



Kvartalsrapport for Auriga Industries A/S for 1. kvartal 2005

*Kvartalsrapporten er aflagt efter IFRS.
Tal i parentes er 2004-tal.*

Regnskabsårets første kvartal er forløbet tilfredsstillende og som forventet ved årets start. Resultat før skat blev 126 mio. kr. (134 mio. kr.). Opgjort efter hidtidig regnskabspraksis blev resultat før skat 118 mio. kr. (126 mio. kr.). Forventningerne om et resultat før skat for hele 2005 på 335 mio. kr., opgjort efter IFRS-reglerne, opretholdes.

- Omsætningen i 1. kvartal blev på 1.254 mio. kr. (1.270 mio. kr.). Trods ugunstige klimatiske forhold på flere markeder i forhold til 2004 opnåede både Cheminova og Hardi en omsætning på samme niveau som i 2004. Skamols omsætning blev noget mindre end i 2004, hvor der i 1. kvartal var store leverancer til enkeltprojekter.
- EBIT-marginen blev på 11%, uændret i forhold til 1. kvartal 2004.
- Resultatet for 1. kvartal 2005 er opnået på trods af en lavere afregningskurs for USD. Resultatet er udtryk for en underliggende god vækst i koncernens selskaber.
- Vækstsæsonen på den nordlige halvkugle er kun lige begyndt, og Auriga må derfor fastholde de tidligere udmeldte forventninger til omsætning og resultat for 2005.
- Cheminova har indgået en langsigtet leveringsaftale med Bayer vedrørende verdens største insektmiddel, imidacloprid. Aftalen vil bidrage væsentligt til Cheminovas vækst i de kommende år.
- Hardi har med succes introduceret en ny trailer, New Commander, som i løbet af et par år helt vil erstatte den nuværende trailerserie og bidrage til en fortsat forbedret produktionsøkonomi.

AURIGA INDUSTRIES A/S

Povl U. Skifter
Formand for bestyrelsen

Mogens Nehen-Hansen
Administrerende direktør

*Henvendelse vedrørende denne meddelelse kan ske til administrerende direktør
Mogens Nehen-Hansen på tlf.: 7010 7030.*

P.O. Box 9
DK-7620 Lemvig
Tel. +45 7010 7030
Fax. +45 7010 7031



Auriga-koncernens hovedtal

Resultatopgørelse, mio. kr.	1. kvartal 2005	1. kvartal 2004	Året 2004
Nettoomsætning	1.254	1.270	5.310
Produktionsomkostninger	838	849	3.387
Øvrige omkostninger	280	282	1.245
Andre driftsindtægter	6	4	22
Resultat af primær drift (EBIT)	142	143	700
Indtægter af kapitalandel i associerede selskaber	1	2	11
Finansielle poster	(17)	(11)	(78)
Resultat før skat	126	134	633
Skat	44	47	199
Minoritetsinteressers andel	3	3	9
Resultat	79	84	425

Balance, mio. kr.	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
<i>Aktiver</i>			
Anlægsaktiver	1.648	1.779	1.676
Varelager	1.524	1.270	1.383
Tilgodehavender	2.077	2.066	1.746
Likvide beholdninger	328	157	551
Aktiver i alt	5.577	5.272	5.356
<i>Passiver</i>			
Egenkapital	2.467	2.195	2.383
Hensættelser	137	229	119
Rentebærende gæld	1.902	1.942	1.708
Øvrig gæld (ikke rentebærende)	1.071	906	1.146
Passiver i alt	5.577	5.272	5.356

Pengestrømsopgørelse, mio. kr.	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	(290)	(321)	462
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	(28)	(20)	(110)
Fri pengestrøm	(318)	(341)	352

Nøgletal	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA) i mio. kr.	207	208	978
Overskudsgrad (EBITDA)	17%	16%	18%
Overskudsgrad (EBIT)	11%	11%	13%
Gældsprocent	38%	43%	32%
Resultat i kroner pr. 10 DKK aktier (EPS)	3,2	3,4	17,3
Børskurs/indre værdi	1,36	0,71	1,19

I kvartalsregnskabet er afsat skønnet skat på 35%. Kvartalsregnskabet er ikke revideret.



Kommentarer til kvartalsregnskabet

Auriga Industries A/S

Kvartalsrapporten er udarbejdet med anvendelse af IFRS's bestemmelser om måling og indregning. Effekten af den ændrede regnskabspraksis fremgår af bilag 1. Hoved- og nøgletal for 2004 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Aurigas omsætning i 1. kvartal blev på 1.254 mio. kr. (1.270 mio. kr.). Kvartalets resultat fra primær drift blev 142 mio. kr. (143 mio. kr.) svarende til en EBIT-margin på 11% (11%). Med en skønnet skat på 35% blev kvartalets resultat 79 mio. kr. (84 mio. kr.). Såvel omsætning som resultat svarer stort set til forventningerne ved årets start.

Pengestrømme fra driften blev negativ med 290 mio. kr., hvilket er en forbedring i forhold til 1. kvartal 2004 på 31 mio. kr.

Koncernens omsætning i USD er i 1. kvartal 2005 afregnet til en gennemsnitlig kurs på ca. 6 kr. Omkring 70% af den forventede USD-omsætning i hele 2005 er på nuværende tidspunkt afdækket via terminskontrakter.

Omsætningen i Europa og USA udgør fortsat størstedelen af koncernens omsætning. Vækstsæsonen er i år startet noget senere end i 2004, specielt i Europa. Det er endnu uvist, hvordan årets afsætning vil udvikle sig.

Auriga fastholder derfor forventningerne til hele 2005 om en omsætning på ca. 5,0 mia. kr. og et resultat før skat på 335 mio. kr.

Cheminova A/S

Cheminovas markeder har i 1. kvartal udviklet sig forskelligt. Til trods for tørke i Rio Grande Del Sul opnåede Cheminovas datterselskab i Brasilien en omsætning lidt over omsætningen i 1. kvartal 2004. Medvirkende hertil er et fortsat godt salg af flutriafol til bekæmpelse af svampesygdommen sojarust.

Cheminova Indien har fået en god start på året med en omsætning væsentligt over sidste år. I Europa har kvartalet været præget af tørke i Spanien og kulde i Italien og Frankrig. Til gengæld er året startet godt i USA, hvilket især skyldes et godt salg af ukrudtsmidlet glyphosat.

Cheminova har i april indgået en samarbejdsaftale med Bayer AgroScience vedrørende verdens største insektmiddel, imidacloprid. Aftalen indebærer, at Cheminova har fået globale rettigheder til at sælge egne imidacloprid-formuleringer baseret på Bayers aktivstof. Det forventes, at produktet i løbet af få år vil bidrage betydeligt til Cheminovas omsætning og indtjening.

Hardi International A/S

Hardis omsætning og ordreindgang i 1. kvartal var præget af en fortsat stor efterspørgsel i Frankrig og de nye EU-lande, hvorimod investeringslysten i Spanien har været lavere end sidste år især på grund af tørke.

Manglen på regn i Australien medførte en dårlig høst i 2004 med udbytter væsentligt under året før. Det har medført et fald i Hardi Australiens ordreindgang i 1. kvartal. Det modsatte er tilfældet for Hardi i USA, hvor investeringslysten fortsat er stor. Efterspørgslen efter sprøjter i USA er herudover positivt påvirket af de amerikanske landmænds frygt for eventuelle udbrud af sygdommen sojarust.

Hardi har i 1. kvartal med succes introduceret en ny trailersprøjte, New Commander, som i de kommende år vil bidrage væsentligt til en fortsat forbedring af Hardis produktionsøkonomi.



Skamol A/S

De forbedrede konjunkturer har medført en fortsat god efterspørgsel efter Skamols produkter primært fra højtemperaturindustriene, mens få nyopførelser påvirker Skamols aluminiumforretning negativt i forhold til sidste år. Derimod er der planlagt en række nye aluminiumprojekter i 2006 med gode afsætningsmuligheder for Skamol.

Salget af kerner af kalciumsilikat til branddøre har i 1. kvartal udviklet sig positivt i USA, mens salget af branddøre og brandpaneler i Europa er steget langsommere end forventet.

Egenkapitalbevægelser, mio. kr.	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004
Egenkapital 1. januar	2.383	2.156	2.156
Ændring i anvendt regnskabspraksis	11	28	59
Betalt udbytte	-	-	(61)
Salg egne aktier	10	-	2
Periodens resultat efter skat	79	84	* 393
Kursreguleringer datterselskaber	8	17	(12)
Ændring i dagsværdi af finansielle instrumenter efter skat	(24)	(90)	(154)
Egenkapital ultimo perioden	2.467	2.195	1.990

* Periodens resultat efter skat er efter årsregnskabsloven. Effekten af overgang til IFRS på resultat efter skat er indeholdt i ændring i anvendt regnskabspraksis.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2005 for Auriga Industries A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IFRS og øvrige krav til regnskabsaflæggelse for selskaber noteret på Københavns Fondsbørs. Vi anser delårsrapporten for at give et retvisende billede af koncernens finansielle stilling og resultat samt koncernens pengestrømme.

Kvartalsregnskabet er ikke revideret.

Harboøre den 26. april 2005

Direktion:

Mogens Nehen-Hansen Bjørn Albinus Niels-Jørn Rahbek Kurt Pedersen Kaalund

Bestyrelse:

Povl U. Skifter Johannes Jacobsen Søren Iversen Povl Krogsgaard-Larsen

Ernst Lunding Jan Stranges Helle Krøll Bjarne Damgaard Nielsen Jørn Sand Madsen

FINANSKALENDER 2005

Ordinær generalforsamling	26. april 2005
Halvårsrapport for første halvår 2005	22. august 2005
Kvartalsrapport for tredje kvartal 2005	8. november 2005



Bilag 1

Ændret regnskabspraksis efter overgang til IFRS

Delårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i IFRS.

Anvendt regnskabspraksis efter IFRS vil blive udførligt beskrevet i årsrapporten for 2005.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er i delårsrapporten som konsekvens af overgang til IFRS ændret på følgende områder (tallene i parentes er sammenligningstal for 1. kvartal 2004):

1. **Goodwill** amortiseres ikke i resultatopgørelsen. I stedet foretages nedskrivningstest i henhold til reglerne i IAS 36. Hidtil er goodwill afskrevet lineært over den forventede økonomiske brugstid, dog maksimalt 20 år. Ændringen medfører en positiv påvirkning af 1. kvartals resultat før skat på 8,1 mio. kr. (8,0 mio. kr.). Egenkapitalen pr. 31.03.2005 forøges med 8,1 mio. kr. (8,0 mio. kr.)
2. **Aktiebaseret aflønning** etableret efter 07.11.2002 med retserhvervelsestidspunkt efter 1. januar 2005 skal i henhold til IFRS 2 indregnes i resultatopgørelsen. Hidtil er aktiebaseret vederlæggelse ikke indregnet i resultatopgørelsen. Ændringen medfører en påvirkning af 1. kvartals resultat før skat på -0,1 mio. kr. (-0,2 mio. kr.). Da den aktiebaserede aflønning er en egenkapitalordning, påvirkes nettoegenkapitalen ikke af indregning i resultatopgørelsen.
3. **Personaleydelser:** Feriefridage, der endnu ikke er endelig optjent skal i henhold til IAS 19 indregnes forholdsmæssigt over optjeningsperioden. Hidtil er kun indregnet optjente feriefridage, der på balancetidspunktet ikke er afholdt. I henhold til reglerne i IAS 19 er endvidere hensat til andre langfristede personaleydelse. Egenkapitalen pr. 01.01.2004 reduceres som følge af disse ændringer med netto 5,3 mio. kr. efter skat. Effekten på 1. kvartal 2004 og 2005 er uvæsentlig.
4. **Væsentlige omgrupperinger:** Minoritetsinteresser skal som følge af IAS 1 indgå som en del af egenkapitalen. Efter årsregnskabsloven er minoritetsinteresser ikke en del af egenkapitalen. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 31.12.2004 med 32,5 mio. kr. Effekten på egenkapitalen i 1. kvartal 2005 er 2,9 mio. kr. (3,2 mio. kr.).

I resultatopgørelsen for 2004 er overskudsdelingen på 23,9 mio. kr. angivet som en særskilt post. I henhold til reglerne i IFRS skal overskudsdeling funktionsopdeles. Ændringen medfører en stigning i omkostningsgrupperne produktionsomkostninger på 11,5 mio. kr., salgs- og distributionsomkostninger på 1,1 mio. kr., administrationsomkostninger på 9,6 mio. kr. og forsknings- og udviklingsomkostninger på 1,7 mio. kr. Årets resultat påvirkes ikke af ændringen.



Resultatopgørelse for 2004 efter IFRS

(I mio. DKK)	2004 ÅRL	2004 IFRS	Effekt ved overgang til IFRS
Nettoomsætning	5.310	5.310	-
Produktionsomkostninger	3.376	3.387	11
Bruttoresultat	1.934	1.923	(11)
Andre driftsindtægter	22	22	-
Salgs- og distributionsomkostninger	692	693	1
Administrationsomkostninger	380	386	6
Forskning og udviklingsomkostninger	162	164	2
Af- og nedskrivninger koncerngoodwill	30	2	(28)
Resultat af primær drift	692	700	8
Andel af resultat efter skat i associerede selskaber	11	11	-
Finansielle indtægter	63	63	-
Finansielle udgifter	(141)	(141)	-
Overskudsdeling	(24)	-	24
Resultat før skat	601	633	32
Skat af årets resultat	199	199	-
Årets resultat	402	434	32

Årets resultat fordeles således			
Auriga Industries A/S	393	425	32
Minoritetsinteresser	9	9	-
I alt	402	434	32

Afstemning af egenkapital pr. 31.03.2005

(I mio. DKK)	ÅRL	IFRS	Effekt ved overgang til IFRS
Egenkapital pr. 01.01.2004	2.156	2.156	-
Ændring i egenkapital i 2004	168	168	-
Ændring i anvendt regnskabspraksis	-	-	-
Minoritetsinteresser	-	32	32
Amortisering af goodwill	-	32	32
Personaleydelser	-	(5)	(5)
Egenkapital pr. 31.12.2004	2.324	2.383	59
Ændring i egenkapital 1. kvartal 2005	73	73	-
Ændring i anvendt regnskabspraksis	-	-	-
Minoritetsinteresser	-	3	3
Amortisering af goodwill	-	8	8
Egenkapital pr. 31.03.2005	2.397	2.467	70