

27 april 2005

Atlas Copco

Rapport för första kvartalet 2005

(ej särskilt granskad av bolagets revisorer)

Stark tillväxt och rekordhöga vinstmarginaler

- **Orderingången steg 17%, motsvarande en volymtillväxt på 8%.**
- **Faktureringen uppgick till MSEK 11 168 (9 595), en volymökning på 10%.**
- **Rörelsemarginalen ökade till 15.6% (13.8).**
 - **Den förväntade realisationsvinsten från avyttringen av verksamheten för professionella elverktyg ingår ej.**
- **Vinst efter finansiella poster steg 35% till MSEK 1 665 (1 231).**
- **Nettovinsten var MSEK 1 167 (922) och vinst per aktie SEK 5.55 (4.38).**
- **Operativt kassaflöde uppgick till MSEK 685 (862). Nettokassaflödet, efter avyttringar och förvärv, uppgick till MSEK 4 535.**

OBS! Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Finansiell information för 2004 är omräknad och exkluderar verksamhet under avveckling (verksamheten för professionella elverktyg), om ej annat anges.

MSEK	januari – mars		%
	2005	2004	
Orderingång	11 990	10 278	+17
Fakturering	11 168	9 595	+16
Rörelseresultat	1 737	1 321	+31
- i % av faktureringen	15.6	13.8	
Resultat efter finansiella poster	1 665	1 231	+35
- i % av faktureringen	14.9	12.8	
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	1 167	875	+33
Periodens resultat för verksamhet under avveckling	-	47	
Periodens resultat	1 167	922	+27
Vinst per aktie, SEK	5.55	4.38 ¹⁾	+27
Eget kapital/aktie, SEK	118	104	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23 ¹⁾		

¹⁾ Inklusivt verksamhet under avveckling

Marknadsutsikter på kort sikt

Efterfrågan på Atlas Copcos produkter och tjänster väntas fortsätta på nuvarande höga nivåer.

Efterfrågan från tillverknings- och processindustrierna förväntas vara fortsatt gynnsamma på de flesta marknader. Aktiviteten i bygg- och anläggningsindustrin väntas fortsätta stiga något i Nordamerika och i de flesta utvecklingsländer. Efterfrågan från gruvindustrin väntas vara fortsatt stark.

Atlas Copco Group Center

Atlas Copco AB (publ)
SE-105 23 Stockholm
Sverige

Besöksadress:
Sickla Industriväg 3
Nacka

Telefon: +46 (0)8 743 8000
Telefax: +46 (0)8 644 9045
www.atlascopco-group.com

Org. Nr 556014-2720
Säte: Nacka

Atlas Copco-gruppen

Utvecklingen under första kvartalet

Marknadsutveckling

Efterfrågan på Gruppens produkter och tjänster i **Nordamerika** fortsatte förbättras. Stigande efterfrågan noterades från tillverknings- och processindustrierna, för såväl ny utrustning som för eftermarknadsprodukter. Det kommersiella byggsegmentet förbättrades något, vilket gagnade efterfrågan på hyresutrustning och service. Andra bygg- och anläggningssegment, som bostadsbyggande och infrastruktur, fortsatte växa. Efterfrågan från gruvindustrin fortsatte vara mycket stark och försäljningen av lastutrustning, borrhjor samt relaterad eftermarknad steg.

I **Sydamerika** fortsatte efterfrågan vara stark, med betydande tillväxt från tillverknings- och processindustrierna. Gruvindustrin fortsatte investera i ny utrustning och att efterfråga mer eftermarknadsprodukter och -tjänster.

I **Europa** var efterfrågan gynnsam för de flesta applikationer på de flesta marknaderna. Industri- och processkompressorer, industriverktyg och tillhörande eftermarknad hade en god utveckling i Östeuropa, Norden, Storbritannien och Spanien, medan Tyskland och Italien var svagare i dessa segment. Bygg- och anläggningsaktiviteten förbättrades på många europeiska marknader, vilket gagnade efterfrågan på portabla kompressorer, borrhjor och entreprenadverktyg. Efterfrågan på gruvutrustning var fortsatt stark i Östeuropa.

Regionen **Afrika/Mellanöstern** utvecklades positivt. Gruv- och anläggningsutrustning samt industriverktyg åtnjöt god efterfrågan.

Efterfrågan fortsatte att förbättras i **Asien**. Indien, Sydostasien, Sydkorea och Japan noterade samtliga en god tillväxt. Efterfrågan i Kina var i stort oförändrad jämfört med den höga nivån under samma period föregående år. **Australien** hade ytterligare ett kvartal med mycket positiv utveckling, främst som ett resultat av god efterfrågan från gruvindustrin.

Orderingång och fakturering

MSEK	januari – mars	
	Orderingång	Fakturering
2004 redovisat	11 577	10 858
Verksamhet under avveckling	-1 299	-1 263
2004	10 278	9 595
Strukturförändring, %	+10	+7
Valuta, %	-4	-4
Pris, %	+3	+3
Volym, %	+8	+10
Totalt, %	+17	+16
2005	11 990	11 168

Geografisk fördelning av orderingång

%	jan – mars	jan – mars
	2005	2004
Nordamerika	35	34
Sydamerika	5	4
Europa	35	38
Afrika/Mellanöstern	7	6
Asien/Australien	18	18
	100	100

Implementering av internationella redovisningsprinciper (IFRS)

Från och med 1 januari 2005 är koncernredovisningen för Atlas Copco-gruppen upprättad i enlighet med IFRS.

Atlas Copco har räknat om historisk information från den 1 januari 2004 för att kunna erbjuda jämförelsesiffror för motsvarande perioder i delårsrapporter och årsredovisningar för 2005. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004 omräknas inte. Effekten av omräkningen av resultat- och balansräkning för kvartalen och helåret 2004 redovisas i appendix.

Resultat och lönsamhet

OBS: Finansiell information för 2004 är omräknad enligt IFRS och exkluderar verksamheter under avveckling, om ej annat anges.

Rörelseresultatet steg 31% till MSEK 1 737 (1 321) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15.6% (13.8). Förbättringen var spridd över samtliga affärsområden och var främst ett resultat av högre faktureringsvolym och prisökningar, vilka mer än väl kompenenserade de negativa effekterna av kostnadsökningar på komponenter och energi. Ogynnsamma förändringar av växelkurserna jämfört med föregående år påverkade rörelseresultatet negativt med cirka MSEK 150.

Den förväntade realisationsvinsten från försäljningen av verksamheten för professionella elverktyg är inte inkluderad i rörelseresultatet. Den slutliga förvärvsbalansräkningen är inte klar och realisationsvinsten kommer, följaktligen, att redovisas under kommande period.

Finansnettot var MSEK -72 (-90). Räntetotet minskade jämfört med föregående år, främst genom det starka operativa kassaflödet under de senaste 12 månaderna och genom ränteintäkterna från köpeskillingen för den avyttrade verksamheten för professionella elverktyg. Kursdifferenser på finansiella instrument uppgick till MSEK -5 (-6).

Resultatet efter finansiella poster steg 35% till MSEK 1 665 (1 231), vilket motsvarar en marginal på 14.9% (12.8). Nettovinsten efter skatt uppgick till MSEK 1 167 (922) eller SEK 5.55 (4.38) per aktie. Föregående års nettovinst inkluderar verksamhet under avveckling.

Avkastningen på sysselsatt kapital under de 12 senaste månaderna, fram till 31 mars 2005, var 23% och avkastningen på eget kapital var 22%. Båda siffrorna inkluderar verksamhet under avveckling. Föregående års siffror är inte meningsfulla jämförelsetal då omräkningen till IFRS gjorts från den 1 januari 2004. Gruppen använder för närvarande en sammanvägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) på 8% (vilket motsvarar en kapitalkostnad före skatt på cirka 12%) som minimikrav för investeringar och som resultatjämförelse/benchmark.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till MSEK 1 993 (1 438), vilket motsvarar 18% (15) av Gruppens fakturering. Rörelsekapitalet ökade MSEK 454 (81), främst på grund av volymtillväxten och säsongsmässigt stora betalningar av leverantörsskulder. Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 1 539 (1 357).

Kassaflödet från investeringsverksamheten, exklusive förvärv och avyttringar, var MSEK -854 (-495). Det operativa kassaflödet uppgick till MSEK 685 (862).

Nettoskultsättning

Gruppens nettoskultsättning, dvs skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel, uppgick till MSEK 2 928 (8 904), varav MSEK 2 158 (2 332) var avsättning till pensioner. Skultsättningsgraden, dvs nettoskultsättningen i relation till eget kapital, var 12% (41).

Asbestmål i USA

Den 31 mars 2005 ingick Atlas Copco i totalt 264 asbestmål med sammanlagt 23 595 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 134 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 bokfört några avsättningar relaterat till dessa pågående fall.

Anställda

Den 31 mars 2005 var antalet anställda 25 687 (25 924). För jämförbara enheter steg antalet anställda med 1 133 från 31 mars 2004.

Fördelning av aktiekapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till MSEK 1 048 (1 048) fördelat enligt nedan:

Aktieslag	Utestående aktier
A-aktier	139 899 016
B-aktier	69 703 168
Totalt	209 602 184

Obligatoriskt inlösenförfarande

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.

Inlösenförfarandet är föremål för bolagsstämmans godkännande den 27 april 2005.

Utbetalningen av inlösenbeloppet beräknas ske omkring den 15 juni 2005.

Atlas Copco avnoteras från Frankfurtbörsen

Frankfurtbörsen har beslutat om avnoteringen, avseende den gällande sekundärnoteringen av Atlas Copcos A- och B-aktier. Sista handelsdag är den 21 juli 2005.

Kompressorteknik

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

MSEK	januari – mars		%
	2005	2004	
Orderingång	4 894	4 615	+6
Fakturering	4 423	4 116	+7
Rörelseresultat	813	747	+9
– i % av faktureringen	18.4	18.1	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	67		

- Rekordhög orderingång, en ökning med 10% i lokala valutor.
- Mycket stark försäljningstillväxt i Nord- och Sydamerika.
- Förbättrad marginal trots fortsatt negativ valutapåverkan.

Orderingång och fakturering

MSEK	januari – mars	
	Orderingång	Fakturering
2004	4 615	4 116
Strukturförändring, %	+1	+1
Valuta, %	-4	-3
Pris, %	+2	+2
Volym, %	+7	+7
Totalt, %	+6	+7
2005	4 894	4 423

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	mars 2005	mars 2004
	Nordamerika	13
Sydamerika	5	4
Europa	51	51
Afrika/Mellanöstern	7	6
Asien/Australien	24	27
	100	100

Efterfrågan fortsatte vara mycket gynnsam i de flesta regioner och kundsegment. Ordervolymer steg 7% jämfört med det starka första kvartalet 2004.

Orderingången för stationära industrikompressorer samt dess eftermarknad fortsatte att växa stadigt i samtliga regioner. Oljefria skruvkompressorer, som används i mer specialiserade applikationer inom exempelvis elektronik-, läkemedels-, textil- och livsmedelsindustrierna, samt små och medelstora oljeinsprutade maskiner, som används till ett brett spektrum av industriapplikationer, hade mycket god volymtillväxt under perioden. Starkast tillväxt per geografisk region noterades i Nord- och Sydamerika. I Europa var några marknader svaga, framför allt Italien, medan

Östeuropa, Nordeuropa och Spanien hade god försäljningstillväxt. Många länder i Asien noterade bra tillväxt. I Kina låg orderingången på god nivå, men låg ändå under de mycket höga jämförelsetalen för första kvartalet 2004. Försäljningen i Australien och Afrika/Mellanöstern var marginellt högre eller oförändrad jämfört med föregående år.

Orderingången för gas- och processkompressorer steg i volym. Föregående års stora order i Kina upprepades inte, istället kompensterades den av en stor order i Europa för en kondenseringsapplikation för naturgas och god försäljningstillväxt i eftermarknaden.

Efterfrågan på portabla kompressorer steg ytterligare under kvartalet och noterade mycket stark volymtillväxt i Europa samt i Nord- och Sydamerika. I Europa gav den förbättrade efterfrågan från bygg- och anläggningssektorn också stöd åt försäljningen av portabla generatorer, vilken hade relativt svag försäljningsutveckling i andra regioner.

Den specialiserade uthyrningsverksamheten, som främst hyr ut portabla kompressorer och generatorer, hade ännu ett starkt kvartal, delvis tack vare de nyligen förvärvade företagen Guimerá i Spanien och Kolför i Storbritannien.

Rörelseresultatet steg 9% till MSEK 813 (747), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18.4% (18.1). Rörelsemarginalen gynnades av höga faktureringsvolymerna och högre priser, men påverkades negativt av högre komponentpriser och ofördelaktiga valutakurser. Under kvartalet påverkade den senare marginalen med mer än 1 procentenhet.

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 67%.

Anläggnings- och gruvteknik

Affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik omfattar sju divisioner inom produktområdena bergborrningsutrustning, bergborrverktyg, prospekterings-, entreprenad- och lastutrustning.

MSEK	januari – mars		%
	2005	2004	
Orderingång	3 539	2 175	+63
Fakturering	3 212	2 024	+59
Rörelseresultat	347	193	+80
– i % av faktureringen	10.8	9.5	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23		

- Stark tillväxt, både organisk och genom förvärv.
- Rörelsemarginalen steg tack vare högre faktureringsvolymmer och bättre priser.
- Förvärv av Lifton, tillverkare av hydraulisk demoleringsutrustning.

Orderingång och fakturering

MSEK	januari – mars	
	Orderingång	Fakturering
2004	2 175	2 024
Strukturförändring, %	+46	+36
Valuta, %	-3	-3
Pris, %	+3	+3
Volym, %	+17	+23
Totalt, %	+63	+59
2005	3 539	3 212

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	mars 2005	mars 2004
	Nordamerika	25
Sydamerika	10	8
Europa	33	42
Afrika/Mellanöstern	12	14
Asien/Australien	20	20
	100	100

Den starka efterfrågan från gruvindustrin fortsatte. Försäljningen av bergborriggar och lastutrustning för gruvor och dagbrott utvecklades mycket gynnsamt. Förvärvade verksamheter bidrog till den starka försäljningen. Efterfrågan på prospekteringsborrningsutrustning fortsatte också vara på hög nivå. Eftermarknaden speglade den ökade produktionsnivån i många gruvor. Volymen för jämförbara enheter steg i samtliga produktområden. Utvecklingen var mycket stark i Nord- och Sydamerika samt i Australien.

Efterfrågan från bygg- och anläggningsindustrin var något bättre, dock med variationer bland produkter och applikationer. Orderingången för ovanjordsriggar var god och

den positiva trenden för lätt entreprenadutrustning, främst spett och borrar, fortsatte. Orderingången var relativt oförändrad för borrhjull som används till tunnel- och vattenkraftverksbyggen samt för utrustning som används till markförstärkning. Utvecklingen var överlag stark i Nordamerika och på de större marknaderna i Europa. Tillväxten var stark i Asien, främst var det ett resultat av bidrag från förvärvade verksamheter. Försäljningen för jämförbara enheter stabiliserades i Kina, efter en period av negativ påverkan från åtgärder som genomförts för att dämpa den ekonomiska tillväxten.

Integrationen av företag som förvärvades 2004 utvecklades enligt plan. Integrationen fokuserar på att ge varje verksamhet de bästa förutsättningarna för lönsam tillväxt och ta tillvara på synergier.

Lifton, ledande tillverkare av hydraulisk handhållen och riggburen demoleringsutrustning, förvärvades i januari. Lifton är baserat i Danmark och i Bulgarien. Det har en årlig omsättning på cirka MSEK 55 samt 141 anställda.

Rörelseresultatet steg till MSEK 347 (193), vilket motsvarar en marginal på 10.8% (9.5). Förbättringen var främst ett resultat av högre fakturering och prisökningar, vilka mer än väl kompenserade ökade komponentpriser. Den ofördelaktiva valutaeffekten från en svag USD påverkade marginalen med cirka 0.5 procentenheter. Kostnader för att integrera förvärven och för omstruktureringar hade viss negativ påverkan, men lägre än föregående år (-14).

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 23%.

Maskinuthyrning

Affärsområdet Maskinuthyrning består av en division i Nordamerika som erbjuder maskinuthyrning och service till bygg-, anläggnings- och tillverkningsindustrierna.

MSEK	januari – mars		%
	2005	2004	
Fakturering	2 370	2 344	+1
Rörelseresultat	388	228	+70
– i % av faktureringen	16.4	9.7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12		

- 13% ökning av hyresintäkterna i USD med fortsatt stark prisutveckling.
- Rekordmarginal för ett första kvartal.
- Avkastningen på totalt sysselsatt kapital nådde Gruppens WACC.

Fakturering

MSEK	januari – mars	
	Fakturering totalt	Hyresintäkter
2004	2 344	1 713
Strukturförändring, %	-4	0
Valuta, %	-8	-8
Pris, %	+7	+10
Volym, %	+6	+3
Totalt, %	+1	+5
2005	2 370	1 792

Geografisk fördelning av fakturering

Affärsområdet Maskinuthyrning har all sin fakturering i Nordamerika

Återhämtningen av aktiviteten i affärsområdets viktigaste segment, det kommersiella byggsegmentet, fortsatte. Stark tillväxt noterades i några segment som varit svaga under lång tid, exempelvis fabriksbyggnation. Den totala bygg- och anläggningsaktiviteten i USA steg kraftigt och fick stöd av en mycket gynnsam marknad för bostadsbyggande. Industriaktiviteten, mätt som kapacitetsutnyttjande, steg marginellt till 79%.

Den totala faktureringen steg 1% till MSEK 2 370 (2 344), påverkad av en negativ valutaomräkningseffekt på 8%. Hyresintäkterna, som svarar för 76% av den totala faktureringen, steg 13% i USD, varav en ökning av hyrorna svarar för 10% och en volymökning för 3%. Hyresintäkterna för jämförbara depåer steg 16%. Det totala antalet depåer var 465 (480 i slutet av mars 2004). Försäljningen av begagnad utrustning, som svarar för 17% av den totala faktureringen, steg 36% i USD. Försäljningen av förbruknings-

varor, reservdelar och ny utrustning, som svarar för 7% av faktureringen, sjönk 39% i USD, främst på grund av försäljningen av distributionsverksamheten IAT.

Rörelseresultatet ökade till MSEK 388 (228), vilket motsvarar en marginal på 16.4% (9.7), den högsta någonsin ett första kvartal. Detta starka resultat beror på fortsatt positiv utveckling av hyrorna, ökade hyresvolymerna och förbättrad kapital- och kostnadseffektivitet. Rörelsekostnaderna var i det närmaste oförändrade trots volymökningar och genomgående högre aktivitetsnivå. Vinstmarginalen före icke kassapåverkande poster, såsom avskrivningar, (EBITDA) steg till 35% (27%).

Avkastningen på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 12% och nådde Gruppens WACC för första gången. Avkastningen på rörelsekapital (exklusive goodwill) var 21%.

Hyresflottans nyttjandegrad under kvartalet låg på 66% (62), vilket lyfte de senaste 12 månadernas genomsnitt till rekordnivån 68% (63). Nettoinvesteringar i flottan ökade, vilket avspeglar volymtillväxten för maskinuthyrningen, en ökad försäljning av begagnad utrustning och flottans redan höga nyttjandegrad. Vid kvartalets slut var hyresflottans anskaffningsvärde i det närmaste oförändrad jämfört med föregående år, medan uthyrd flotta steg 6%. Hyresflottans kvalitet förbättrades ytterligare då flottans genomsnittsalder sjönk till 3.2 år (3.6).

Det operativa kassaflödet fortsatte vara positivt, dock på en lägre nivå jämfört med föregående år beroende på större betalningar till leverantörer av utrustning.

Industriteknik

Affärsområdet Industriteknik omfattar två divisioner inom produktområdena industriverktyg och monteringsystem.

MSEK	januari – mars		%
	2005	2004	
Orderingång	1 393	1 247	+12
Fakturering	1 340	1 183	+13
Rörelseresultat	262	213	+23
– i % av faktureringen	19.6	18.0	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	60		

Verksamhet under avveckling är exkluderad i föregående års siffror. Den förväntade realisationsvinsten från försäljningen av verksamheten för professionella elverktyg är inte inkluderad i avvaktan på slutlig förvärvsbalansräkning.

- Fortsatt stark tillväxt för industriverktyg.
- Rekordhög rörelsemarginal, med stöd av volym och gynnsam försäljningsmix.
- Förvärv av verksamheter för specialiserad åtdragning.
- Verksamheten för elverktyg avyttrades den 3 januari 2005.

Orderingång och fakturering

MSEK	januari – mars	
	Orderingång	Fakturering
2004 redovisat	2 546	2 446
Verksamhet under avveckling	-1 299	-1 263
2004	1 247	1 183
Strukturförändring, %	+5	+5
Valuta, %	-3	-4
Pris, %	+1	+1
Volym, %	+9	+11
Totalt, %	+12	+13
2005	1 393	1 340

Geografisk fördelning av orderingång

%	jan – mars	jan – mars
	2005	2004
Nordamerika	28	29
Sydamerika	3	2
Europa	55	56
Afrika/Mellanöstern	4	3
Asien/Australien	10	10
	100	100

Den positiva orderutvecklingen för industriverktyg med tillhörande eftermarknad fortsatte och volymen steg 9%. Efterfrågan var god från samtliga viktigare kundsegment: fordonsindustrin, bilverkstäder och verkstadsindustrin. Eftermarknaden utvecklades mycket gynnsamt och växte snabbare än försäljningen av utrustning.

Nordamerika fortsatte vara stark och noterade tvåsiffrig volymtillväxt. Efterfrågan i Europa var bra och volymtillväxten steg i god takt. Bäst utveckling noterades i Storbritannien och Östeuropa, medan Tyskland och Frankrike var relativt svaga. Mycket stark efterfrågan och

försäljning noterades i Sydamerika, Afrika/Mellanöstern och Australien. I Asien var tillväxten mer modest, med bäst utveckling i Indien.

Scanrotor Global AB, Sverige, med en årlig omsättning på MSEK 71 och 33 anställda, förvärvades i januari 2005. GSE tech-motive tool, Michigan, USA, med en årlig omsättning på MSEK 170 och 67 anställda, förvärvades i mars 2005. Båda företagen erbjuder lösningar för specialiserade åtdragningar för säkerhetskritiska förband, främst till fordonsindustrin.

Rörelseresultatet steg till MSEK 262 (213), vilket motsvarar en rekordhög marginal på 19.6% (18.0). Marginalförbättringen är främst ett resultat av höga faktureringsvolymerna och en gynnsam försäljningsmix.

Den förväntade realisationsvinsten från försäljningen av verksamheten för professionella elverktyg är inte inkluderad i rörelseresultatet. Den slutliga förvärvsbalansräkningen är inte klar och realisationsvinsten kommer, följaktligen, att redovisas under kommande period.

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 60%.

Avyttringen av verksamheten för professionella elverktyg till Techtronic Industries Co. Ltd slutfördes den 3 januari 2005. Affärsområdet har en överenskommelse med Techtronic Industries om att fortsätta distribuera professionella elverktyg på vissa marknader. Detta representerar ungefär 2% av affärsområdets försäljning.

Verksamhet under avveckling

Orderingången och faktureringen för denna verksamhet under första kvartalet 2004 uppgick till MSEK 1 299 respektive MSEK 1 263. Rörelseresultatet uppgick till MSEK 94.

Tidigare marknadsutsikter på kort sikt

(Publicerades den 2 februari 2005)

Efterfrågan på Atlas Copcos 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.

Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2005 upprättar Atlas Copco koncernredovisningen i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting och Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner.

Atlas Copco har räknat om historisk information från den 1 januari 2004 eftersom Gruppen redovisar jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år i delårsrapporter och årsredovisningen för 2005. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004 omräknas ej.

Effekten av omräkningen av resultat- och balansräkning för kvartalen och helåret 2004 redovisas i appendix.

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

IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering

IAS 39 tillämpas från den 1 januari 2005. En omklassificering och omvärdering av de tillgångar och skulder som ska redovisas enligt IAS 39 genomfördes den 1 januari 2005 och medförde att eget kapital ökade med MSEK 370.

Förändringar i marknadsvärden hos finansiella instrument redovisas, från och med 1 januari 2005, i resultatet.

Stockholm den 27 april 2005

Atlas Copco AB
(publ)

Gunnar Brock
VD och koncernchef

Resultaträkning

	3 månader t o m		12 månader t o m	
	31 mars 2005	31 mars 2004	31 mars 2005	31 dec. 2004
MSEK				
Fakturering	11 168	9 595	44 765	43 192
Kostnad för sålda varor	-7 359	-6 479	-29 390	-28 510
Bruttoresultat	3 809	3 116	15 375	14 682
Marknadsföringskostnader	-1 210	-1 040	-4 655	-4 485
Administrationskostnader	-718	-637	-2 644	-2 563
Forsknings- och utvecklingskostnader	-215	-176	-888	-849
Rörelsens övriga intäkter och kostnader	71	58	-121	-134
Rörelseresultat	1 737	1 321	7 067	6 651
- i % av faktureringen	15.6	13.8	15.8	15.4
Finansiella intäkter och kostnader	-72	-90	-251	-269
Resultat efter finansiella poster	1 665	1 231	6 816	6 382
- i % av faktureringen	14.9	12.8	15.2	14.8
Skatter	-498	-356	-2 094	-1 952
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	1 167	875	4 722	4 430
Periodens resultat, verksamhet under avveckling	-	47	194	241
Periodens resultat	1 167	922	4 916	4 671
- hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 163	918	4 902	4 657
- hänförligt till minoriteten	4	4	14	14
Vinst per aktie, SEK	5.55	4.38	23.39	22.22
(före och efter utspädning)				
- varav från verksamhet under avveckling	-	0.22	0.93	1.15
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	209.6	209.6	209.6	209.6
Nyckeltal, inklusive verksamhet under avveckling				
Eget kapital/aktie, vid periodens slut, SEK		104	118	108
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt, 12 mån. värde, %			23	22
Avkastning på eget kapital efter skatt, 12 mån. värde, %			22	22
Skuldsättningsgrad, vid periodens slut, %		41	12	34
Andel eget kapital, vid periodens slut, %		44	49	47
Antal anställda, vid periodens slut		25 924	25 687	25 015

Balansräkning

MSEK	31 mars 2005	31 dec. 2004	31 mars 2004
Materiella anläggningstillgångar			
Hyresmaskiner	10 022	9 154	9 425
Övriga materiella anläggningstillgångar	3 923	3 742	3 535
Immateriella anläggningstillgångar	9 248	8 559	8 644
Finansiella anläggningstillgångar	507	489	400
Uppskjutna skattefordringar	1 283	1 336	1 651
Anläggningstillgångar	24 983	23 280	23 655
Varulager	6 447	5 647	5 187
Kundfordringar och andra fordringar	11 110	10 687	9 616
Kortfristiga placeringar	287	327	312
Likvida medel	7 316	2 386	4 553
Tillgångar i verksamhet under avveckling	-	5 841	6 087
Omsättningstillgångar	25 160	24 888	25 755
Summa tillgångar	50 143	48 168	49 410
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 699	22 536	21 706
Eget kapital hänförligt till minoriteten	70	65	60
Summa eget kapital	24 769	22 601	21 766
Räntebärande skulder	7 426	6 926	7 673
Pensioner och liknande förpliktelser	2 158	2 155	2 332
Uppskjutna skatteskulder	3 160	2 907	2 896
Övriga skulder och avsättningar	369	274	382
Långfristiga skulder	13 113	12 262	13 283
Räntebärande skulder	947	702	3 107
Leverantörsskulder och andra skulder	10 619	9 657	8 116
Avsättningar	695	734	767
Skulder i verksamhet under avveckling	-	2 212	2 371
Kortfristiga skulder	12 261	13 305	14 361
Summa eget kapital och skulder	50 143	48 168	49 410
<i>Räntebärande skulder och avsättningar</i>	<i>10 531</i>	<i>10 573</i>	<i>13 769</i>
<i>Icke räntebärande skulder och avsättningar</i>	<i>14 843</i>	<i>14 994</i>	<i>13 875</i>

Förändring av eget kapital

MSEK	jan – mar 2005	jan – dec 2004	jan – mar 2004
Vid periodens början, Sw. GAAP	22 601	21 015	21 015
Förändring av redovisningsprincip	370	-694	-694
Vid periodens början, IFRS	22 971	20 321	20 321
Utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-1 572	-
Icke utnyttjade andelar från fondemission 1989	-	2	-
Aktierelaterade ersättningar	1	4	1
Säkring av eget kapital	-9		-8
Säkring av kassaflöde	-171		
Omräkningsdifferens, aktieägarnas andel	809	-823	527
Utdelning till minoriteten	-2	-3	-1
Förändring av minoriteten genom förvärv	-2	6	-
Omräkningsdifferens, minoritetens andel	5	-5	4
Periodens resultat	1 167	4 671	922
Vid periodens slut	24 769	22 601	21 766
Eget kapital			
hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 699	22 536	21 706
hänförligt till minoriteten	70	65	60

Kassaflödesanalys, inklusive verksamhet under avveckling

MSEK	januari – mars	
	2005	2004
Löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 737	1 415
Återläggning av avskrivningar*	718	674
Återläggning av realisationsvinster m m	-84	-152
Kassamässigt rörelseöverskott	2 371	1 937
Finansnetto	-72	-105
Kassaflöde från övriga poster	65	-60
Betald skatt	-371	-334
Förändring av rörelsekapital	-454	-81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 539	1 357
Investeringsverksamheten		
Investeringar i hyresmaskiner	-1 179	-667
Investeringar i fastigheter och maskiner	-157	-153
Försäljning av hyresmaskiner	535	394
Försäljning av fastigheter och maskiner	31	30
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-75	-65
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	1
Förvärv av dotterföretag	-244	-10
Avyttring av dotterföretag	4 475	-
Övriga investeringar, netto**	-9	-35
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 377	-505
Finansieringsverksamheten		
Dividends paid	-2	-2
Förändring av räntebärande skulder	-379	-177
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-381	-179
Nettokassaflöde	4 535	673
Likvida medel vid periodens början	2 618	3 845
Kursdifferens i likvida medel	163	50
Likvida medel vid periodens slut	7 316	4 568

* Återläggning av avskrivningar

<i>Hyresmaskiner</i>	468	458
<i>Fastigheter och maskiner</i>	187	182
<i>Immateriella tillgångar</i>	63	34

** varav till pensionsstiftelse -11 -62

Kassaflöde från kvarvarande verksamhet och verksamhet under avveckling

MSEK	jan – mar 2005		jan – mar 2004	
		Kvarvarande	Under avveckling	Totalt
Kassaflöde från				
den löpande verksamheten	1 539	1 295	62	1 357
investeringsverksamheten	3 377	-469	-36	-505
finansieringsverksamheten	-381	-155	-24	-179
Nettokassaflöde	4 535	671	2	673
Likvida medel vid periodens början	2 618	3 832	13	3 845
Kursdifferens i likvida medel	163	50	0	50
Likvida medel vid periodens slut	7 316	4 553	15	4 568

Fakturering per affärsområde

				2004	2005
MSEK (per kvartal)	1	2	3	4	1
Kompressorteknik	4 116	4 549	4 525	4 597	4 423
Anläggnings- och gruvteknik	2 024	2 359	2 827	3 244	3 212
Maskinuthyrning	2 344	2 669	2 836	2 553	2 370
Industriteknik	1 183	1 251	1 248	1 364	1 340
Elimineringar	-72	-148	-111	-166	-177
Atlas Copco-gruppen	9 595	10 680	11 325	11 592	11 168

Rörelseresultat per affärsområde

				2004	2005
MSEK (per kvartal)	1	2	3	4	1
Kompressorteknik	747	808	884	883	813
- i % av faktureringen	18.1	17.8	19.5	19.2	18.4
Anläggnings- och gruvteknik	193	245	314	363	347
- i % av faktureringen	9.5	10.4	11.1	11.2	10.8
Maskinuthyrning	228	414	600	490	388
- i % av faktureringen	9.7	15.5	21.2	19.2	16.4
Industriteknik	213	215	244	271	262
- i % av faktureringen	18.0	17.2	19.6	19.9	19.6
Gruppgemensamma funktioner	-63	-93	-77	-216	-74
Elimineringar	3	-5	-3	-7	1
Rörelseresultat	1 321	1 584	1 962	1 784	1 737
- i % av faktureringen	13.8	14.8	17.3	15.4	15.6
Finansiella intäkter och kostnader	-90	-82	-111	14	-72
Resultat efter finansiella poster	1 231	1 502	1 851	1 798	1 665
- i % av faktureringen	12.8	14.1	16.3	15.5	14.9

Förvärv och avyttringar 2004-2005

Datum	Förvärv	Avyttringar	Affärsområde	Oms* MSEK	Antal anställda*
21 mars 2005	BIAB Tryckluft		Kompressor- teknik	15	8
3 mars 2005	GSE tech-motive		Industriteknik	170	67
17 jan. 2005	Lifton		Anläggnings- och gruvteknik	55	141
10 jan. 2005	Scanrotor		Industriteknik	71	33
3 jan. 2005		Professionella elverktyg	Industriteknik	5 462	3 000
1 nov. 2004		IAT	Maskinuthyrning	375	90
30 sept. 2004	Kolfor Plant		Kompressor- teknik	49	36
20 sept. 2004	Rotex		Anläggnings- och gruvteknik	73	16
14 sept. 2004	Baker Hughes Mining Tools		Anläggnings- och gruvteknik	300	176
23 aug. 2004	QQPMC (Samägt bolag)		Industriteknik	50	80
30 juni 2004	Ingersoll Rand Drilling Solutions		Anläggnings- och gruvteknik	2 200	950
22 juni 2004	Guimerá		Kompressor- teknik	147	132

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

På grund av att förvärven under Q1 2005 var relativt små redovisas inte dessa enligt IFRS 3 i denna delårsrapport. Fullständigt redovisning sker i årsredovisningen 2005.

Finansiella mål

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

Nuvarande målsättning är:

- att uppnå en årlig tillväxt på 8%,
- att uppnå en rörelsemarginal på 15% och
- att kontinuerligt öka rörelsekapitalets effektivitet, dvs. anläggningstillgångar, lager, kundfordringar och hyresflottans utnyttjandegrad.

Detta leder till att aktieägarvärde skapas och ökar kontinuerligt.

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 konjunkturreffekter, valutakurs- och räntefluktuationer, politiska risker, inverkan av konkurrerande produkter och deras prissättning, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, leverantörsstörningar och stora kundförluster.

Atlas Copco AB

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

För ytterligare information

Atlas Copco AB
105 23 Stockholm
Tel: 08-743 8000, Fax: 08-644 9045
Internet: www.atlascopco-group.com
Organisationsnummer: 556014-2720

Analytiker

Mattias Olsson, Chef Investerarrelationer
Tel: 08-743 8291, Mobil: 070-518 8291
ir@se.atlascopco.com

Media

Annika Berglund, Informationsdirektör,
Tel: 08-743 8070, Mobil: 070-322 8070

Telefonkonferens

En telefonkonferens, som hålls på engelska, för att kommentera resultatet äger rum kl 15.00 den 27 april 2005. Ring in på +44 (0)20 7784 1014.

För att underlätta att konferensen startar i rätt tid, vänligen ring in 5-10 minuter före utsatt starttid.

Telefonkonferensen kommer även att sändas på Internet i realtid. Besök gärna vår hemsida, den engelska sektionen för Investor Relations, för internetlänk, presentationsmaterial samt ytterligare information: www.atlascopco-group.com/ir

En inspelning av telefonkonferensen kommer att vara tillgänglig under 2 dagar på +44 (0)20 7784 1024 med behörighetskod 9028496#.

Kvartalsrapport per den 30 juni 2005

Rapporten för andra kvartalet publiceras den 18 juli 2005.

Implementering av internationella redovisningsprinciper

Från den 1 januari 2005 upprättar Atlas Copco koncernredovisningen i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkänts av EU-kommissionen. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 är den första rapport som Atlas Copco lämnar enligt IFRS. Innan 2005 har Atlas Copco tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden, härefter kallade Swedish GAAP (Sw. GAAP).

Atlas Copco har räknat 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, den 31 december 2004 och den 1 januari 2005, samt resultaträkning kvartalsvis och för helåret 2004 presenteras på följande sidor. Bokstäverna i varje sektion, a-m, hänvisar till noterna i tabellerna som sammanfattar effekterna av övergången till redovisning enligt IFRS.

Principer för införande av IFRS

Principerna för införandet av IFRS finns 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-standards, 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-standards har uttalat att man inte kommer att utge några ytterligare standards med krav på tillämpning 2005. Det kan dock komma nya standards eller uttalanden under 2005 som Atlas Copco kan komma att välja att tillämpa retroaktivt. Genom att betydande förändringar skett av IFRS-standards 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 och vilka undantag från full retroaktiv tillämpning som Atlas Copco valt att göra. De preliminärt beräknade effekterna av dessa förändringar presenteras för den

finansiella ställningen per den 1 januari 2004, den 31 december 2004 och den 1 januari 2005, och likaså presenteras effekten på nettoresultatet för 2004.

a. Aktierelaterade ersättningar

Atlas Copco har utfärdat personaloptioner (köptions-program) och syntetiska personaloptioner, vilka båda innehåller bestämda intjänandeperioder. I enlighet med **IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar**, måste aktierelaterade ersättningar klassificeras 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 varje balansdag tills instrumentet utnyttjas eller förfaller. En avsättning byggs med andra ord successivt upp så att den när den utnyttjas eller förfaller 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 34 för avsättningar avseende kontantreglerade åtaganden.

b. 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 mer ingående analys ske av förvärvade

nettotillgångar vid företagsförvärv. Immateriella tillgångar kommer att i större utsträckning identifieras och redovisas separat. 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 påverka 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. 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 av immateriella anläggningstillgångar som redovisats som goodwill men som uppfyller kriterier för att redovisas separat. 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 139 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 100. Mellanskillnaden, netto efter uppskjuten skatt, belastar eget kapital med MSEK 24.

I balansräkningen per den 31 december 2004 ökar goodwill med MSEK 175, övriga immateriella tillgångar med MSEK 185 och eget kapital med MSEK 366, 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 422 genom att avskrivningar på goodwill upphör, nedskrivning under året av goodwill från två mindre förvärv, samt att avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar ökar något.

c. Verksamheter under avveckling

Atlas Copco har valt att tillämpa **IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehåller försäljning och avvecklade verksamheter** och räknar om den finansiella rapporteringen för 2004 för verksamheter under avveckling då verksamheten för professionella elverktyg, en

väsentlig verksamhetsgren, avyttrades i januari 2005.

För en verksamhet under avveckling ska enheten redovisa ett belopp i resultaträkningen som visar summan av resultatet efter skatt från verksamheten under avveckling samt redovisad vinst eller förlust efter skatt, till följd av värdering till verkligt värde minus kostnader för att sälja eller för att avveckla verksamheten.

En enhet ska redovisa tillgångar och skulder under avveckling separat från övriga tillgångar och skulder i balansräkningen. Verksamheter som omfattas av IFRS 5 värderas till det lägsta av redovisat och verkligt värde.

Verksamheten för professionella elverktyg som avyttrades i januari 2005 har i den omräknade redovisningen för 2004 enligt IFRS redovisats som "avyttrad verksamhet" från den 1 januari 2004 på separata rader i balansräkningen och separat i resultaträkningen, enligt IFRS 5. Tillgångar som klassificerats under avveckling uppgick till MSEK 6 325 per den 1 januari 2004 och MSEK 5 841 per den 31 december 2004. Skulder som klassificerats under avveckling var MSEK 2 383 per den 1 januari 2004 och MSEK 2 212 per den 31 december 2004. Eget kapital påverkades inte. Av årets resultat (efter skatt) för 2004 redovisas MSEK 241 som verksamhet under avveckling. Rörelseresultatet för 2004 minskar med MSEK 461, exklusive avskrivning av goodwill på MSEK 99.

d. 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.

e. Kassaflödesanalys

Atlas Copco har förutom kassa och bank, klassificerat kortfristiga placeringar som likvida medel. 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.

f. 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 har minskat balansomslutningen med MSEK 89 per den 1 januari 2004 och med MSEK 95 per den 31 december 2004. Eget kapital minskar med MSEK 58 respektive MSEK 63. Resultateffekten av denna förändring är inte materiell.

g. Leasing

Vissa leasingavtal har omklassificerats och redovisas som finansiella leasingavtal enligt **IAS 17 Leasing**. Detta ökar balansomslutningen per den 1 januari 2004 med MSEK 532 och per den 31 december 2004 med MSEK 549. Rörelseresultatet för 2004 förbättras medan räntekostnaderna ökar. Nettoeffekten på eget kapital och nettoresultatet av denna ändring är inte väsentlig.

h. Ersättning till anställda

Den 1 januari 2004 införde Gruppen den nya svenska redovisningsrekommendationen RR 29, som är baserad på **IAS 19 Ersättningar till anställda**. Enligt de första beräkningarna innebar denna förändring av redovisningsprincip att avsättningar till pensioner ökade med MSEK 773 och eget kapital minskade med MSEK 424 per den 1 januari 2004. Efter slutlig genomgång i samband med implementering av IFRS, ökade den negativa engångseffekten på eget kapital, netto efter skatt, med MSEK 217 och avsättningar till pensioner ökade med MSEK 294. Justeringen gjordes i den fjärde kvartalsrapporten. I den omräknade rapporteringen per den 1 januari 2004 och för det första till och med det tredje kvartalet har justeringen gjorts retroaktivt. Bruttoeffekten på avsättningar till pensioner var MSEK 1 067.

i. Ackumulerade 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. Realisationsvinsten från avyttringen av verksamheten för professionella elverktyg påverkas av detta beslut.

j. 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 Swedish GAAP.

I enlighet med IAS 39 redovisas derivat till verkligt värde i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen om inte derivaten används som säkringsinstrument för kassaflöden eller för att säkra nettoinvesteringar i utländsk verksamhet. I dessa fall redovisas förändringar i verkligt värde i eget kapital till dess att den säkrade posten påverkar resultaträkningen. Vid den tidpunkten flyttas beloppen som tidigare redovisats i eget kapital till resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde för derivat som används för att säkra verkliga värden och förändring i verkligt värde för den säkrade posten, redovisas direkt i resultaträkningen. Förändringar i värdet av den säkrade posten och derivatet kommer att motverka varandra i den utsträckning säkringen är effektiv.

Övriga finansiella instrument vid sidan av derivat värderas enligt IAS 39 till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Om investeringar är klassificerade som tillgångar som kan säljas redovisas förändringar i verkligt värde i eget kapital och flyttas till resultaträkningen när investeringen avyttrats eller förfaller. För tillfället har Atlas Copco inga finansiella instrument som är klassificerade som tillgångar som kan säljas. Förändringar i verkligt värde för övriga finansiella investeringar redovisas direkt i resultaträkningen.

Gruppens policy är att skydda löpande prognostiserade valutaflöden mot risken för stora valutafluktuationer med hjälp av derivat. De säkringsinstrument som för närvarande används av Gruppen kan ej användas för säkringsredovisning enligt IAS 39. Det innebär att värdeförändringarna på säkringsinstrumenten kommer att redovisas i resultaträkningen.

Atlas Copco hade den 31 december 2004 utestående lån i USD som uppgick till MUSD 923. För dessa används derivat för att hantera ränterisken i enlighet med Gruppens policy. Säkringsredovisning används för de säkringar

där säkringsinstrumentet kvalificerar sig för säkringsredovisning enligt IAS 39.

Atlas Copco har utfärdat personaloptioner och syntetiska personaloptioner, vilka båda innehåller bestämda intjänandeperioder. I samband med dessa program för aktierelaterade ersättningar har koncernen ingått avtal med banker där innebörden är att bolaget är skyddat mot de högre kostnader som skulle bli följden av en kursuppgång i Atlas Copco-aktien.

Om aktiekursen vid slutet av optionernas löptid understiger bankens anskaffningskostnader för aktier enligt överenskommelsen ersätter bolaget bankerna skillnaden. Dessa avtal är derivat, men uppfyller ej kraven för säkringsredovisning och kan följaktligen inte användas för säkringsredovisning. Derivatet har per den 1 januari 2005 redovisats till verkligt värde. Kommande förändringar i verkligt värde kommer att redovisas i resultaträkningen.

Om IAS 39 hade tillämpats från den 1 januari 2004, så hade kvartalsresultaten fluktuerat något mer än redovisat enligt Swedish GAAP, som ett resultat främst av att alla derivat hade redovisats till verkligt värde och genom de förändringar i säkringsredovisning som införts genom IAS 39. Totalt för 2004 hade resultatet endast påverkats marginellt.

Effekterna av skillnaden mellan redovisade värden enligt IAS 39 och enligt Swedish GAAP har i balansräkningen den 1 januari 2005 redovisats direkt mot eget kapital, i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1. Som ett resultat av detta har eget kapital ökat med MSEK 370, huvudsakligen relaterat till säkringsredovisning

av betalningen för verksamheten för professionella elverktyg med MSEK 171 och till avtal med banker avseende aktierelaterade ersättningar med MSEK 91. Det återstående beloppet är huvudsakligen relaterat till förändringar i säkringsredovisning.

k. Factoring

Gruppen har tidigare, i enlighet med Swedish GAAP, inte redovisat fordringar som sålts genom factoringavtal, vilka enligt IAS 39 måste redovisas tills de betalats av kunden. I den omräknade balansräkningen har sådana fordringar inkluderats. Detta har ökat tillgångarna med MSEK 118 per den 1 januari 2004 och med MSEK 119 per den 31 december 2004.

l. Avsättningar

Enligt IAS 1 ska avsättningar redovisas som skulder och inte under en separat rubrik. Avsättningar ska redovisas som långfristiga eller kortfristiga. Atlas Copco har klassificerat om alla avsättningar som långfristiga eller kortfristiga skulder på basis av när de beräknas betalas. Avsättningar för pensioner och uppskjutna skatter har undantagits och har klassificerats som långfristiga skulder.

m. 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.

Resultaträkning 2004 – omräknad enligt IFRS

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1-Q4
Fakturering	9 595	10 680	11 325	11 592	43 192
Kostnad för sålda varor	-6 479	-7 138	-7 336	-7 557	-28 510
Bruttoresultat	3 116	3 542	3 989	4 035	14 682
Marknadsföringskostnader	-1 040	-1 102	-1 171	-1 172	-4 485
Administrationskostnader	-637	-619	-626	-681	-2 563
Forsknings- och utvecklingskostnader	-176	-235	-199	-239	-849
Rörelsens övriga intäkter och kostnader	58	-2	-31	-159	-134
Rörelseresultat	1 321	1 584	1 962	1 784	6 651
- i % av faktureringen	13.8	14.8	17.3	15.4	15.4
Finansiella intäkter och kostnader	-90	-82	-111	14	-269
Resultat efter finansiella poster	1 231	1 502	1 851	1 798	6 382
- i % av faktureringen	12.8	14.1	16.3	15.5	14.8
Skatter	-356	-456	-570	-570	-1 952
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	875	1 046	1 281	1 228	4 430
Periodens resultat, verksamhet under avveckling	47	66	64	64	241
Periodens resultat	922	1 112	1 345	1 292	4 671
- hänförligt till moderbolagets aktieägare	918	1 109	1 340	1 290	4 657
- hänförligt till minoriteten	4	3	5	2	14
Vinst per aktie, SEK	4.38	5.29	6.39	6.16	22.22
- varav från verksamhet under avveckling	0.22	0.31	0.31	0.31	1.15

Sammanställning av effekter från övergång till redovisning enligt IFRS

MSEK	not	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1-Q4
Rörelseresultat, Sw. GAAP		1 312	1 611	1 969	1 808	6 700
<i>IFRS-justeringar:</i>						
Kostnad för aktierelaterade ersättningar	a	-7	-13	3	0	-17
Avskrivningar på immateriella tillgångar, inkl. goodwill	b	108	108	112	104	432
Avskrivningar på materiella tillgångar	f	-1	-2	-1	-4	-8
Minskade leasingkostnader, netto efter avskrivningar	g	6	6	8	6	26
Övriga rekommendationer	m	-3	-3	-4	-11	-21
Verksamhet under avveckling	c	-94	-123	-125	-119	-461
Rörelseresultat, IFRS		1 321	1 584	1 962	1 784	6 651
Finansiella intäkter och kostnader, Sw GAAP		-101	-93	-122	-4	-320
<i>IFRS-justeringar</i>						
Räntekostnader avseende leasing	g	-6	-7	-7	-6	-26
Övriga rekommendationer	m	2	3	3	10	18
Verksamhet under avveckling, fin. int och kostn.	c	15	15	15	14	59
Resultat efter finansiella poster, IFRS		1 231	1 502	1 851	1 798	6 382
Skatter, Sw GAAP		-388	-501	-613	-610	-2 112
Minoritetsintressen, Sw GAAP		-4	-3	-5	-2	-14
<i>IFRS-justeringar:</i>						
Uppskjuten skatt	a,b,f,m	0	3	-3	-1	-1
Verksamhet under avveckling, skatter	c	32	42	46	41	161
Minoritetsintressen	d	4	3	5	2	14
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet		875	1 046	1 281	1 228	4 430
Periodens resultat, verksamhet under avveckling		47	66	64	64	241
Periodens resultat, IFRS		922	1 112	1 345	1 292	4 671

Balansräkning – justerad enligt IFRS

MSEK	1 jan 2004	31 mar 2004	30 jun 2004	30 sep 2004	31 dec 2004	1 jan 2005
Materiella anläggningstillgångar						
Hyresmaskiner	9 123	9 425	10 155	10 424	9 154	9 154
Övriga materiella anläggningstillgångar	3 403	3 535	3 722	3 789	3 742	3 742
Immateriella anläggningstillgångar	8 292	8 644	9 099	9 358	8 559	8 559
Finansiella anläggningstillgångar	334	400	388	361	489	480
Uppskjutna skattefordringar	1 633	1 651	1 643	1 226	1 336	1 334
Anläggningstillgångar	22 785	23 655	25 007	25 158	23 280	23 269
Varulager	4 550	5 187	5 764	5 896	5 647	5 647
Kundfordringar och andra fordringar	8 860	9 616	10 656	10 818	10 687	11 094
Kortfristiga placeringar	338	312	363	356	327	327
Likvida medel	3 832	4 553	2 045	1 939	2 386	2 386
Tillgångar i verksamhet under avveckling	6 325	6 087	6 108	6 150	5 841	5 841
Omsättningstillgångar	23 905	25 755	24 936	25 159	24 888	25 295
Summa tillgångar	46 690	49 410	49 943	50 317	48 168	48 564
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 268	21 706	21 022	22 145	22 536	22 906
Eget kapital hänförligt till minoriteten	53	60	65	68	65	65
Summa eget kapital	20 321	21 766	21 087	22 213	22 601	22 971
Räntebärande skulder	7 411	7 673	7 574	7 693	6 926	7 010
Pensioner och liknande förpliktelser	2 308	2 332	2 263	2 241	2 155	2 155
Uppskjutna skatteskulder	2 787	2 896	3 009	2 812	2 907	3 051
Övriga skulder och avsättningar	294	382	346	291	274	274
Långfristiga skulder	12 800	13 283	13 192	13 037	12 262	12 490
Räntebärande skulder	3 183	3 107	3 145	1 846	702	702
Leverantörsskulder och andra skulder	7 130	8 116	9 113	9 910	9 657	9 455
Avsättningar	873	767	794	789	734	734
Skulder i verksamhet under avveckling	2 383	2 371	2 612	2 522	2 212	2 212
Kortfristiga skulder	13 569	14 361	15 664	15 067	13 305	13 103
Summa eget kapital och skulder	46 690	49 410	49 943	50 317	48 168	48 564
<i>Räntebärande skulder och avsättningar</i>	<i>13 506</i>	<i>13 769</i>	<i>13 773</i>	<i>12 589</i>	<i>10 573</i>	<i>10 656</i>
<i>Icke räntebärande skulder och avsättningar</i>	<i>12 863</i>	<i>13 875</i>	<i>15 083</i>	<i>15 515</i>	<i>14 994</i>	<i>14 936</i>
Nyckeltal, inkl. verksamhet under avveckling						
Eget kapital/aktie, vid periodens slut, SEK	97	104	100	106	108	109
Skuldsättningsgrad, vid periodens slut, %	46	41	54	46	34	34
Andel eget kapital, vid periodens slut, %	44	44	42	44	47	47

Sammanställning av effekter på eget kapital från övergång till redovisning enligt IFRS

MSEK	Not	1) 31 mar 2004	30 jun 2004	30 sep 2004	31 dec 2004	2) 1 jan 2005
Eget kapital, Sw GAAP		21 015	21 928	21 147	22 166	22 267
<i>Effekt av införande av IFRS</i>						
Immateriella anläggningstillgångar, inkl. goodwill	b	-39	70	179	291	360
Materiella anläggningstillgångar	b,f	-91	-94	-82	-52	-98
Övriga investeringar och fordringar	h,j	10	-35	-33	-35	-
Avsättning avseende aktierelaterade ersättningar	a	-35	-41	-53	-49	-48
Övriga skulder och avsättningar	b,f,h,j	72	23	7	7	5
Ersättningar till anställda	h	-1 067	-294	-294	-294	-
Uppskjutna skatteskuld	a,b,f,h,j	403	149	151	111	50
Minoritetsintressen	d	53	60	65	68	65
Summa effekter		-694	-162	-60	47	334
Eget kapital, IFRS		20 321	21 766	21 087	22 213	22 601

1) Sw. GAAP, 31 december 2003

2) IFRS, 31 december 2004

Sammanställning av effekter på totala tillgångar från övergång till redovisning enligt IFRS

MSEK	Not	1)	31 mar 2004	30 jun 2004	30 sep 2004	31 dec 2004	2)
Summa tillgångar, Sw GAAP		45 862	48 794	49 163	49 376	47 222	48 168
<i>Effekt av införande av IFRS</i>							
Immateriella anläggningstillgångar, inkl. goodwill	b	-39	70	179	291	360	-
Materiella anläggningstillgångar	b,f,g	440	458	496	548	451	-
Uppskjuten skatteskuld	a,b,f,h,j	299	10	14	11	16	-2
Övriga investeringar och fordringar	g,h,j,k	128	78	91	91	119	398
Summa effekter		828	616	780	941	946	396
Summar tillgångar, IFRS		46 690	49 410	49 943	50 317	48 168	48 564

1) Sw. GAAP, 31 december 2003

2) IFRS, 31 december 2004

Sammanställning av effekter på likvida medel från övergång till redovisning enligt IFRS

MSEK	1)	31 mar 2004	30 jun 2004	30 sep 2004	31 dec 2004	2)
Likvida medel, Sw. GAAP	4 178	4 877	2 415	2 330	2 926	2 386
Investeringar med löptid över 3 månader	-333	-309	-354	-341	-308	-
Likvida medel, IFRS	3 845	4 568	2 061	1 989	2 618	-
- varav tillgångar under avveckling	-13	-15	-16	-50	-232	-
Likvida medel för kvarvarande verksamhet	3 832	4 553	2 045	1 939	2 386	2 386

1) Ingående balans den 1 januari 2004

2) Ingående balans den 1 januari 2005

Förändring av eget kapital

MSEK	Jan 1 2004	Mar 31 2004	Jun 30 2004	Sep 30 2004	Dec 31 2004	Jan 1 2005
Vid periodens början, Sw. GAAP	21 015	21 015	21 015	21 015	21 015	22 601
Förändring av redovisningsprincip	-694	-694	-694	-694	-694	370
Vid periodens början, IFRS	20 321	20 321	20 321	20 321	20 321	22 971
Utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-1 572	-1 572	-1 572	-
Icke utnyttjade andelar från fondemission 1989	-	-	-	2	2	-
Aktierelaterade ersättningar	-	1	2	3	4	-
Omräkningsdifferens, aktieägarnas andel	-	519	297	77	-823	-
Utdelning till minoriteten	-	-1	-3	-3	-3	-
Ökning av minoriteten genom förvärv	-	-	6	6	6	-
Omräkningsdifferens, minoritetens andel	-	4	2	0	-5	-
Periodens resultat	-	922	2 034	3 379	4 671	-
Vid periodens slut	20 321	21 766	21 087	22 213	22 601	22 971
Eget kapital						
hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 268	21 706	21 022	22 145	22 536	22 906
hänförligt till minoriteten	53	60	65	68	65	65