Mikael Bergstedt**, Ordförande i Ledarna, Atlas Copco Tools, Tierp.



Hedersordförande

Peter Wallenberg, Ekonomie Doktor h.c. Juristexamen, Stockholms universitet.

Anställd i olika befattningar inom Atlas Copco-gruppen 1953–1974. Ordförande 1974–1996. Hedersordförande i Investor AB. Ordförande i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.

Styrelsens sammansättning och innehav av aktier* i Atlas Copco

Namn	Funktion	Född	Nationalitet	Invald	Revisionskommitté	Ersättningskommitté	Oberoende	A-aktier	B-aktier	Personaloptioner
Sune Carlsson	Ordförande	1941	Sverige	1997	Medlem				5 714	
Jacob Wallenberg	Vice Ordförande	1956	Sverige	1998		Medlem	Nej	26 657		
Gunnar Brock	VD och koncernchef	1950	Sverige	2002			Nej	7 700		44 224
Kurt Hellström		1943	Sverige	1999		Medlem	Ja	1 142		
Ulla Litzén		1956	Sverige	1999	Ordförande		Nej	11 200		
Thomas Leysen		1960	Belgien	2001	Medlem		Ja	3 500		
Anders Ullberg		1946	Sverige	2003			Ja	1 500		
Staffan Bohman		1949	Sverige	2003			Ja	1 000		
Grace Reksten Skaugen		1953	Norge	2004			Ja			
Bengt Lindgren	Personalrepresentant	1957	Sverige	1990			Nej			
Håkan Hagerius	Personalrepresentant	1942	Sverige	1994			Nej			

*) Innehav avser årsskiftet 2004/2005.

Revisorer

På bolagsstämman 2002 utsågs revisionsfirman KPMG Bohlins AB, Sverige, till revisorer med auktoriserade revisor Stefan Holmström som huvudansvarig för revisionen för perioden fram till bolagsstämman 2006. KPMG Bohlins AB har ett gott renommé, erforderlig kompetens, samt ett världsomspännande nätverk som väl möter Atlas Copcos krav på geografisk täckning.

Stefan Holmström har lett revisionsuppdraget för Atlas

Copco sedan 1993. Vid sidan av Atlas Copco har han revisionsuppdrag i följande större företag: Active Biotech AB, Länsförsäkringar AB, Posten AB, AB Novestra, Telefonaktiebolaget L M Ericsson (suppleant) samt i V&S Vin & Sprit AB. Han har inga uppdrag i bolag vilka är närstående till Atlas Copcos större ägare eller verkställande direktör.

Revisorn rapporterade personligen sina observationer och presenterade samtidigt sin syn på kvaliteten på den interna kontrollen inom Gruppen på styrelsemötena i februari 2004 och 2005.

Koncernledning och struktur

Atlas Copcos verksamhet är organiserad i fyra affärsområden, som vid årsskiftet omfattade 17 divisioner, varav två avyttrades i januari 2005. Därutöver finns fyra koncernfunktioner samt ett antal interna leverantörer av tjänster (service providers).

Affärsområden och divisioner

Gruppens affärsmässiga organisation är byggd på principen om decentraliserat ansvar och befogenheter. Affärsområdena ansvarar för att utveckla sina respektive verksamheter genom att implementera och följa upp de mål, finansiella, miljörelaterade och sociala, som fastställts för affärsområdet. Divisionerna är de högsta operativa enheterna med ansvar för operativt resultat och sysselsatt kapital, strategier och struktur för produktutveckling, tillverkning, marknadsföring, försäljning och uthyrning, samt service för de produkter, tjänster och marknader som ingår i divisionens ansvar. Ytterligare information om affärsområdena finns på sidorna 22–37.

Interna leverantörer av tjänster

Ett led i strävan för lönsam tillväxt har varit att kombinera nyttan av en decentraliserad operativ organisation med de skalfördelar som Atlas Copco-gruppen kan erbjuda. Som ett komplement till de operativa divisionerna har därför ett antal interna leverantörer av tjänster (service providers) byggts upp för administrativa tjänster, IT-stöd, finans/banktjänster, försäkringar samt distribution av produkter. Informationsteknologin har möjliggjort att personer som är spridda runt världen kan arbeta tillsammans för att öka kvaliteten på tjänsterna. Dessa interna tjänstebolag är en viktig del i Gruppens strategi och möjliggör, förutom realiserandet av interna synergivinster, en kontinuerlig effektivisering av processer och rutiner inom de nämnda tjänsterna.

Koncerngemensamma processer och intern styrning
Atlas Copco har regelbundet infört och förfinat processer och kontrollsystem för att på ett effektivt sätt skapa lönsam tillväxt.

Strukturen och innehållet i ”The Way We Do Things” omfattar Atlas Copco-gruppens principer, riktlinjer, processer och instruktioner inom huvudområdena affärskod, information, krishantering, miljö, positionering/varumärkesprofilering, finans/kontroll/redovisning, gruppstandard, informationsteknologi, försäkring, juridik och personal. The Way We Do Things är det i särklass viktigaste styrmedlet inom Gruppen. Varje process har en ägare inom koncernledningen. Chefer på olika nivåer ansvarar för införandet av dessa processer inom sina respektive ansvarsområde.

När det gäller Gruppens långsiktiga affärsmässiga hållbarhet prioriteras de intressenter som är kritiska för Atlas Copco, framför allt kunder, affärspartners, medarbetar och ägare men även andra intressenter på de lokala marknader där Gruppen bedriver verksamhet. Med dessa förs kontinuerligt en informell dialog för att behandla relevanta ärenden. På så sätt tas ständigt hänsyn till dessa intressenters åsikter och förväntade reaktioner på affärsbeslut som påverkar dem.

Riktlinjer som rör affäretik samt sociala och miljörelaterade handlingar sammanfattas i Atlas Copcos Affärskod. Atlas Copco strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare och att erbjuda en säker och hälsosam arbetsmiljö där såväl de mänskliga rättigheterna som arbetsrätten respekteras. Gruppen har en tradition att utveckla produkter som är ergonomiska och minimerar påverkan på miljön.

Atlas Copco-gruppen stödjer följande internationella frivilliga etiska riktlinjer: FN:s Globalt Ansvar, OECD:s riktlinjer för Multinationella Företag och Internationella Arbetstagarorganisationens (ILO) förklaring om grundläggande principer och rättigheter på arbetsplatsen.

VD och koncernchef Gunnar Brock			
Juridik Hans Sandberg	Ekonomi och finans Hans Ola Meyer	Chefsförsörjning och organisationsutveckling Marianne Hamilton	Information och varumärken Annika Berglund
Kompressorteknik Bengt Kvarnbäck	Industriteknik Göran Gezelius	Anläggnings- och gruvteknik Björn Rosengren	Maskinuthyrning Freek Nijdam
Divisioner			
Interna tjänsteleverantörer			

Målsättning

Atlas Copco-gruppen har som vision att vara "First in Mind—First in Choice™", dvs den som kunden och andra huvudintressenter tänker på först och därefter väljer. De operativa enheterna fastställer mål, anpassade för sina respektive verksamheter. De satta målen avspeglar ambitionen att nå visionen, därför följs de noggrant upp.

På koncernnivå finns ett begränsat antal finansiella mål och mål för hållbar utveckling vilka är fastställda av styrelsen. Inom ramen för dessa mål fastställer respektive affärsområde och division relevanta mål för sin verksamhet.

Finansiella mål

Atlas Copco-gruppen har fastställt finansiella mål vilka ska leda till att aktieägarvärde skapas och kontinuerligt ökar. Det övergripande målet är att växa och uppnå en avkastning på sysselsatt kapital som alltid överstiger Gruppens genomsnittliga totala kapitalkostnad.

De finansiella målen är:

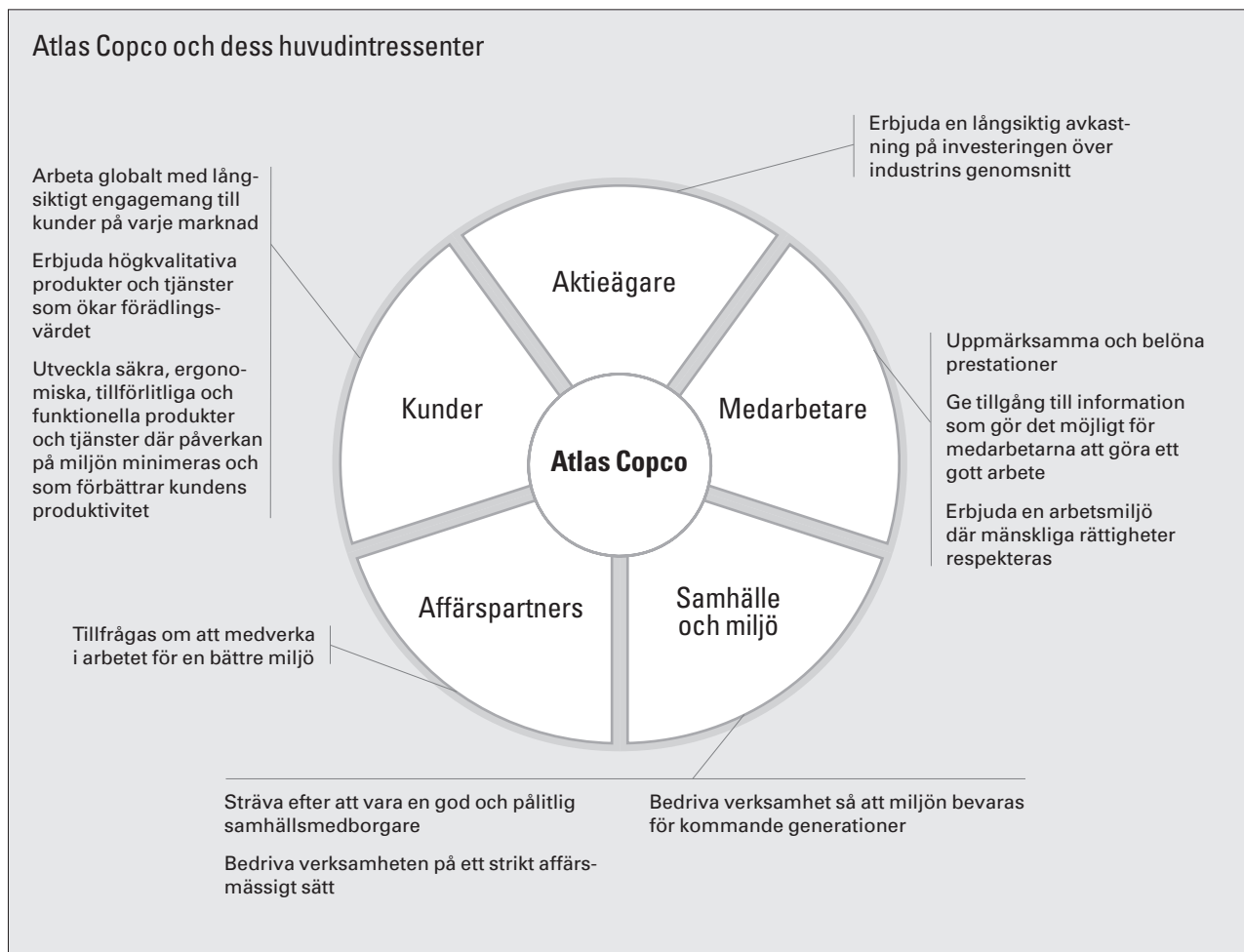
- att uppnå en årlig tillväxt på 8 %
- att uppnå en rörelsemarginal på 15%, och
- att kontinuerligt öka rörelsekapitalets effektivitet, när det gäller anläggningstillgångar, lager, kundfordringar och hyresflotta.

För att nå dessa mål följs en beprövad process som tillämpas för varje operativ enhet inom Gruppen, först stabilitet, därefter lönsamhet och slutligen tillväxt.

Mål för hållbar utveckling

Atlas Copco-gruppen har som mål att samtliga enheter ska ha ett miljöledningssystem. Dessutom ska alla större enheter certifieras i enlighet med ISO 14001, eller likvärdigt system (Maskinuthyrning).

Inom det sociala området är ett mål att varje medarbetare i genomsnitt ska ha 40 timmars kompetensutveckling per år. Ett annat mål är att varje medarbetare årligen ska genomgå ett utvecklingssamtal.



Riskhantering

En viktig del i Atlas Copco-gruppens interna styrning är att identifiera och mäta risker, förebygga dessa samt kontinuerligt göra förbättringar och därigenom minimera risker. Risker kan vara strategiska, operativa, finansiella eller påverka företags anseende och rykte.

Strategisk och operativ risk

Atlas Copco-gruppens principer, riktlinjer och instruktioner som finns dokumenterade i ”The Way We Do Things”, ger de ansvariga cheferna verktyg för att övervaka och följa upp verksamhetens utveckling för att tidigt kunna upptäcka avvikelser. Cheferna på olika nivåer är ansvariga för att utveckla strategier och verksamheten, identifiera möjligheter och risker samt att övervaka och följa upp, både formellt med hjälp av verktygen som finns tillgängliga och informellt genom kontinuerlig kommunikation med medarbetare, kunder och andra intressenter. Denna arbetsordning bidrar till att väl underbyggda och korrekta affärsbeslut fattas.

Risker som kontinuerligt övervakas inkluderar, men är inte begränsade till, produkt-, pris-, och kostnadsutveckling, konkurrens, kreditgivning, teknisk utveckling, produktion, miljö, marknadsföring, administration, patent, produktansvar, garantier, försäkringar samt politiska risker.

Finansiell risk

Atlas Copco har fastlagt en finansiell riskpolicy för att, i linje med de övergripande målen i fråga om tillväxt, rörelsemarginal och avkastning på kapital, kontrollera de finansiella risker som Gruppen exponeras för. Policyn har utformats för att öka stabiliteten i Gruppens resultat och bidra till en stadig ökning av det egna kapitalet och aktieägarnas utdelning, samtidigt som långivarnas intressen skyddas.

Den finansiella riskpolicyn beskrivs i not 26.

Anseende

Gruppens anseende är en värdefull tillgång vilket kan påverkas dels av Gruppens verksamhet eller agerande, dels av externa intressenters agerande.

Atlas Copco-gruppen strävar efter att undvika varje handling som skulle kunna riskera Gruppens rykte. För att minimera risken att gruppens anseende påverkas av andra intressenters agerande strävar Atlas Copco efter att vara en god samhällsmedborgare och Gruppen är positivt inställd till konstruktiva dialoger med intressenter. Atlas Copcos affärskod sammanfattar interna policydokument och riktlinjer som rör affärsintegritet samt sociala och miljörelaterade aspekter. Affärskoden finns på Gruppens hemsida atlas copco.com.



Gunnar Brock



Bengt Kvarnbäck



Freek Nijdam



Göran Gezelius



Björn Rosengren



Hans Ola Meyer



Marianne Hamilton



Hans Sandberg



Annika Berglund

Koncernledningens sammansättning

Utöver VD och koncernchef består koncernledningen av fyra affärsområdeschefer och fyra funktionsansvariga chefer.

VD och koncernchef

Gunnar Brock, född 1950, är utbildad civilekonom på Handelshögskolan i Stockholm. Han tillträdde sin befattning som VD och koncernchef på Atlas Copco den 1 juli 2002.

Mellan 1974 och 1992 hade Brock olika befattningar inom Tetra Pak, bl a chefsuppdrag i Europa och Asien samt vice VD för Tetra Pak-gruppen. Mellan 1992 och 1994 var han VD och koncernchef för Alfa Laval-gruppen och 1994 till 2000 hade Brock motsvarande roll för Tetra Pak-gruppen. Innan han tillträdde sin nuvarande befattning var han chef för Thule International.

Vid sidan av aktieinnehav i Atlas Copco har Brock inga aktier/delägarskap i bolag som Atlas Copco-gruppen har betydande affärsförbindelser med.

Externa uppdrag: OMX Lego A/S. Medlem av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Affärsområdeschefer

Bengt Kvarnbäck, vice VD för Atlas Copco AB och chef för affärsområdet Kompressorteknik. Bergsingenjör i metallurgi, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm 1970. Mellan 1970 och 1982 hade Kvarnbäck befattningar inom Sandvik AB. Därefter var han VD för Secoroc AB och senare för Invik & Co AB. Han var vice VD för Industriförvaltnings AB Kinnevik, innan han kom till Atlas Copco 1992 som vice VD för Atlas Copco AB och chef för affärsområdet Industriteknik. 1997 tillträdde Kvarnbäck sin nuvarande befattning.

Externa uppdrag: Volvo Penta AB samt Dynapac AB.

Freek Nijdam, direktör och chef för affärsområdet Maskinuthyrning. Examen i maskinteknik 1959. Nijdam började på Atlas Copco 1970 efter sju år som representant för Bostich. Under sina år i Gruppen har han haft många olika befattningar i flera länder i Europa och Nordamerika. Han har varit chef för divisionen Atlas Copco Applied Compressor and Expander Technique. Innan han tillträdde sin nuvarande befattning var han vice VD för Atlas Copco AB och chef för affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik.

Externa uppdrag: Putzmeister AG.

Göran Gezelius, vice VD för Atlas Copco AB och chef för affärsområdet Industriteknik. Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm 1973. Civilingenjörsexamen i kemiteknik, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm 1977. Gezelius kom till Sandvik-koncernen 1982 efter att ha varit försäljningsingenjör vid Dow Chemical AB. En period arbetade han med energirelaterade projekt och undersökningar inom VVS-tekniska föreningen. Han kom till Atlas Copco 2000 från en befattning som chef för affärsområdet Sandvik Saws and Tools.

Externa uppdrag: Teknikföretagen.

Björn Rosengren, chef för affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik. Civilingenjörsexamen, Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg 1985. Mellan 1985 och 1995 hade Rosengren olika befattningar inom Esab-gruppen och var bl a marknadschef i Schweiz och Sverige samt hade andra internationella befattningar inom marknadsföringsområdet. Från 1995 var han VD för Nordhydraulic, Nordwin AB. Han kom till Atlas Copco 1998 som chef för Craelius-divisionen och var chef för divisionen Rock Drilling Equipment innan han tillträdde sin nuvarande befattning.

Externa uppdrag: Pergo.

Koncernfunktionsansvariga

Hans Ola Meyer, finans- och ekonomidirektör. Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm 1977. Meyer anställdes av Atlas Copco 1978 för att arbeta med Gruppens redovisning och ekonomi. Senare flyttade han till Ecuador som ekonomichef. Mellan 1984–91 var han bl a chef för kapitalförvaltning inom Penningmarknadsmäklarna (senare JP Bank). Meyer återvände till Atlas Copco 1991 som ekonomichef i Spanien. 1993 blev han finansdirektör i Atlas Copco AB och medlem av koncernledningen. Meyer har haft sin nuvarande befattning sedan 1999.

Marianne Hamilton, personaldirektör. Filosofie kandidatexamen, Stockholms universitet 1972. 1973 anställdes Hamilton på Astra, Sverige, och arbetade där med marknadsanalyser. Mellan 1975 och 1990 var hon konsult på det internationella konsultföretaget Mercuri Urval. 1990 kom Hamilton till Atlas Copco som personalchef för affärsområdet Industriteknik. Hamilton tillträdde sin nuvarande befattning 1991.

Externa uppdrag: Alecta.

Hans Sandberg, chefsjurist. Juristexamen, Uppsala universitet 1970. Master of Comparative Jurisprudence (MCJ), New York University, USA 1972. 1972 började Sandberg som tingsnotarie vid Södra Roslagens Tingsrätt och därefter som biträdande jurist vid Lagerlöf Advokatbyrå. Sandberg anställdes av Atlas Copco 1975 som företagsjurist. 1980 utsågs han till chefsjurist

på Atlas Copco North America Inc. 1984 befordrades han till sin nuvarande befattning och sedan 1989 ingår han i koncernledningen. Sandberg är sekreterare i styrelsen för Atlas Copco AB sedan 1991.

Externa uppdrag: Ordförande för juridikstyrelsen vid Teknikföretagen.

Annika Berglund, informationsdirektör. Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm 1980 samt MBA, Universitetet i Antwerpen, Belgien 1995. Berglund började som marknadsanalytiker på Atlas Copco 1979. Sedan dess har hon haft ett antal befattningar inom Gruppen med inriktning mot marknadsföring, försäljning och ekonomi i Europa. Innan hon tillträdde sin nuvarande befattning var Berglund marknadschef för elektronikföretaget Atlas Copco Controls (Inmotion).

Kända förändringar i ledningsgruppen

(till den 2 februari 2005)

Från den 1 januari 2005: Tom Zorn är ny affärsområdeschef för Maskinuthyrning. Han efterträder Freek Nijdam som kommer finnas kvar som styrelseordförande för den legala enheten.

Den 1 april 2005 lämnar Göran Gezelius sin position som affärsområdeschef för Industriteknik för en befattning utanför Gruppen.

Koncernledning

Namn	Född	Nationalitet	Anställd	Funktion	A-aktier	B-aktier	Köpoptioner	Personaloptioner
Gunnar Brock	1950	Sverige	2002	VD och koncernchef	7 700			44 224
Bengt Kvarnbäck	1945	Sverige	1992	Chef Kompressorteknik	11 371	57	3 770	44 224
Freek Nijdam	1940	Holland	1970	Chef Maskinuthyrning	1 317			11 055
Göran Gezelius	1950	Sverige	2000	Chef Industriteknik				44 224
Björn Rosengren	1959	Sverige	1998	Chef Anläggnings- och gruvteknik	100		1	11 055
Hans Ola Meyer	1955	Sverige	1991	Finans- och ekonomi	571	300	1 621	22 112
Marianne Hamilton	1947	Sverige	1990	Personal	3 875		1 621	5 526
Hans Sandberg	1946	Sverige	1975	Juridik	1 400		1 621	16 584
Annika Berglund	1954	Sverige	1979	Information	1 300	165	1 621	5 526

Ersättning till koncernledning

Ersättningen består av en årlig grundlön, rörlig ersättning, samt pensions- och andra förmåner. Den rörliga kompensationsplanen är begränsad till en maximal procentsats av grundlönen. Inget styrelsearvode utgår för arbete utfört i Gruppens styrelser eller för andra tjänster som utförs utöver det direkta ansvaret i respektive befattning.

VD och koncernchef: Den rörliga ersättningen kan ge maximalt 90% av grundlönen. Därvid utgår maximalt 50% baserat på Gruppens nettoresultat efter finansiella poster (PAFI) samt maximalt 40% för olika projekt. Den rörliga ersättningen är inte pensionsgrundande.

VD och koncernchefen omfattas av Atlas Copco-gruppens pensionspolicy för högre svenska chefer, vilket innebär en avgiftsbestämd lösning. Han är berättigad att gå i pension vid 60 års ålder. Premiens storlek är åldersrelaterad och är 35% av grundlönen och inkluderar dessutom pension till efterlevande. Han är dessutom berättigad till en sjukpension motsvarande 50% av grundlönen. Pensionsplanerna är oantastbara och vid uppnådd pensionsålder utgår pensionen livsvarigt. Se även not 4.

Övriga medlemmar i koncernledningen: Principen är att grundlönen utgör ersättning för den generella prestationen, medan rörlig ersättning är för en kombination av Gruppens och individens resultat. Den rörliga ersättningen kan uppgå till högst 60% eller 70% av grundlönen. Den rörliga ersättningen är inte pensionsgrundande.

De medlemmar av koncernledningen som är anställda i Sverige har en avgiftsbestämd pension, där premien varierar mellan 25% och 35% av grundlönen beroende på ålder. Även de medlemmar i koncernledningen som inte är anställda i Sverige har en avgiftsbestämd pension och en av dessa har dessutom en förmånsbestämd plan i sitt hemland. Samtliga dessa

pensionsplaner är oantastbara och vid uppnådd pensionsålder utgår pensionen livsvarigt.

Pensionsåldern är 65 år, med undantag för en medlem i koncernledningen som är berättigad till pension vid 60 års ålder, med en förtidpensionsutfästelse som utbetalas fram till 65 års ålder. Nivån på denna beror på när överenskommelsen åberopas och är maximerad till 60% av den pensionsgrundande lönen. Efter 65 års ålder upphör denna utbetalning och pensionen, enligt den fastställda premieplanen, tar över. En förutsättning är att ett obetalt konsultarbete, på maximalt 20% av en heltidstjänst, utförs under tiden mellan förtidspensioneringen och 65 års ålder.

Uppsägning av anställning

För samtliga medlemmar i koncernledningen är grundlönen basen för avgångsvederlag. Ingen av dessa har möjlighet att själv utlösa avgångsvederlaget.

Varje ersättning som personen i fråga uppbär från anställning eller annan affärsverksamhet under den tid som kompensationen utgår, kommer att minska avgångsvederlaget med motsvarande belopp.

VD och koncernchef: Principen för uppsägning av VD och koncernchef är att om någon part avser att bryta anställningen, ska denne underrätta den andra parten med sex månaders varsel. Han är berättigad till 12 månaders avgångsvederlag om bolaget avbryter anställningen och ytterligare 12 månader om denne inte har funnit en ny anställning.

Övriga medlemmar i koncernledningen: Principen är att vederbörande är berättigade till kompensation om bolaget avbryter anställningen. Ersättningen beror på hur lång tid en person har varit anställd vid bolaget samt på ålder, men aldrig lägre än motsvarande 12 månader och aldrig högre än motsvarande 24 månader.

Intern kontroll och övervakning

Internkontroll omfattar samtliga enheter inom Atlas Copco-gruppen och innefattar metoder och aktiviteter för säkerställande av tillgångarna, kontroll av noggrannhet och tillförlitlighet i rapporteringen, främjande av effektivitet, samt för att säkerställa att givna riktlinjer följs.

Alla legala enheter rapporterar kvartalsvis i enlighet med en standardiserad rapporteringsrutin. Rapporteringen utgör grunden för Gruppens konsoliderade rapportering. Förutom den legala konsolideringen, tar Atlas Copco också fram konsoliderad operativ rapportering för att mäta lönsamhet per division och affärsområde. Rapporteringen sker månadsvis per bolagsenhet och division. Varje division konsoliderar sina enheter och rapporterar divisionsjusteringar och elimineringar till Atlas Copco AB.

Både när det gäller den legala och den operativa rapporteringen använder Gruppen systemet Hyperion Enterprise för konsolideringen. Information lagras i en central databas varifrån data hämtas för analys och uppföljning på koncern-, affärsområdes-, divisions- och enhetsnivå. Analyspaketet inkluderar en serie standardiserade scorecards för uppföljning av nyckelindikatorer i förhållande till de satta målen.

Var och en av enheterna har en business controller som bland annat ansvarar för att det finns adekvata internkontrollrutiner, att koncernens kontrollprocesser har implementerats och att eventuell riskexponering avrapporteras. Controllern ansvarar även för att säkerställa att "The Way We Do Things" följs i alla avseenden och att de finansiella rapporterna, som för en stor andel bolag produceras av den interna serviceorganisationen ASAP, är korrekta, kompletta och levereras i tid. Dessutom finns controllers på divisions-, affärsområdes- och koncernnivå, med motsvarande ansvar på aggregerad nivå.

Atlas Copco har etablerat följande huvudsakliga interna kontrollrutiner:

Internrevision: Utgör ett komplement till både externa revisioner och den lokala internkontrollen. Förutom rutiner rörande finansiell rapportering och övrig internkontroll omfattar revisionen alla affärsprocesser inom bolaget och andra områden av vikt såsom personal och informationsteknik. Internrevisioner initieras normalt av den operativt ansvariga divisionen eller av ägaransvarigt holdingbolag. Internrevisionen genomförs rutinmässigt varje gång en enhet byter chef. Däremellan kan en

internrevision genomföras av annan anledning t ex efter större negativa händelser eller strukturella förändringar, kommentarer från de externa revisorerna, att lång tid gått sedan senaste internrevisionen, eller om den påkallas av någon medarbetare. Standardiserade hjälpmedel för planering och riskbedömning, checklistor och mallar för rapportering och uppföljning finns tillgängliga. Controllingfunktionen på Atlas Copco AB har övergripande ansvar för internrevisionsprocessen. Det finns dock inga dedikerade internrevisionsresurser i koncernen, förutom i Nordamerika där en internrevisionsavdelning har som huvuduppgift att göra revisioner i Maskinuthyrning. Internrevisioner utförs i koncernen i övrigt av en grupp anställda, utvalda efter behov från olika delar av organisationen, speciellt sammansatt med lämpliga kompetenser för den revision som ska genomföras.

Control Self Assessment: Rutinen har som främsta syfte att ge stöd åt lokala enhetschefer och åskådliggöra ansvar inom olika områden. Intern kontroll är ett av dessa områden. Under 2004 ingick även legala rutiner samt varumärken. Årligen går enhetscheferna igenom omfattande frågeformulär för att själv mäta i vilken mån de uppfyller de fastställda kraven. Svaren används av respektive enhetschef för planering av erforderliga förbättringsåtgärder samt aggregerat för statistisk utvärdering av kontrollrutinerna.

Förvärvsrevision: Sker inom 12–18 månader från det att förvärvet genomförts enligt speciell mall för uppföljning av synergier, integrationsaktiviteter och förvärvsprocessen som sådan. Utförs av ett team på minst två personer, varav åtminstone en ska ha praktisk erfarenhet av förvärv. Revisionen initieras av och avrapporteras till en styrgrupp för förvärvsprocessen, ledd av VD och koncernchef.

Legal kontroll: Ansvar för att bevaka och styra den legala riskhanteringen inom Gruppen åvilar den legala funktionen som leds av en chefsjurist med placering vid Atlas Copco AB. Förutom i Stockholm finns delar av funktionen vid Atlas Copco North America Inc. och Atlas Copco (China) Investment Company Ltd. Utöver den fortlöpande uppföljning av den legala riskexponeringen som äger rum inom den operativa strukturen med stöd från den legala funktionen, görs sedan lång tid tillbaka årligen en särskild genomlysning av samtliga bolag i Gruppen ur detta perspektiv. Resultatet sammanställs, analyseras och redovisas, med särskilt beaktande av trendutveckling av riskområden, för såväl styrelsen som den externa revisorn.

Atlas Copco-aktien

Den 31 december 2004 var börskursen för Atlas Copcos A-aktie SEK 300. Under 2004 steg kursen på A-aktien 17 %, medan industriindex och generalindex på Stockholmsbörsen steg 19 % respektive 18 %.

Den genomsnittliga årliga totalavkastningen på Atlas Copcos A-aktie, dvs summan av utdelningen och kurstillväxten, var under den senaste tioårsperioden 15.3 % och 6.2 % under den senaste femårsperioden. Motsvarande avkastning på Stockholmsbörsen i sin helhet var 12.8 % (1995–2004) och –4.6 % (2000–2004).

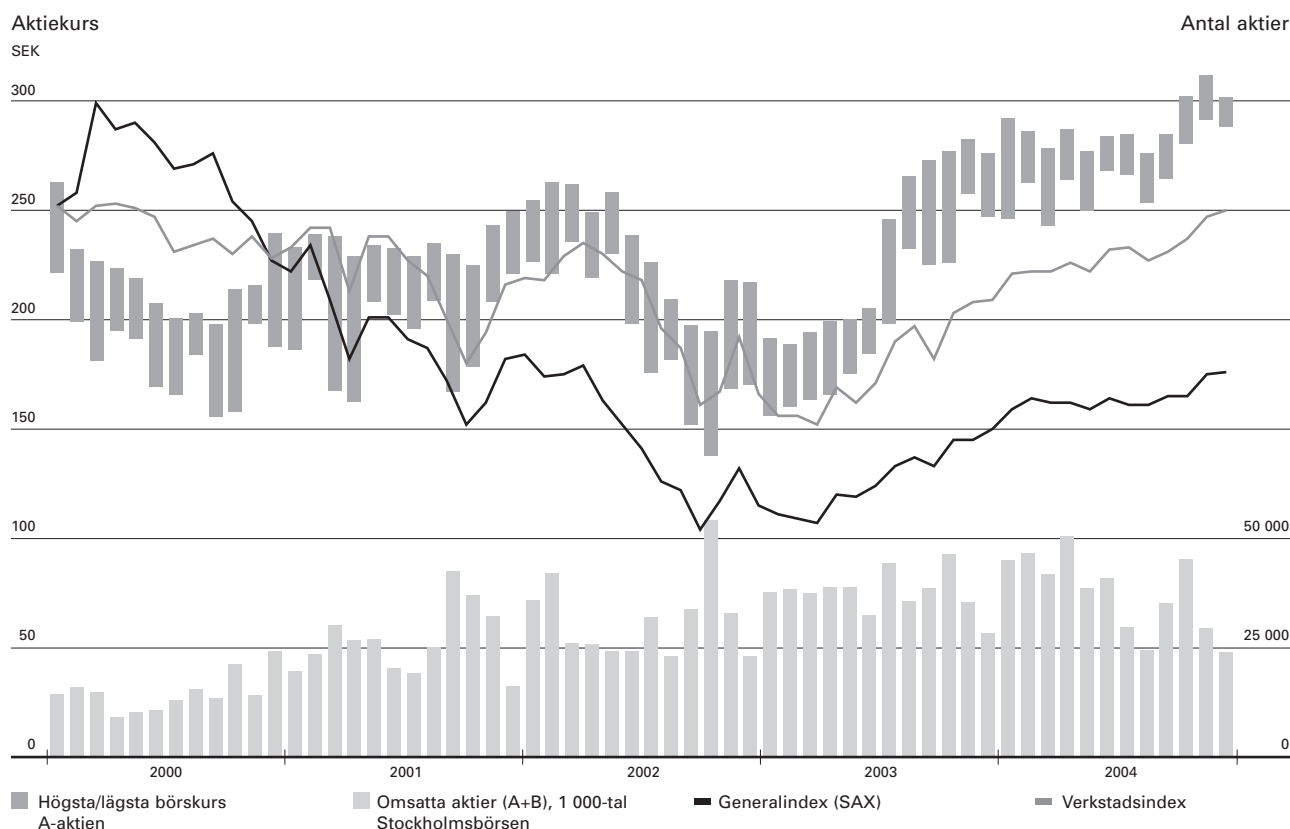
Utdelning och utdelningspolitik

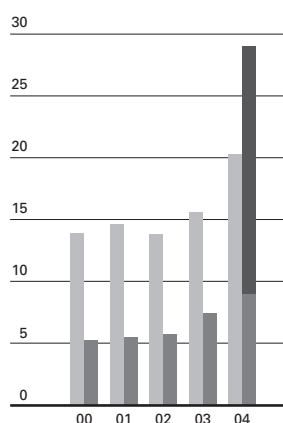
Styrelsen föreslår bolagsstämman att en utdelning på SEK 9.00 (7.50) per aktie betalas ut för verksamhetsåret 2004. Det motsvarar totalt MSEK 1 886 (1 572).

Utdelningen till aktieägarna ska reflektera företagets resultat och kassaflödets utveckling liksom framtida tillväxtpotentialer. Styrelsens uppfattning är att utdelningen bör motsvara 40–50 % av vinst per aktie. Om styrelsens förslag till utdelning på SEK 9.00 per aktie fastställs kommer utdelningstillväxten för 5-årsperioden 2000–2004 att uppgå till 13.6 %. Under samma period har utdelningen i genomsnitt uppgått till 42.1 % av vinsten per aktie.

Obligatoriskt inlösenförfarande

Atlas Copcos finansiella ställning är stark till följd av ett antal år med goda kassaflöden, samt den nyligen genomförda avytt-



Vinst och utdelning per aktie
SEK

■ Vinst*
 ■ Inlösen av aktier (förslag)
 ■ Utdelning (för 2004 enligt styrelsens förslag)

*) Exklusive nedskrivningar av goodwill 2002.

ringen av verksamheten för professionella elverktyg för totalt MSEK 4 705. Styrelsens uppfattning är att Gruppens nuvarande finansiella ställning är mer än tillräckligt stark för att stödja Gruppens strategi och finansiella mål.

För att justera Gruppens balansräkning till en mer effektiv struktur, föreslår styrelsen bolagsstämman ett inlösenförfarande där varje aktie delas upp i 3 ordinarie aktier och 1 inlösenaktie. Inlösenaktien kommer att lösas in för SEK 20.00 per aktie. Det motsvarar totalt MSEK 4 192. Tillsammans med den föreslagna utdelningen kommer aktieägarna att erhålla MSEK 6 078.

Aktiekapital

Atlas Copcos aktiekapital vid årsskiftet 2004/2005 uppgick till SEK 1 048 010 920 fördelat på 209 602 184 aktier, var och en med ett nominellt värde på SEK 5. A-aktien berättigar till en röst medan B-aktien berättigar till en tiondels röst. En börspost innehåller 100 aktier.

Fördelning av aktier, 31 december 2004

Aktieslag	Antal aktier	% av röster	% av kapital
A-aktier	139 899 016	95.3	66.7
B-aktier	69 703 168	4.7	33.3
Totalt	209 602 184	100.0	100.0

Obligatoriskt inlösenförfarande, effekter på aktiekapital

Om bolagsstämman godkänner styrelsens förslag om obligatoriskt inlösenförfarande som beskrivs ovan, minskas det nominella värdet på varje aktie till SEK 1.25 och aktiekapitalet minskas genom inlösen av 139 899 016 A-aktier och 69 703 168 B-aktier. Efter inlösenförfarandet kommer Atlas Copcos aktiekapital att uppgå till SEK 786 008 190 fördelat på 628 806 552 aktier, varav 419 697 048 A-aktier och 209 109 504 B-aktier, var och en med ett nominellt värde på SEK 1.25.

Preskription av kupongaktier

Icke VPC-registrerade aktier från 1974 har sålts och rättigheterna har omvandlats till en rättighet att erhålla avkastning. Denna rättighet förfaller under 2010.

De 10 största aktieinnehavarna, 31 december 2004

	Antal aktier	A-aktier	B-aktier	% av röster	% av kapital
Investor	31 454 971	31 454 971	0	21.4	15.0
AMF Pension	4 599 900	2 250 000	2 349 900	1.7	2.2
Handelsbanken fonder	4 842 046	2 160 521	2 681 525	1.7	2.3
Första AP-fonden	2 243 354	2 153 382	89 972	1.5	1.1
Nordea fonder	2 134 409	1 831 774	302 635	1.3	1.0
Fjärde AP-fonden	2 107 200	1 559 200	548 000	1.1	1.0
Government of Singapore	1 386 159	1 298 606	87 553	0.9	0.7
Alecta	6 144 671	619 434	5 525 237	0.8	2.9
Andra AP-fonden	2 797 657	975 023	1 822 634	0.8	1.3
Tredje AP fonden	2 362 638	1 018 503	1 344 135	0.8	1.1
Övriga	149 529 179	94 577 602	54 951 577	68.0	71.4
Totalt	209 602 184	139 899 016	69 703 168	100.0	100.0

Tabellen visar de största aktieägarna efter röstetal som är registrerade hos VPC.

Marknadsvärde

Atlas Copcos marknadsvärde den 31 december 2004 var MSEK 61 312 (52 369), vilket motsvarar 2.3% (2.2) av Stockholmsbörsens totala marknadsvärde.

Ägarstruktur

Vid årsskiftet 2004/2005 hade Atlas Copco 33 773 aktieägare (37 562). Andelen aktier som ägs av institutioner uppgick till 77% (77). De 10 största aktieägarna, efter röstetal, svarade för 32% (34) av rösterna och 29% (30) av antalet aktier. Antalet utlandsägda aktier uppgick till 50% (46), vilket motsvarar 57% (51) av rösterna.

Ägarfördelning per land, 31 december 2004

	% av rösterna	% av kapitalet
Sverige	43.5	50.3
Storbritannien	23.0	20.8
USA	19.1	16.5
Övriga	14.4	12.4
Totalt	100.0	100.0

Aktieägarstruktur, 31 december 2004

Antal aktier	% av aktieägare	% av kapital
1 – 500	76.6	1.9
501 – 2 000	17.1	2.7
2 001 – 10 000	4.1	2.8
10 001 – 50 000	1.3	4.6
50 001 – 100 000	0.3	3.2
> 100 000	0.6	84.8
Totalt	100.0	100.0

Handel

Handel med Atlas Copco-aktier sker i huvudsak på Stockholmsbörsen. Under 2004 var Atlas Copco-aktier de 6:e (6:e) mest omsatta på Stockholmsbörsen. Totalt omsattes 450 895 891 aktier, varav 363 339 912 A-aktier och 87 555 979 B-aktier, vilket motsvarar ett värde på MSEK 122 417 (96 262). I genomsnitt omsattes 1 782 197 (1 814 074) aktier per börsdag. Omsättningshastigheten var 217% (216), vilket kan jämföras

med hela börsens snitt på 134% (124). Handeln med Atlas Copco-aktier visade en nettoexport på MSEK 1 312 (1 431).

Atlas Copco-optioner

Köp- och säljoptioner, som omfattar vardera 100 Atlas Copco A-aktier, finns noterade på Stockholmsbörsen. De optionskontrakt som handlades omfattade cirka 30.5 miljoner aktier (22.2), eller 15% (11) av det totala antalet Atlas Copco-aktier. I genomsnitt berördes dagligen 120 430 (89 341) Atlas Copco-aktier av handeln med optioner. Eftersom optionerna enbart ger innehavaren rätt att köpa och sälja redan befintliga aktier orsakar optionerna ingen utspädningseffekt.

Depåbevis i USA

Ett program för depåbevis (American Depositary Receipt, ADR) etablerades i USA 1990. Sedan dess finns såväl A- som B-aktier tillgängliga som depåbevis i USA utan formell börsregistrering. Ett depåbevis motsvarar en aktie. Depåbank är Citibank N.A. Vid årsskiftet 2004/2005, var 919 575 (688 458) depåbevis utestående, varav 693 602 A-aktier och 225 973 B-aktier.

Avnotering av aktier i London och Frankfurt

Atlas Copco har haft sekundärnoteringar på börserna i London och Frankfurt, men handeln av Atlas Copco-aktier på dessa börser är inte tillräckligt stor för att motivera notering. Under 2004 påbörjades processen med att avnotera bolagets aktier från börserna i London och Frankfurt och avsikten är att handeln ska upphöra under 2005.

Nyckeltal per aktie

SEK	1999	2000	2001	2002	2002*	2003	2004	Genomsnittlig årlig tillväxt 5 år, %
Vinst ¹	11.50	13.95	14.63	-18.55	13.88	15.62	20.30	12.0
Utdelning	4.75	5.25	5.50	5.75	5.75	7.50	9.00 ²	13.6
- i % av vinst	41.3	37.6	37.6	Neg	41.4	48.0	44.3	
Börskurs, 31 dec, A	252	207	235	170	170	258	300	3.5
Börskurs, 31 dec, B	250	198	220	155	155	235	278	2.0
Högsta börskurs, A	260	260	250	263	263	283	312	
Lägsta börskurs, A	150	157	163	138	138	156	243	
Genomsnittlig börskurs, A	214	201	212	213	213	218	276	
Eget kapital ³	101	115	133	97	126	101	107	1.2
Direktavkastning, % ⁴	2.2	2.6	2.6	2.7	2.7	3.4	3.3	
P/E-tal ⁵	18.6	14.4	14.5	neg	15.3	14.0	13.6	
P/S-tal ⁶	1.24	0.91	0.87	0.94	0.94	1.02	1.26	
Antal aktier	209 602 184	209 602 184	209 602 184	209 602 184	209 602 184	209 602 184	209 602 184	

*) Exklusive nedskrivning av goodwill.

1) Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatt och minoritetsandelar, delat med genomsnittligt antal aktier.

2) Enligt styrelsens förslag.

3) Eget kapital, inklusive minoritetsintressen, delat med antal aktier.

4) Utdelning i procent av verksamhetsårets genomsnittliga börskurs.

5) Price/Earnings. Genomsnittlig börskurs delat med vinst per aktie.

6) Price/Sales. Genomsnittlig börskurs delat med fakturering per aktie.

Emissioner 1973–2004

		Ökning av aktiekapital, MSEK	Inbetalt belopp, MSEK
1973	Fondemission	69.2	
1974	Nyemission	51.7	51.7
1976	Nyemission	51.7	103.5
1979	Fondemission	51.7	
	Nyemission	51.7	124.1
1982	Fondemission	103.5	
	Nyemission (riktad)	69.1	373.3
1989	Fondemission	195.5	
1990	Nyemission (riktad)	100.0	1 280.5
	Konvertering*	0.2	1.2
1991	Konvertering*	1.1	6.3
1992	Konvertering*	1.9	11.1
1993	Apportemission**	9.5	121.6
	Konvertering*	22.9	137.2
1994	Split		
1999	Nyemission	130.4	4 173.8

*) Avseende 1987/93 års förlagslån.

***) Emissionen genomfördes i samband med förvärvet av The Robbins Company.

Analytiker som följer Atlas Copco

ABG Sundal Collier _____	Klas Andersson	Handelsbanken _____	Kenneth Toll
ABN AMRO – Alfred Berg _____	Gustaf Lindskog	JP Morgan _____	Nick Paton
Carnegie _____	Anders Idborg	Kaupthing Bank _____	Peder Frölén
Cheuvreux _____	Sasu Ristamäki	Lehman Brothers _____	Ben Maslen
Citigroup Smith Barney _____	Tim Adams	Merrill Lynch _____	Mark Troman
CSFB _____	Patrick Marshall	Morgan Stanley _____	Daniel Cunliffe
Danske Bank _____	Henrik Breum	Nordea Securities _____	Johan Sivander
Deutsche Bank _____	Peter Reilly	Sanford C. Bernstein _____	Luis Benoliel
Dresdner Kleinwort _____	Colin Grant	SG Securities _____	Gaël de Brey
Enskilda _____	Anders Eriksson	Swedbank _____	Mats Liss
Evli Bank _____	Magnus Axén	UBS Warburg _____	Anders Fagerlund
Fischer Partners _____	Henrik Moberg	Öhman _____	Anders Roslund
Goldman Sachs _____	James Moore		

Finansiell information

Välkommen till bolagsstämman

Aktieägarna i Atlas Copco Aktiebolag kallas härmed till ordinarie bolagsstämma onsdagen den 27 april 2005 kl 17.00 i Aula Magna, Stockholms universitet, Frescativägen 6, Stockholm.

Finansiell information från Atlas Copco

Atlas Copco publicerar följande ekonomiska rapporter:

27 april 2005 _____ Kvartalsrapport januari–mars
18 juli 2005 _____ Kvartalsrapport april–juni
21 oktober 2005 _____ Kvartalsrapport juli–september
2 februari 2006 _____ Kvartalsrapport oktober–december
mars 2006 _____ Årsredovisning 2005

Årsredovisningen kan beställas från

Atlas Copco AB
Informationsavdelningen
105 23 Stockholm

atlascopco.com
Tel: 08-743 8000
Fax: 08-643 3718

atlascopco.com

Atlas Copco-gruppens hemsida ger information till finansmarknaden. Där kan du hitta finansiella rapporter och användbara nyckeltal i digital form. Det är också möjligt att prenumerera på information från Gruppen. Presentationer för investerare kan laddas ner och det är möjligt att se och/eller lyssna på presentationer av kvartalsrapporter via den egna datorn. På hemsidan finns också en översiktlig beskrivning av företaget och verksamheterna, med länkar till Gruppens olika varumärken och till länder där Gruppen har verksamhet.

Adresser

Atlas Copco Group Center
Atlas Copco AB (publ)
105 23 Stockholm
Tel: 08-743 8000
Fax: 08-644 9045
atlascopco.com
Org.nr: 556014-2720

Atlas Copco Kompressorteknik
Airpower
P O Box 100
BE-2610 Wilrijk, Belgien
Tel: +32 3 870 2111
Fax: +32 3 870 2443

Atlas Copco
Airtec
P O Box 101
BE-2610 Wilrijk, Belgien
Tel: +32 3 870 2111
Fax: +32 3 870 2443

Atlas Copco
Industrial Air
P O Box 103
BE-2610 Wilrijk, Belgien
Tel: +32 3 870 2111
Fax: +32 3 870 2576

Atlas Copco
Oil-free Air
P O Box 104
BE-2610 Wilrijk, Belgien
Tel: +32 3 870 2111
Fax: +32 3 870 2443

Atlas Copco
Portable Air
P O Box 102
BE-2610 Wilrijk, Belgien
Tel: +32 3 870 2111
Fax: +32 3 870 2443

Atlas Copco
Gas and Process
Am Ziegelofen 2
DE-50999 Köln, Tyskland
Tel: +49 2236 965 00
Fax: +49 2236 965 05 22

Atlas Copco Maskinuthyrning
Rental Service
6929 E. Greenway Parkway,
Suite 200
Scottsdale, Arizona 85254, USA
Tel: +1 480 905 3300
Fax: +1 480 905 3400

Rental Service Corporation
6929 E. Greenway Parkway,
Suite 200
Scottsdale, Arizona 85254, USA
Tel: +1 480 905 3300
Fax: +1 480 905 3400

Atlas Copco Industriteknik
105 23 Stockholm
Tel: 08-743 8000
Fax: 08-644 9045

Atlas Copco
Tools and Assembly Systems
105 23 Stockholm
Tel: 08-743 9500
Fax: 08-640 0546

Chicago Pneumatic
1800 Overview Drive
Rock Hill, SC 29730, USA
Tel: +1 803 817 7000
Fax: +1 803 817 7006

**Atlas Copco
Anläggnings- och gruvteknik**
105 23 Stockholm
Tel: +08-743 8000
Fax: 08-644 9045

Atlas Copco
Underground Rock Excavation
701 91 Örebro
Tel: 019-670 7000
Fax: 019-670 7070

Atlas Copco
Surface Drilling Equipment
701 91 Örebro
Tel: 019-670 7000
Fax: 019-670 7298

Atlas Copco
Rocktec
701 91 Örebro
Tel: 019-670 7000
Fax: 019-670 7513

Atlas Copco
Drilling Solutions
PO Box 462288
Garland TX, 75046-2288
Tel: +1 972 496 7400
Fax: +1 972 496 7425

Atlas Copco
Secoroc
Box 521
737 25 Fagersta
Tel: 0223-461 00
Fax: 0223-461 01

Atlas Copco
Construction Tools
105 23 Stockholm
Tel: 08-743 9600
Fax: 08-743 9650

Atlas Copco
Craelius
195 82 Märsta
Tel: 08-587 785 00
Fax: 08-591 187 82

Atlas Copcos kundcenter i världen

Algeriet	+213 (0)21 69 35 58	Grekland	+30 (0)210 349 96 00	Mexiko	+52 (0)5 553 21 06 00	Spanien	+34 91 627 91 00
Argentina	+54 (0)11 47 17 22 00	Hong Kong	+852 27 97 66 00	Namibia	+264 (0)61 26 13 96	Storbritannien	+44 (0)1442 26 12 01
Australien	+61 (0)2 96 21 99 99	Indien	+91 (2)0 27 14 64 16 17	Nederländerna	+31 (0)78 623 02 30	Sverige	+46 8 743 80 00
Bahrain	+973 17 22 15 51	Indonesien	+62 (0)21 780 10 08	Norge	+47 64 86 08 60	Sydafrika	+27 (0)11 821 90 00
Belgien	+32 (0)3 870 21 11	Iran	+98 (0)21 693 77 11	Nya Zeeland	+64 (0)9 579 40 69	Taiwan	+886 (0)3 479 68 38
Bolivia	+591 (0)3 343 68 68	Irland	+353 (0)1 450 59 78	Peru	+51 (0)1 411 61 00	Thailand	+66 (0)2 652 90 06
Brasilien	+55 (0)11 41 96 87 00	Italien	+39 02 61 79 91	Polen	+48 (0)22 572 68 00	Tjeckien	+420 (0) 225 43 40 00
Bulgarien	+359 (0)82 81 0555	Japan	+81 (0)3 57 65 78 01	Portugal	+351 21 416 85 00	Turkiet	+90 (0)216 581 0 581
Chile	+56 (2) 442 36 00	Kanada	+1 514 421 41 21	Rumänien	+40 262 20 63 46	Tyskland	+49 (0)201 217 70
Colombia	+57 (0)1 291 54 90	Kazakstan	+7 (0)3272 58 85 34	Ryssland	+7 095 933 55 50	Ukraina	+380 (0)44 205 37 28
Cypern	+357 22 48 07 40	Kenya	+254 (0)20 82 52 65	Saudiarabien	+966 (0)2 693 33 57	Ungern	+36 (0)1 237 30 20
Danmark	+45 43 45 46 11	Kina	+86 (0)21 62 55 13 31	Schweiz	+41 (0)32 374 14 14	USA	+1 973 439 34 00
Egypten	+20 (0)2 610 03 37	Korea	+82 (0)2 21 89 40 00	Serbien och Montenegro	+381 (0)11 311 66 18	Venezuela	+58 (0)212 256 23 11
Filippinerna	+63 (0)2 823 81 78	Makedonien	+389 (0)2 311 23 83	Singapore	+65 68 62 28 11	Vietnam	+84 (0)8 898 96 38
Finland	+358 (0)9 29 64 41	Malaysia	+60 (0)3 51 23 88 88	Slovakien	+421 (0)32 743 80 01	Zambia	+260 (0)2 31 12 81
Frankrike	+33 (0)1 39 09 30 00	Marocko	+212 (0)22 60 00 40			Zimbabwe	+263 (0)4 62 17 61
Ghana	+233 (0)21 77 45 12					Österrike	+43 (0)1 76 01 20

Atlas Copco

Atlas Copco AB
105 23 Stockholm
Tel: 08-743 8000
Org.nr: 556014-2720
atlascopco.com