

Delårsrapport januari - september 2012

- Ordergång 2 385 (2 270) Mkr, justerat för förvärvad verksamhet samt valutaeffekter är ordergången 4 % högre än föregående år
- Nettoomsättning 2 314 (2 221) Mkr, justerat för förvärvad verksamhet samt valutaeffekter har omsättningen ökat med 3 %
- Rörelseresultat 193,4 (230,8) Mkr, en rörelsemarginal på 8,3 (10,4) %
- Resultat efter skatt 114,8 (140,8) Mkr
- Resultat per aktie 9,10 (11,16) kronor

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Ökad omsättning jämfört med föregående år
- Avmattning av konjunkturen framför allt inom Retail Lighting gav svagare ordergång och en svagare rörelsemarginal än samma kvartal föregående år
- Fortsatt fokus på att anpassa kostnader men satsningar på produktutveckling fortsätter
- Bra kassaflöde under kvartalet
- Negativ påverkan av valuta
- Vi bedömer att vi ökar marknadsandel inom samtliga produktområden

KONCERNEN

JANUARI-SEPTEMBER

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 314 (2 221) Mkr. Justerat för förvärvad verksamhet och valutaeffekter har omsättningen ökat med 4 %. Tillväxten jämfört med samma period 2011 var god främst i Skandinavien, Storbritannien, Australien och Spanien medan Frankrike, Tyskland och Nederländerna hade lägre omsättning än 2011. Försäljningen utanför Sverige uppgick till 1 740 (1 688) Mkr och svarar för 75 (75) % av koncernens nettoomsättning.

Rörelseresultatet minskade med 37,4 Mkr jämfört med föregående år till 193,4 (230,8) Mkr.

Inom ramen för den ökade omsättningen har det skett en mixförändring med en lägre andel av omsättningen inom delar av Retail Lighting med hög lönsamhet. Detta är en effekt av en bred försvagning av Retailmarknaden i Europa. Retailmarknaden bedöms för närvarande vara stabil på en lägre nivå.

Valutakursförändringar har påverkat koncernens rörelseresultat negativt med -6 MSEK under perioden, vilket i huvudsak avser omräkning av balansposter.

I rörelseresultatet i perioden ingick intäkter av engångskaraktär om 11 Mkr samt kostnader om -12 MSEK vilka avsåg omstrukturering.

I jämförelseperioden ingick intäkter av engångskaraktär om 7 MSEK vilka redovisades i andra kvartalet 2011.

Koncernens orderingång uppgick till 2 385 (2 270) Mkr vilket motsvarade en ökning om 4 % jämfört med föregående år justerat för förvärvet av Designplan och för valutaeffekter. Ökningen har skett främst i Norden, Storbritannien och Spanien. Resultat per aktie uppgick till 9,10 (11,16) kr.

Omsättningen för Indoor Lighting har utvecklats väl jämfört med föregående år. Justerat för förvärv och valutaeffekter var tillväxten 4 %. Omsättningen i Retail Lighting minskade under perioden med 3 %. Outdoor Lighting har ökat med 26 % och uppnådde under perioden en omsättning om 158 Mkr. Koncernens marknadsandel bedöms ha ökat under året i samtliga tre produktområden.

TREDJE KVARTALET

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 775 (788) Mkr. Justerat för förvärvade verksamheter samt valutaeffekter var omsättningen på samma nivå som föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 88,4 Mkr att jämföra med 107,4 Mkr för 2011. Lägre försäljning än föregående år i Retail Lighting i kombination med negativa mixförändringar orsakade större delen av resultatförsvagningen. Valutakursförändringar har påverkat koncernens rörelseresultat negativt med -9 MSEK under det tredje kvartalet vilket främst avser omräkning av balansposter.

Koncernen genomför löpande aktiviteter för att reducera kostnader. Omkostnaderna i tredje kvartalet justerat för valuta och omstruktureringskostnader var lägre än föregående kvartal och lägre än samma kvartal föregående år. Kostnadsbesparingar har under kvartalet kompenserat en ökning av produktutvecklingskostnader för att positionera koncernen väl under tekniskiftet mot LED.

Orderingången uppgick till 726 (766) Mkr vilket justerat för valutaeffekter motsvarade en nedgång med -3 %. Orderingången har varit god i Norden och Australien men lägre än samma kvartal föregående år i Storbritannien och Övriga Europa. Orderingången var lägre än omsättningen vilket dock är normalt för tredje kvartalet då orderingången är säsongsmässigt låg under semesterperioden.

AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE												
	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal,%			
	Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nordeuropa	407,3	400,3	1 260,6	1 179,5	38,2	51,9	67,7	92,6	9,4	13,0	5,4	7,9
Storbritannien, Irland och Mellanöstern	217,7	206,4	619,8	553,6	21,5	27,6	59,8	59,1	9,9	13,4	9,6	10,7
Övriga Europa	162,6	198,8	500,2	559,2	17,3	29,4	48,4	83,8	10,6	14,8	9,7	15,0
Asien och Australien	53,6	59,3	172,6	154,3	6,6	6,6	21,0	14,9	12,3	11,1	12,2	9,7
Övrigt	-	-	-	-	4,8	-8,1	-3,5	-19,6	-	-	-	-
Elimineringar	-66,3	-76,5	-239,1	-225,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	774,9	788,3	2 314,1	2 221,1	88,4	107,4	193,4	230,8	11,4	13,6	8,4	10,4
Finansiella ej fördelade poster					-12,4	-12,3	-35,4	-30,2				
Resultat före skatt					76,0	95,1	158,0	200,6				

Försäljning per produktområde				
	Kv 3		Kv 1-3	
	2012	2011	2012	2011
Indoor Lighting	500,9	488,4	1 542,2	1 454,8
Retail Lighting	218,8	253,5	613,5	639,7
Outdoor Lighting	55,2	46,4	158,4	126,6
	774,9	788,3	2 314,1	2 221,1

NORDEUROPA

Affärsområdet omfattar våra enheter och bolag i de nordiska länderna, Baltikum och Ryssland. Till detta kommer även fabriken i Kina med tillverkning och inköp. I Sverige bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning medan verksamheten på övriga marknader förutom Kina endast avser försäljning.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 407 Mkr att jämföras med 400 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 38,2 (51,9) Mkr och rörelsemarginalen minskade till 9,4 (13,0) %. Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 1260 (1 180) Mkr. Justerat för valutaeffekter var ökningen 7 %.

Nedgången i rörelsemarginal jämfört med föregående år var främst en effekt av svagare Retail Lighting, ökade kostnader för produktutveckling samt negativa valutaeffekter om ca 7 Mkr. Ordergången har under året haft en god tillväxt.

Nordeuropa	Kv 3		Kv 1-3	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	407,3	400,3	1 260,6	1 179,5
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(62,6)</i>	<i>(75,1)</i>	<i>(232,2)</i>	<i>(222,0)</i>
Rörelseresultat	38,2	51,9	67,7	92,6
Rörelsemarginal, %	9,4	13,0	5,4	7,9
Försäljningstillväxt, %	1,7	1,1	6,9	1,0
Försäljningstillväxt valutarensad, %	3,6	2,0	7,1	3,2
Tillväxt i rörelseresultat, %	-26,4	50,0	-26,9	115,9

STORBRIANNIEN, IRLAND OCH MELLANÖSTERN

Affärsområdet omfattar våra bolag i England och Irland samt verksamheten i Mellanöstern. Den dominerande enheten är Whitecroft Lighting som bedriver både utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 218 Mkr att jämföras med 206 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 21,5 (27,6) Mkr och rörelsemarginalen 9,9 (13,4) %.

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 620 (554) Mkr. Justerat för valutaeffekter och förvärvet av Designplan var ökningen 8 %. Tillväxten i Mellanöstern har varit god under året.

Storbritannien, Irland och Mellanöstern	Kv 3		Kv 1-3	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	217,7	206,4	619,8	553,6
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(2,3)</i>	<i>(1,5)</i>	<i>(4,5)</i>	<i>(2,9)</i>
Rörelseresultat	21,5	27,6	59,8	59,1
Rörelsemarginal, %	9,9	13,4	9,6	10,7
Försäljningstillväxt, %	5,5	13,1	12,0	11,6
Försäljningstillväxt valutarensad, %	3,1	22,5	7,9	21,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	-22,1	38,0	1,2	26,8

ÖVRIGA EUROPA

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Holland, Frankrike, Spanien, Österrike och Polen. Den största verksamheten utgörs av LTS Licht & Leuchten GmbH i Tyskland, som bedriver både utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 163 Mkr att jämföras med 199 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 17,3 (29,4) Mkr och rörelsemarginalen minskade till 10,6 (14,8) %. Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 500 (559) Mkr. Justerat för valutaeffekter var minskningen 8 %.

Resultatförsämringen jämfört med tredje kvartalet 2011 var en följd av en svagare marknad främst inom Retail Lighting samt en svagare marknad i Holland för samtliga produktområden.

Övriga Europa	Kv 3		Kv 1-3	
	2012	2011	2012	2011
	Nettoomsättning	162,6	198,8	500,2
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(1,4)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(2,4)</i>	<i>(0,5)</i>
Rörelseresultat	17,3	29,4	48,4	83,8
Rörelsemarginal, %	10,6	14,8	9,7	15,0
Försäljningstillväxt, %	-18,2	155,9	-10,6	138,3
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-11,5	162,4	-7,9	155,4
Tillväxt i rörelseresultat, %	-41,2	-	-42,2	-

ASIEN OCH AUSTRALIEN

Affärsområdet omfattar huvudsakligen verksamheten i Australien där det förutom försäljning också sker viss tillverkning. Verksamheten i Kina avser försäljning på den kinesiska marknaden.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 54 Mkr att jämföras med 59 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 6,6 (6,6) Mkr och rörelsemarginalen ökade till 12,3 (11,1) %. Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 173 (154) Mkr. Justerat för valutaeffekter är ökningen 5 %.

Asien och Australien	Kv 3		Kv 1-3	
	2012	2011	2012	2011
	Nettoomsättning	53,6	59,3	172,6
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>
Rörelseresultat	6,6	6,6	21,0	14,9
Rörelsemarginal, %	12,3	11,1	12,2	9,7
Försäljningstillväxt, %	-9,6	-19,1	11,9	-0,1
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-13,0	-21,4	5,3	-1,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	0,0	-36,5	40,9	-24,0

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgår till 33 (30) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 222 (256) Mkr och koncernens egna kapital 896 (832) Mkr. Nettoskulden uppgick till 950 (1 050) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten januari till september var 114 (96) Mkr. Ett lägre rörelseresultat motverkas av en bättre utveckling av rörelsekapitalet. Rörelsekapitalet har sedan årets början ökat med 52 (110) Mkr vilket i huvudsak kan hänföras till kundfordringar.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 4,1 (4,7) respektive 3,9 (1,4) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 77 (63) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 0 (121) Mkr.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 2 217 (2 268).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -8,5 (-4,8) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 6 (6).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

För vidare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till AB Fagerhults hemsida under finansiell information.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består i första hand av affärsmässiga risker och finansiella risker avseende valutor och räntor. Genom bolagets internationella verksamhet är Fagerhultgruppen utsatt för finansiell exponering i samband med valutafluktuationer. Mest framträdande är valutarisker i samband med exportförsäljning samt import av råmaterial och komponenter. Denna exponering minskas genom att flöden i känsliga valutor säkras efter individuell bedömning. Valutarisker finns även vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat. Ytterligare information om bolagets risker återfinns i årsredovisningen för 2011. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

VALBEREDNING

Vid årsstämman utsågs Gustaf Douglas (ordf.), Jan Svensson samt Björn Karlsson till valberedning. Denna har nu utökats med Göran Espelund, Lannebo Fonder.

UTSIKTER FÖR 2012

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom god organisk tillväxt men också genom företagsförvärv.

Den internationella finansiella oron gör det fortsatt svårt att förutse omfattningen av konjunkturedgången i bygg- och anläggningssektorn. Fagerhults verksamhet inom Indoor och Outdoor ligger sent i konjunkturcykeln vilket gör att utsikter för försäljningsvolymerna på kort sikt är förhållandevis goda. Den finansiella oron är dock märkbar i form av ökad prispress och lägre aktivitet på ett flertal marknader. Retail ligger tidigare i konjunkturcykeln och drabbas därför tidigare av nedgångar i konjunkturen. Under första halvan av året har marknaden för Retail försvagats vilket har en betydande påverkan på koncernens rörelseresultat.

Trots det sämre marknadsklimatet avser koncernen fortsätta med betydande satsningar inom produktutveckling och marknadsföring samt ökad internationalisering.

Habo den 22 oktober 2012
AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson
Koncernchef och Verkställande direktör

Bokslutskommuniké lämnas 2013-02-15. Delårsrapporter för 2013 kommer att lämnas 2013-04-18, 2013-08-21 samt 2013-10-22. Årsstämma kommer att hållas 2013-04-18.

Upplysningar kan lämnas av Johan Hjertonsson, VD eller Håkan Gabrielsson, CFO,
tel 036-10 85 00.

AB Fagerhult (publ)
Org. nr. 556110-6203
566 80 Habo
Tel 036-10 85 00
headoffice@fagerhult.se
www.fagerhult.se

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Fagerhult (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Habo den 22 oktober 2012

PricewaterhouseCoopers

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Odqvist
Auktoriserad revisor

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN	2012 Jul-Sep 3 mån	2011 Jul-Sep 3 mån	2012 Jan-Sep 9 mån	2011 Jan-Sep 9 mån	2011/12 Okt-Sep 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	774,9	788,3	2 314,1	2 221,1	3 115,8	3 022,8
(varav utanför Sverige)	(563,8)	(617,8)	(1 740,5)	(1 688,1)	(2 346,2)	(2 293,8)
Kostnad för sålda varor	-523,4	-510,4	-1584,6	-1 481,9	-2115,9	-2013,2
Bruttoresultat	251,5	277,9	729,5	739,2	999,9	1 009,6
Försäljningskostnader	-139,0	-131,2	-431,2	-398,2	-567,2	-534,2
Administrationskostnader	-38,3	-43,9	-130,0	-130,5	-184,2	-184,7
Övriga rörelseintäkter	14,2	4,6	25,1	20,3	31,3	26,5
Rörelseresultat	88,4	107,4	193,4	230,8	279,8	317,2
Finansiella poster	-12,4	-12,3	-35,4	-30,2	-37,4	-32,2
Resultat efter finansiellt netto	76,0	95,1	158,0	200,6	242,4	285,0
Skatt	-20,8	-29,2	-43,2	-59,8	-61,2	-77,8
Periodens resultat	55,2	65,9	114,8	140,8	181,2	207,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	55,2	65,9	114,8	140,8	181,2	207,2
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,38	5,23	9,10	11,16	14,37	16,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,38	5,23	9,10	11,16	14,37	16,43
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612
Rapport över totalresultatet						
Periodens resultat	55,2	65,9	114,8	140,8	181,2	207,2
Övrigt totalresultat:						
Omräkningsdifferenser	-34,3	28,0	-29,2	13,0	-34,9	6,5
Prestationsaktieprogram	0,4	-	0,4	-	-	0,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-33,9	28,0	-28,8	13,0	-34,9	6,9
Summa totalresultat för perioden	21,3	93,9	86,0	153,8	146,3	214,1
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	21,3	93,9	86,0	153,8	146,3	214,1

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	30 Sep 2012	30 Sep 2011	31 Dec 2011
Immateriella anläggningstillgångar	968,8	1 014,3	1 007,8
Materiella anläggningstillgångar	336,2	337,5	343,7
Finansiella anläggningstillgångar	19,8	23,1	20,9
Varulager m.m.	456,5	456,4	453,3
Kundfordringar	596,6	597,1	539,6
Övriga räntefria fordringar	88,3	53,5	105,6
Likvida medel	221,9	256,2	305,7
Summa tillgångar	2 688,1	2 738,1	2 776,6
Eget kapital	896,4	832,1	892,4
Långfristiga räntebärande skulder	1 039,6	1 235,6	1 215,4
Långfristiga räntefria skulder	62,0	60,9	65,0
Kortfristiga räntebärande skulder	131,9	70,1	29,2
Kortfristiga räntefria skulder	558,2	539,4	574,6
Summa eget kapital och skulder	2 688,1	2 738,1	2 776,6

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2012 Jul-Sep 3 mån	2011 Jul-Sep 3 mån	2012 Jan-Sep 9 mån	2011 Jan-Sep 9 mån	2011/12 Okt-Sep 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	88,4	107,4	193,4	230,8	279,8	317,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8,7	21,2	50,9	36,7	99,1	84,9
Finansiella poster	-10,9	-3,3	-32,0	-11,2	-46,2	-25,4
Betald skatt	5,3	-31,2	-45,8	-49,6	-61,5	-65,3
Tillförda medel från den löpande verksamheten	91,5	94,1	166,5	206,7	271,2	311,4
Förändring av rörelsekapital	-19,6	-59,2	-52,4	-110,2	-2,8	-60,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,9	34,9	114,1	96,5	268,4	250,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,4	-4,3	-60,7	-150,6	-90,0	-179,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-59,8	31,3	-126,0	98,7	-198,2	26,5
Periodens kassaflöde	-23,0	61,9	-72,6	44,6	-19,8	97,4
Likvida medel vid periodens början	234,3	188,8	305,7	207,5	256,2	207,5
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-10,1	5,5	-11,2	4,1	-14,5	0,8
Likvida medel vid periodens slut	221,9	256,2	221,9	256,2	221,9	305,7

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2012 Jul-Sep 3 mån	2011 Jul-Sep 3 mån	2012 Jan-Sep 9 mån	2011 Jan-Sep 9 mån	2011/12 Okt-Sep 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	-1,7	24,8	4,2	23,6	3,1	20,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	-17,7	90,8	-16,2	138,7	-11,8	107,5
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-20,1	64,5	-21,2	105,1	-14,9	111,7
Rörelsemarginal, %	11,4	13,6	8,4	10,4	9,0	10,5
Vinstmarginal, %	9,8	12,1	6,8	9,0	7,8	9,4
Kassalikviditet, %	32	42	32	42	32	50,6
Nettoskuldssättningsgrad, % ¹⁾	106	126	106	126	106	105
Soliditet, %	33	30	33	30	33	32
Sysselsatt kapital, Mkr	2 068	2 138	2 068	2 138	2068	2 137
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,1	20,8	12,4	16,2	13,2	16,3
Avkastning på eget kapital, %	24,6	31,7	17,1	24,2	21,0	25,7
Nettoskuld, Mkr	950	1 050	950	1 050	950	939
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	33,2	25,2	77,2	63,0	90,7	76,5
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	33,2	25,2	77,2	52,4	90,7	65,9
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	20,9	22,7	67,0	67,2	88,9	89,1
Antal anställda	2 207	2 300	2 217	2 268	2 227	2 228
Eget kapital per aktie, kr	71,08	65,98	71,08	65,98	71,08	70,76
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612

¹⁾ Ny definition, Nettoskuld i förhållande till Eget kapital

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
KONCERNEN****Hänförligt till moderbolagets aktieägare**

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2011	65,5	159,4	-67,7	565,2	722,4
Förändring av omräkningsdifferenser			13,0		13,0
Periodens resultat				140,8	140,8
Summa totalresultat för perioden			13,0	140,8	153,8
Utdelning 3,50 kronor per aktie				-44,1	-44,1
Eget kapital per den 30 september 2011	65,5	159,4	-54,7	661,9	832,1
Eget kapital per den 1 januari 2012	65,5	159,4	-60,8	728,3	892,4
Förändring av omräkningsdifferenser			-29,2		-28,8
Prestationsaktieprogram				0,4	0,4
Periodens resultat				114,8	114,8
Summa totalresultat för perioden			-29,2	115,2	86,0
Utdelning 6,50 kronor per aktie				-82,0	-82,0
Eget kapital per den 30 september 2012	65,5	159,4	-90,0	761,5	896,4

MODERBOLAGET

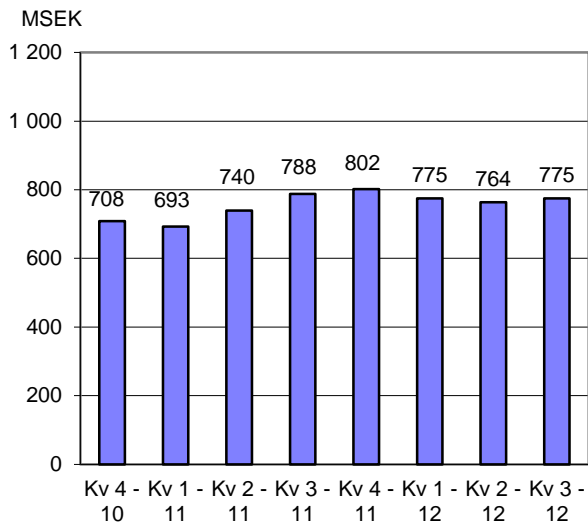
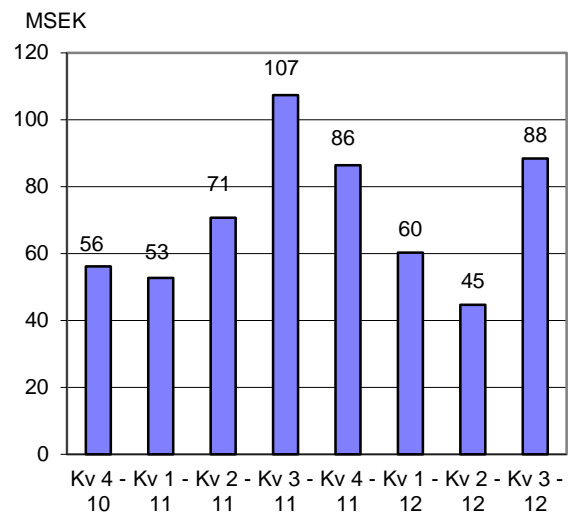
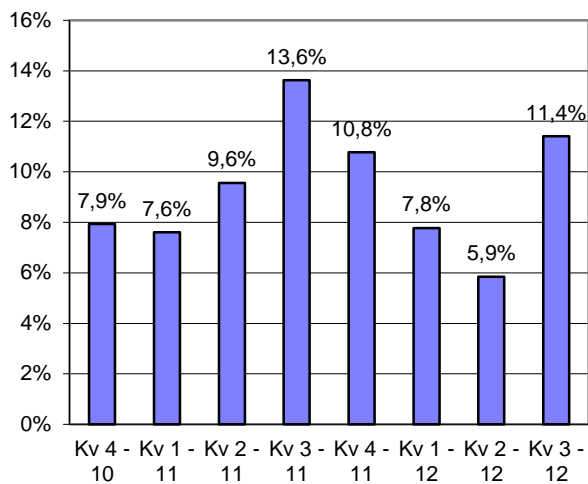
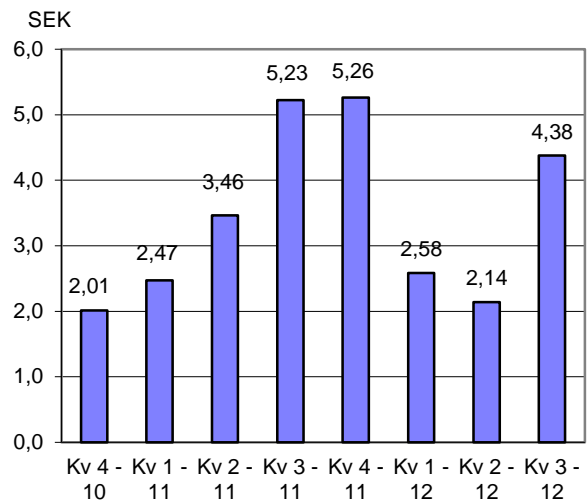
RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2012 Jul-Sep 3 mån	2011 Jul-Sep 3 mån	2012 Jan-Sep 9 mån	2011 Jan-Sep 9 mån	2011/12 Okt-Sep 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	1,5	1,4	3,8	3,7	10,6	10,5
Försäljningskostnader	-1,6	-1,9	-5,4	-5,9	-7,9	-8,4
Administrationskostnader	-4,3	-3,6	-14,0	-14,1	-20,8	-20,9
Rörelseresultat	-4,4	-4,1	-15,6	-16,3	-18,1	-18,8
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	21,1	25,4	111,1	115,4
Finansiella poster	-3,5	-7,7	-14,0	-13,9	-18,6	-18,5
Resultat efter finansiellt netto	-7,9	-11,8	-8,5	-4,8	74,4	78,1
Skatt	-	-	-	-	-	-14,0
Resultat	-7,9	-11,8	-8,5	-4,8	60,4	64,1

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

	30 Sep 2012	30 Sep 2011	31 Dec 2011
Finansiella anläggningstillgångar	1 601,1	1 666,6	1 708,0
Övriga räntefria fordringar	25,1	23,8	14,2
Kassa och bank	0,1	0,1	-
Summa tillgångar	1 626,3	1 690,5	1 722,2
Eget kapital	325,4	346,6	415,5
Obeskattade reserver	21,4	21,4	21,4
Långfristiga räntebärande skulder	993,8	1 190,4	1 168,9
Långfristiga räntefria skulder	-	-	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	280,1	124,0	102,3
Kortfristiga räntefria skulder	5,6	8,1	12,4
Summa eget kapital och skulder	1 626,3	1 690,5	1 722,2

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
MODERBOLAGET**

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2011	65,5	159,4	170,6	395,5
Periodens resultat			64,1	64,1
Utdelning, 3,50 kronor per aktie			-44,1	-44,1
Eget kapital per den 31 december 2011	65,5	159,4	190,6	415,5
Periodens resultat			-8,5	-8,5
Utdelning, 6,50 kronor per aktie			-82,0	-82,0
Prestationsaktieprogram			0,4	0,4
Eget kapital per den 30 september 2012	65,5	159,4	100,5	325,4

Nettoomsättning**Rörelseresultat****Rörelsemarginal****Resultat per aktie****NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE**

	2008	2009	2010	2011	2011/12 Okt-Sep 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 770	2 436	2 506	3 023	3 116
Rörelseresultat, Mkr	272	104	153	317	280
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	260	105	135	285	242
Resultat per aktie, kr	14,62	5,87	7,49	16,43	14,37
Försäljningstillväxt, %	9,6	-12,1	2,8	20,6	3,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	37,9	-61,7	46,7	107,5	-11,8
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	36,7	-59,7	28,6	111,7	-14,9
Rörelsemarginal, %	9,8	4,3	6,1	10,5	9,0
Nettoskuld-sättningsgrad, % ¹⁾	46	43	132	105	106
Soliditet, %	41	42	29	32	33
Sysselsatt kapital, Mkr	1 228	1 220	1 885	2 137	2 068
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,7	9,8	11,0	16,3	13,2
Avkastning på eget kapital, %	28,2	10,4	13,1	25,7	21,0
Nettoskuld, Mkr	322	305	955	939	950
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	104	90	83	66	91
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	63	75	84	89	89
Antal anställda	1 978	1 881	1 926	2 228	2 227

¹⁾ Ny definition, Nettoskuld i förhållande till Eget kapital