

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2013

- Orderingsgång 3 241,7 (3 121,7) Mkr, justerat för valutaeffekter och förvärv var orderingsgången 5 % högre än föregående år
- Nettoomsättning 3 095,2 (3 085,1) Mkr, justerat för valutaeffekter och förvärv har omsättningen ökat med 2 %
- Rörelseresultat 277,5 (251,5) Mkr, en rörelsemarginal på 9,0 (8,2) %
- Resultat efter skatt 182,6 (159,1) Mkr
- Resultat per aktie 14,48 (12,61) kronor
- I-Valo Oy i Finland som förvärvades i juni konsolideras i resultatet från och med det tredje kvartalet
- Fagerhult har skrivit avtal om att förvärva Arlight i Turkiet och förvärvet har nyligen slutförts efter godkännande av konkurrensmyndigheter
- Utdelning med 7,25 (6,50) kronor per aktie och en aktiesplit 3:1 föreslås

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Orderingsgången var stark i det fjärde kvartalet och ökade justerat för valutaeffekter och förvärv med 16 % jämfört med fjärde kvartalet 2012
- Omsättningen ökade i det fjärde kvartalet med 5 % jämfört med föregående år justerat för valuta och förvärv, vilket beror på ökade marknadsandelar i kombination med en något bättre marknad för Retail Lighting bland annat i Tyskland och Frankrike.
- Åtgärder för att förbättra bruttomarginalen och sänka fasta kostnader har bidragit positivt till resultatet.
- Rörelseresultatet förbättrades i det fjärde kvartalet till 83,8 (58,1) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,8 (7,5) %.
- Under det fjärde kvartalet har vi sett en gradvis förbättring av marknaden, något som vi bedömer kommer att fortsätta under 2014.
- LED-andelen fortsätter att öka och översteg i det fjärde kvartalet 30 % av nettoomsättningen.
- Förvärvet av Arlight i Turkiet, stärker vår position i Europa och ger oss tillgång till marknaden i Turkiet.

KONCERNEN

JANUARI-DECEMBER

Efter en försvagning av marknaden under årets första halvår har marknaden stabiliserats och sedan gradvis förbättrats under det andra halvåret. Förbättringen under andra halvåret har skett i samtliga

marknadssegment med en något högre tillväxt inom Retail Lighting. Vi bedömer att vi tagit marknadsandelar under året.

Koncernens orderingång uppgick till 3 241,4 (3 121,7) Mkr vilket motsvarade en ökning med 4 %. Justerat för valutaeffekter och förvärvet av I-Valo ökade orderingången med 5 % jämfört med föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 3 095,2 (3 085,1) Mkr vilket motsvarar en ökning med 2 % justerat för valutaeffekter och förvärv. Den gradvisa förbättringen av orderingång och omsättning har skett på de flesta av koncernens marknader med en god tillväxt 2013 framför allt inom Retail Lighting i Tyskland, Frankrike och Ryssland.

Omsättningen på den svenska marknaden utgjorde 23 (25) % av den totala omsättningen. Koncernens största marknad under året var Storbritannien med 24 (24) % av omsättningen.

Rörelseresultatet ökade med 26,0 Mkr jämfört med föregående år till 277,5 (251,5) Mkr trots en lägre omsättning och valutaeffekter som belastade resultatet med 20 Mkr. Under året har en rad åtgärdsprogram för att förbättra bruttomarginal och sänka fasta kostnader drivits vilket givit en positiv resultateffekt på helåret såväl som i kvartalet. Dessa åtgärdsprogram utgör en stor del av de resultatförbättringar som skett i samtliga affärsområden.

De fasta kostnaderna var exklusive det förvärvade bolaget I-Valo 20 Mkr lägre än under 2012. Bruttomarginalen har ökat inom de flesta produktområden. Satsningar på produktutveckling under teknikskiftet mot LED fortsätter.

Finansiella poster förbättrades till -30,5 (-37,6) Mkr som ett resultat av lägre räntekostnader, lägre nettoskuld och positiva valutaeffekter. Skatt uppgick under året till -64,4 (-54,8) vilket innebär en något högre skattesats än föregående år. Resultat per aktie uppgick till 14,48 (12,61) kr.

Retail Lighting hade en tillväxt på 10 % med ökad omsättning främst i Tyskland, Storbritannien och Frankrike. Omsättningen för Indoor Lighting har minskat med 5 % jämfört med samma period föregående år. Inom Outdoor Lighting har omsättningen minskat med 7 %. Procentsatserna ovan är justerade för valutaeffekter och förvärv.

Det under juni månad förvärvade bolaget I-Valo Oy har konsoliderats i koncernens resultaträkning från och med det tredje kvartalet och har påverkat rörelseresultatet, rörelsemarginalen och vinsten per aktie positivt.

FJÄRDE KVARTALET

Orderingången uppgick till 895,9 (736,5) Mkr vilket justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter var en ökning med 16 %. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 855,7 (771,0) Mkr. Justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter har omsättningen ökat med 5 %.

Utöver den ovan nämnda goda tillväxten av orderingång och omsättning i Tyskland, Frankrike och Ryssland har orderingången ökat även i Storbritannien, Australien och Sverige under det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 83,8 (58,1) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,8 (7,5) %.

Andelen LED produkter av den totala nettoomsättningen uppgick till över 30 % i det fjärde kvartalet att jämföra med 12 % samma kvartal föregående år.

AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE												
	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal,%			
	Kv 4		Kv 1-4		Kv 4		Kv 1-4		Kv 4		Kv 1-4	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nordeuropa	478,0	425,3	1 716,2	1 685,9	41,8	31,6	121,2	99,3	8,7	7,4	7,1	5,9
Storbritannien, Irland och Mellanöstern	235,1	211,7	848,0	831,5	28,4	17,9	95,1	77,7	12,1	8,5	11,2	9,3
Övriga Europa	202,2	150,3	737,1	650,5	15,3	7,9	73,4	61,3	7,6	5,3	10,0	9,4
Asien och Australien	49,0	55,0	167,5	227,6	4,5	6,3	14,7	27,3	9,2	11,5	8,8	12,0
Övrigt	-	-	-	-	-6,2	-5,6	-26,9	-14,1	-	-	-	-
Elimineringar	108,6	-71,3	-373,6	-310,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	855,7	771,0	3 095,2	3 085,1	83,8	58,1	277,5	251,5	9,8	7,5	9,0	8,2
Finansiella ej fördelade poster					-7,4	-1,9	-30,5	-37,6				
Resultat före skatt					76,4	56,2	247,0	213,9				

Försäljning per produktområde				
	Kv 4		Kv 1-4	
	2013	2012	2013	2012
Indoor Lighting	552,0	522,5	2 012,0	2 064,7
Retail Lighting	241,8	188,4	881,5	801,9
Outdoor Lighting	61,9	60,1	201,7	218,5
	855,7	771,0	3 095,2	3 085,1

NORDEUROPA

Affärsområdet omfattar koncernens enheter och bolag i de nordiska länderna, Baltikum och Ryssland. Till detta kommer även fabriken i Kina med tillverkning och inköp. Det under året förvärvade bolaget I-Valo Oy konsolideras i segmentet Nordeuropa. I Sverige bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning medan verksamheten på övriga marknader förutom Kina och Finland endast avser försäljning.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 478,0 Mkr att jämföras med 425,3 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 41,8 (31,6) Mkr och rörelsemarginalen ökade till 8,7 (7,4) %. Det under året förvärvade bolaget I-Valo Oy bidrog under kvartalet med en omsättning på 22,3 MSEK och ett rörelseresultat på 3,4 MSEK.

Omsättningen för året uppgick till 1 716,2 (1 685,9) Mkr vilket justerat för valutaeffekter och förvärv var en oförändrad omsättning jämfört med 2012.

Den högre rörelsemarginalen under 2013 var en effekt av det tidigare nämnda åtgärdsprogrammet i kombination med ett högre kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningarna. Valutaeffekter på 15 Mkr belastade resultatet i Nordeuropa där de svenska produktionsenheterna som exporterar en stor del av sin produktion har påverkats negativt av den starkare svenska kronan.

Nordeuropa				
	Kv 4		Kv 1-4	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	478,0	425,3	1 716,2	1 685,9
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(101,7)</i>	<i>(68,3)</i>	<i>(351,6)</i>	<i>(300,5)</i>
Rörelseresultat	41,8	31,6	121,2	99,3
Rörelsemarginal, %	8,7	7,4	7,1	5,9
Försäljningstillväxt, %	12,4	-4,4	1,8	3,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	13,4	-3,6	2,9	4,2
Tillväxt i rörelseresultat, %	32,3	14,1	22,1	-17,5

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 fjärde kvartalet uppgick till 235,1 Mkr att jämföras med 211,7 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 28,4 (17,9) Mkr och rörelsemarginalen var 12,1 (8,5) %.

Omsättningen för perioden januari-december uppgick till 848,0 (831,6) Mkr. Justerat för valutaeffekter var ökningen 7 %. Under året har tillväxten varit god i Dubai och i Fagerhultvarumärket i Storbritannien.

Det förbättrade resultatet var ett resultat av den högre omsättningen i kombination med en gynnsam utveckling av bruttomarginal och god kostnadskontroll.

Storbritannien, Irland och Mellanöstern				
	Kv 4		Kv 1-4	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	235,1	211,7	848,0	831,5
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(4,2)</i>	<i>(0,8)</i>	<i>(10,4)</i>	<i>(5,3)</i>
Rörelseresultat	28,4	17,9	95,1	77,7
Rörelsemarginal, %	12,1	8,5	11,2	9,3
Försäljningstillväxt, %	11,1	11,2	2,0	11,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	12,8	10,6	7,0	8,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	58,7	70,5	22,4	11,6

ÖVRIGA EUROPA

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

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 202,3 Mkr att jämföras med 150,3 Mkr samma kvartal föregående år med en hög tillväxt i Tyskland och Frankrike. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 15,3 (7,9) Mkr och rörelsemarginalen ökade till 7,6 (5,3) %.

Omsättningen för perioden januari-december uppgick till 737,1 (650,5) Mkr. Justerat för valutaeffekter var ökningen 14 %. Det förbättrade rörelseresultatet är en följd av den högre omsättningen medan mix och omstruktureringskostnader på 5 Mkr påverkade resultatet för året negativt.

Övriga Europa	Kv 4		Kv 1-4	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	202,2	150,3	737,1	650,5
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(2,9)</i>	<i>(2,2)</i>	<i>(11,7)</i>	<i>(4,6)</i>
Rörelseresultat	15,3	7,9	73,4	61,3
Rörelsemarginal, %	7,6	5,3	10,0	9,4
Försäljningstillväxt, %	34,5	-22,5	13,3	-13,6
Försäljningstillväxt valutarensad, %	31,5	-18,4	14,3	-10,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	93,7	-80,4	19,7	-50,6

ASIEN OCH AUSTRALIEN

Affärsområdet omfattar huvudsakligen verksamheten i Australien där det förutom försäljning också sker viss tillverkning.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 49,0 Mkr att jämföras med 55,0 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 4,5 (6,3) Mkr och rörelsemarginalen minskade till 9,2 (11,5) %. Omsättningen för perioden januari-december uppgick till 167,5 (227,3) Mkr. Justerat för valutaeffekter var minskningen 19 %.

Marknaden har under året varit svag i Australien vilket har lett till en lägre nettoomsättning än föregående år. Efterfrågan och orderingång har dock förbättrats under den senare delen av året. Den lägre omsättningen har påverkat resultatet negativt vilket till en del har kompensats av lägre kostnader.

Asien och Australien				
	Kv 4		Kv 1-4	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	49,0	55,0	167,5	227,6
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>
Rörelseresultat	4,5	6,3	14,7	27,3
Rörelsemarginal, %	9,2	11,5	8,8	12,0
Försäljningstillväxt, %	-10,9	2,4	-26,4	9,4
Försäljningstillväxt valutarensad, %	0,9	3,7	-18,7	4,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	-28,6	53,7	-46,2	43,7

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgår till 37 (35) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 249 (257) Mkr och koncernens egna kapital 1 030 (928) Mkr. Nettoskulden var något högre än vid samma tid föregående år och den uppgick till 885 (874) Mkr. Under perioden har en utdelning på 82 Mkr betalats och ett förvärv på 84 Mkr genomförts.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under januari-december 222 (237) Mkr. Det lägre kassaflödet var ett resultat av ett ökat rörelsekapital mot slutet av året på grund av ökad omsättning.

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

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 65 (94) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 84 (0) Mkr.

FÖRVÄRV

I-Valo Oy

För att ytterligare stärka Fagerhultgruppens position på den europeiska belysningsmarknaden samt att komplettera koncernens produktsegment för krävande industriella applikationer förvärvade Fagerhult 100 % av aktierna i I-Valo Oy med säte i Iittala, Finland. Bolagets omsättning under 2012 var 10 miljoner Euro och antalet anställda är 60.

Köpeskillingen uppgår till 9,5 miljoner Euro. Till detta kommer transaktionskostnader om 123 TEUR. Goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbart livslängd uppgår till ca 58 Mkr och redovisas i affärsområdet Nordeuropa. Bolaget konsolideras i Fagerhult från och med tredje kvartalet.

Bolagets påverkan på koncernens omsättning under 2013 uppgår till 46 Mkr och koncernens nettoresultatet med 5,3 Mkr, före transaktions- och kapitalkostnader.

Arlight

För att ytterligare stärka Fagerhultgruppens position på den europeiska marknaden samt få tillgång till den turkiska marknaden, skrev Fagerhult den 20 december 2013 avtal om att förvärva 100 % av aktierna i Arlight, med säte i Ankara, Turkiet. Detta förvärv slutfördes den 12 februari 2014. Detta förvärv ger oss också tillgång till en lågkostnadsfabrik i närområdet för våra stora existerande marknader.

Arlight har 160 anställda och tillverkar armaturer och belysningsystem för i huvudsak applikationsområden inomhus. Exempel på applikationsområden är kontor, skolor, sjukhus, gallerior och flygplatser. Bolaget väntas ha en omsättning 2013 om 21 MEUR med en lönsamhet väl över Fagerhultgruppens genomsnitt.

Fagerhult betalar ett pris om 28 MEUR (kassa- och skuldfritt), för 100 % av aktierna i Arlight. Ytterligare 7 MEUR kan tillkomma som tilläggsköpeskilling fram till 2015 beroende på den finansiella utvecklingen för Arlight. Transaktionen finansieras med existerande kreditfaciliteter..

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 2 204 (2 192).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 133,1 (54,8) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 5 (5).

UTDELNING

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning av 7,25 (6,50) kronor per aktie

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR. 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 2012. 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.

ÅTERKÖP AV AKTIER

Vid ordinarie årsstämma den 18 april 2013 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv av egna aktier har inte gjorts. Det egna innehavet uppgår till 238 000 aktier.

AB Fagerhults styrelse har idag beslutat att föreslå årsstämman den 24 april 2014 att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma besluta om förvärv av egna aktier.

AKTIESPLIT

Styrelsen har idag beslutat att föreslå årsstämman den 24 april 2014 att genomföra en aktiesplit 3:1.

UTSIKTER FÖR 2014

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

Den svagare konjunkturen i byggsektorn har påverkat resultatet negativt under första halvåret 2013. Under det andra halvåret 2013 har dock utsikterna på våra största marknader förbättrats något och vi har sett förbättringar i belysningsmarknaden. Företagsledningen bedömer att marknaden kommer att fortsätta förbättras under 2014. Utvecklingen av marknaden är dock fortsatt svårbedömd.

Av de marknader där Fagerhult är verksamt ligger Indoor Lighting och Outdoor Lighting sent i konjunkturcykeln medan Retail Lighting ligger tidigare. Bedömningen är att återhämtningen kommer att vara utdragen i tiden.

Koncernen avser fortsätta med betydande satsningar inom produktutveckling och marknadsföring samt ökad internationalisering.

Förvärven av I-Valo i juni 2013 och Arlight i februari 2014 bedöms båda ha en positiv inverkan på företagets vinst per aktie under 2014.

Habo den 13 februari 2014

AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson

Koncernchef och Verkställande direktör

Delårsrapporter för 2014 kommer att lämnas 2014-04-24, 2014-08-21 samt 2014-10-21. Årsstämma kommer att hållas 2014-04-24.

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

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN	2013 Okt-Dec 3 mån	2012 Okt-Dec 3 mån	2013 Jan-Dec 12 mån	2012 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	855,7	771,0	3 095,2	3 085,1
(varav utanför Sverige)	(656,4)	(561,5)	(2 369,0)	(2 302,0)
Kostnad för sålda varor	-568,1	-523,0	-2086,9	-2 107,6
Bruttoresultat	287,6	248,0	1008,3	977,5
Försäljningskostnader	-151,9	-148,7	-560,4	-579,9
Administrationskostnader	-56,1	-47,7	-184,2	-177,7
Övriga rörelseintäkter	4,2	6,5	13,8	31,6
Rörelseresultat	83,8	58,1	277,5	251,5
Finansiella poster	-7,4	-1,9	-30,5	-37,6
Resultat efter finansiellt netto	76,4	56,2	247,0	213,9
Skatt	-18,3	-11,6	-64,4	-54,8
Periodens resultat	58,1	44,6	182,6	159,1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	58,1	44,6	182,6	159,1
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,61	3,54	14,48	12,61
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,61	3,54	14,48	12,61
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612
Rapport över resultat och övrigt totalresultat				
Periodens resultat	58,1	44,6	182,6	159,1
Övrigt totalresultat				
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av pensionsplaner	-1,6	8,3	-1,0	11,8
Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	18,3	3,0	0,6	-26,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	16,7	11,3	-0,4	-14,4
Summa totalresultat för perioden	74,8	55,9	182,2	144,7
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	74,8	55,9	182,2	144,7

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

	31 Dec 2013	31 Dec 2012
Immateriella anläggningstillgångar	1 047,8	975,2
Materiella anläggningstillgångar	333,0	338,7
Finansiella anläggningstillgångar	23,2	22,8
Varulager m.m.	525,1	445,6
Kundfordringar	577,4	494,8
Övriga räntefria fordringar	65,7	89,5
Likvida medel	248,6	256,8
Summa tillgångar	2 820,8	2 623,4
Eget kapital	1 029,8	927,9
Långfristiga räntebärande skulder	1 074,4	1 013,1
Långfristiga räntefria skulder	63,7	60,5
Kortfristiga räntebärande skulder	59,0	117,2
Kortfristiga räntefria skulder	593,9	504,7
Summa eget kapital och skulder	2 820,8	2 623,4

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

	2013 Okt-Dec 3 mån	2012 Okt-Dec 3 mån	2013 Jan-Dec 12 mån	2012 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	83,8	58,1	277,5	251,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10,3	23,7	71,5	74,6
Finansiella poster	-7,4	-7,1	-24,9	-39,4
Betald skatt	-7,8	-28,6	-21,4	-74,4
Tillförda medel från den löpande verksamheten	78,9	46,1	302,7	212,3
Förändring av rörelsekapital	23,5	77,4	-81,6	25,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102,4	123,5	221,1	237,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,3	-19,2	-154,0	-79,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62,9	-72,0	-76,4	-197,7
Periodens kassaflöde	14,2	32,3	-9,3	-40,3
Likvida medel vid periodens början	229,5	221,9	256,8	305,7
Omräkningsdifferenser i likvida medel	4,9	2,6	1,1	-8,6
Likvida medel vid periodens slut	248,6	256,8	248,6	256,8

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2013 Okt-Dec 3 mån	2012 Okt-Dec 3 mån	2013 Jan-Dec 12 mån	2012 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	11,0	-3,8	0,3	2,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	44,2	-32,8	10,3	-20,8
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	35,9	-33,6	15,5	-25,3
Rörelsemarginal, %	9,8	7,5	9,0	8,2
Vinstmarginal, %	8,9	7,3	8,0	6,9
Kassalikviditet, %	38	41	38	41
Nettoskuldsettningsgrad, %	86	94	86	94
Soliditet, %	37	35	37	35
Sysselsatt kapital, Mkr	2 163	2 058	2 163	2 058
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,5	11,7	13,3	12,2
Avkastning på eget kapital, %	22,6	19,2	18,7	17,8
Nettoskuld, Mkr	885	874	885	874
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	16,7	16,5	65,1	93,7
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	16,7	14,7	65,1	91,9
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	23,5	17,8	88,5	84,8
Antal anställda	2 177	2 205	2 204	2 192
Eget kapital per aktie, kr	81,65	73,57	81,65	73,57
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612

**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 2012	65,5	159,4	-61,0	700,3	864,2
Periodens resultat				159,1	159,1
Övrigt totalresultat			-26,2	11,8	-14,4
Summa totalresultat för perioden			-26,2	170,9	144,7
Utdelning 6,50 kronor per aktie				-82,0	-82,0
Eget kapital per den 31 december 2012	65,5	159,4	-87,2	790,2	927,9
Eget kapital per den 1 januari 2013	65,5	159,4	-87,2	790,2	927,9
Periodens resultat				182,6	182,6
Övrigt totalresultat			0,6	-1,0	-0,4
Summa totalresultat för perioden			0,6	181,6	182,2
Prestationsaktieprogram				1,7	1,7
Utdelning 6,50 kronor per aktie				-82,0	-82,0
Eget kapital per den 31 december 2013	65,5	159,4	-86,6	891,5	1 029,8

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

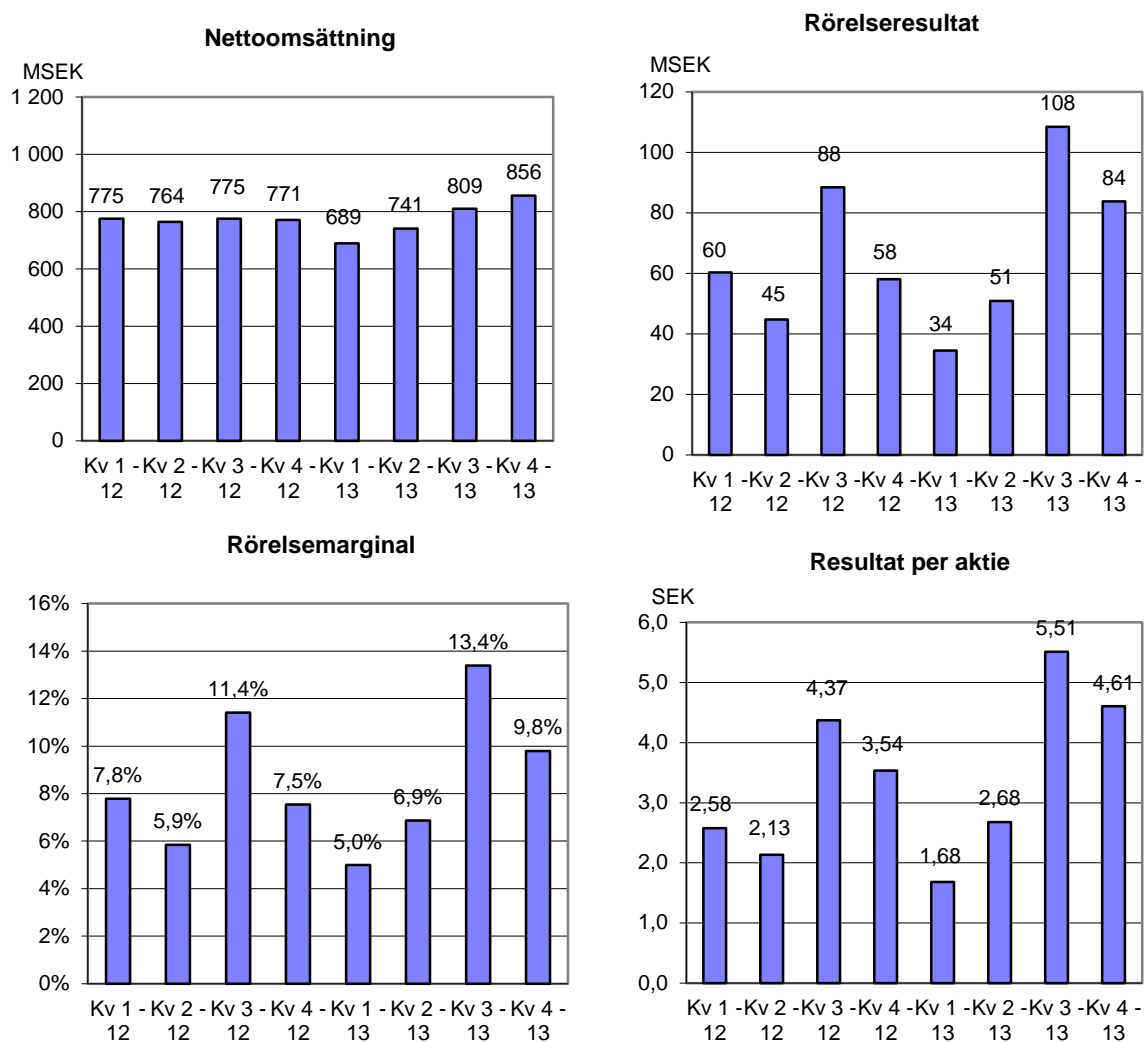
	2013 Okt-Dec 3 mån	2012 Okt-Dec 3 mån	2013 Jan-Dec 12 mån	2012 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	6,9	4,9	8,7	8,7
Försäljningskostnader	-0,6	-1,1	-2,4	-6,5
Administrationskostnader	-16,4	-5,0	-33,2	-19
Rörelseresultat	-10,1	-1,2	-26,9	-16,8
Resultat från aktier i dotterföretag	95,0	68,0	169,5	89,1
Finansiella poster	-2,2	-3,5	-9,5	-17,5
Resultat efter finansiellt netto	82,7	63,3	133,1	54,8
Periodiseringsfond	-	-8,6	-	-8,6
Skatt	-13,1	-7,0	-13,1	-7,0
Resultat	69,6	47,7	120,0	39,2

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

	31 Dec 2013	31 Dec 2012
Finansiella anläggningstillgångar	1 512,1	1 440,8
Övriga räntefria fordringar	3,6	20,4
Kassa och bank	122,9	42,3
Summa tillgångar	1 638,6	1 503,5
Eget kapital	413,4	373,7
Obeskattade reserver	30,0	30,0
Långfristiga räntebärande skulder	1 008,8	951,7
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	55,3	139,1
Kortfristiga räntefria skulder	129,4	7,3
Summa eget kapital och skulder	1 638,6	1 503,5

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
MODERBOLAGET

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2012	65,5	159,4	190,6	415,5
Prestationsaktieprogram			1,0	1,0
Periodens resultat			39,2	39,2
Utdelning, 6,50 kronor per aktie			-82,0	-82,0
Eget kapital per den 31 december 2012	65,5	159,4	148,8	373,7
Prestationsaktieprogram			1,7	1,7
Periodens resultat			120,0	120,0
Utdelning, 6,50 kronor per aktie			-82,0	-82,0
Eget kapital per den 31 december 2013	65,5	159,4	188,5	413,4



NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2009 ¹⁾	2010 ¹⁾	2011	2012	2013
Nettoomsättning, Mkr	2 436	2 506	3 023	3 085	3 095
Rörelseresultat, Mkr	104	153	318	252	278
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	105	135	286	214	247
Resultat per aktie, kr	5,87	7,49	16,52	12,61	14,48
Försäljningstillväxt, %	-12,1	2,8	20,6	2,1	0,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	-61,7	46,7	107,7	-20,8	10,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-59,7	28,6	112,8	-25,3	15,5
Rörelsemarginal, %	4,3	6,1	10,5	8,2	9,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	43	132	113	94	86
Soliditet, %	42	29	31	35	37
Sysselsatt kapital, Mkr	1 220	1 885	2 145	2 058	2 163
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,8	11,0	16,2	12,2	13,3
Avkastning på eget kapital, %	10,4	13,1	26,6	17,8	18,7
Nettoskuld, Mkr	305	955	975	874	885
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	90	83	66	92	65
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	75	84	89	85	89
Antal anställda	1 881	1 926	2 228	2 192	2 204

¹⁾ Nyckeltalen för 2009-2010 är ej justerade med anledning av ändrad redovisningsprincip avseende IAS 19.