

Delårsrapport januari - juni 2014

- Ordergång 1 952 (1 551) Mkr, en ökning med 16 % justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Nettoomsättning 1 830 (1 430) Mkr, en ökning med 17 % justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Rörelseresultat 169,6 (85,3) Mkr, en rörelsemarginal på 9,3 (6,0) %.
- Resultat efter skatt 114,0 (55,0) Mkr
- Resultat per aktie 3,01 (1,45) kronor.
- Under kvartalet genomfördes en 3:1 aktiesplit i linje med beslut på årsstämman.

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Ett starkt andra kvartal med hög tillväxt och 85 % förbättring av rörelseresultatet.
- Vårt starka erbjudande inom belysningslösningar med LED har ökat koncernens marknadsandelar de senaste fyra kvartalen.
- LED andelen uppgick i kvartalet till 38 % och satsningar på LED accelereras ytterligare.
- I ingången till andra halvåret var orderstocken drygt 100 Mkr högre än vid samma tid föregående år, exklusive förvärvade enheter.
- Starkt kassaflöde då tillväxten hanterats med låg kapitalbindning.

KONCERNEN

JANUARI-JUNI

Marknaden för belysningslösningar har under perioden förbättrats gradvis jämfört med föregående år. Graden av förbättring varierar mellan geografiska marknader med en mycket god utveckling bland annat i Storbritannien, Sverige och Norge. Förbättringen sker inom samtliga marknadssegment med en något högre tillväxt inom Retail Lighting framför allt i västra Europa.

Koncernens ordergång uppgick till 1 951,8 (1 551,4) Mkr vilket motsvarade en ökning med 26 %. Ordergången från förvärvade enheter står för 7 % av ökningen och valutaförändringar har påverkat ordergången positivt med 3 %. Justerat för valutaeffekter och förvärv har således ordergången ökat med 16 % jämfört med det första halvåret föregående år. Ledningens bedömning är att marknadsandelarna har ökat på de flesta av koncernens marknader under de senaste fyra kvartalen.

Storbritannien, Frankrike och Spanien hade en hög tillväxttakt och flertalet av koncernens marknader uppvisar förbättringar jämfört med föregående år. Periodens ordergång inkluderar två stora projekt inom Indoor Lighting i Storbritannien på sammanlagt 110 Mkr av vilket 50 Mkr redovisades under det

andra kvartalet. 100 Mkr av dessa har fakturerats under perioden, av vilket 70 Mkr under det andra kvartalet. Båda projekten avslutas under sommaren.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 829,8 (1 430,1) Mkr vilket var en ökning med 28 %, av vilket valutaeffekter och förvärv svarade för 11 % Justerat för förvärv och valuta var den organiska tillväxten således 17 %. Ökningen av omsättning har skett främst i Storbritannien och Sverige men även vad gäller omsättning har en förbättring jämfört med 2013 skett på de flesta av koncernens marknader.

Rörelseresultatet ökade med 84 Mkr jämfört med föregående år till 169,6 (85,3) Mkr, det vill säga nära en fördubbling. Valuta påverkade periodens resultat positivt med 10 Mkr. Förvärvade enheter bidrog positivt med 11 Mkr, inklusive förvärvskostnader. Resultatförbättringen jämfört med 2013 var främst ett resultat av den högre omsättningen med bättre beläggning i koncernens produktionsanläggningar. Satsningar på produktutveckling under tekniskiftet mot LED fortsätter och kommer att accelereras ytterligare. Produkterbjudandet inom LED är starkt vilket bidragit till ökade marknadsandelar och högre volymer. Andelen LED försäljning uppgick i kvartalet till 38 %.

Finansiella poster uppgick till -15,4 (-9,8) Mkr. Räntekostnaderna var 2,3 Mkr högre under det första halvåret 2014 som en följd av en större nettoskuld. I övrigt var ökningen av finansiella kostnader hänförlig till valutaeffekter på koncernens lån. Resultat per aktie uppgick till 3,01 (1,45) kr.

Omsättningen för samtliga produktområden har ökat jämfört med föregående år. Omsättningen för Indoor Lighting har ökat med 13 % jämfört med föregående år medan Retail Lighting hade en tillväxt om 27 % och Outdoor Lighting ökade med 24 %. Samtliga förändringar är justerade för förvärv och för valutaeffekter.

| Försäljning per produktområde | | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | Kv 2 | | Kv 1-2 | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Indoor Lighting | 625,0 | 508,8 | 1 214,3 | 958,4 |
| Retail Lighting | 259,0 | 186,7 | 514,2 | 390,6 |
| Outdoor Lighting | 60,3 | 45,3 | 101,3 | 81,1 |
| | 944,3 | 740,8 | 1 829,8 | 1 430,1 |

ANDRA KVARTALET

Orderingången uppgick i det andra kvartalet till 968,5 (818,3) Mkr, en ökning med 18 %. Exklusive förvärv och valutaeffekter var ökningen 8 %.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 944,3 (740,8) Mkr. Justerat för förvärv och valutaeffekter ökade omsättningen med 14 %. Omsättningen har under kvartalet framför allt haft en god tillväxt i Nordeuropa och i Storbritannien.

Trots den starka omsättningen i kvartalet har koncernen således ökat orderstocken.

Rörelseresultatet förbättrades jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 94,3 (50,9) Mkr. Det förbättrade resultatet var främst en effekt av den högre omsättning. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 10,0 (6,9) %.

AFFÄRSOMRÅDEN

| OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|--------------|-------------|-------------------|------------|------------|------------|
| | Nettoomsättning | | | | Rörelseresultat | | | | Rörelsemarginal,% | | | |
| | Kv 2 | | Kv 1-2 | | Kv 2 | | Kv 1-2 | | Kv 2 | | Kv 1-2 | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Nordeuropa | 455,7 | 391,9 | 933,3 | 785,8 | 33,5 | 18,5 | 65,1 | 25,3 | 7,4 | 4,7 | 7,0 | 3,2 |
| Storbritannien och Irland ¹⁾ | 319,4 | 200,5 | 556,9 | 360,3 | 48,7 | 21,0 | 75,0 | 30,3 | 15,2 | 10,5 | 13,5 | 8,4 |
| Övriga Europa | 167,8 | 158,5 | 365,8 | 324,1 | 7,5 | 11,9 | 23,4 | 30,9 | 4,5 | 7,5 | 6,4 | 9,5 |
| Mellanöstern, Asien och Australien ¹⁾ | 103,0 | 62,6 | 185,7 | 120,1 | 13,3 | 5,8 | 20,7 | 10,2 | 12,9 | 9,3 | 11,1 | 8,5 |
| Övrigt | | | | | -8,7 | -6,3 | -14,6 | -11,4 | - | - | - | - |
| Elimineringar | -101,6 | -72,7 | -211,9 | -160,2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totalt | 944,3 | 740,8 | 1 829,8 | 1 430,1 | 94,3 | 50,9 | 169,6 | 85,3 | 10,0 | 6,9 | 9,3 | 6,0 |
| Finansiella ej fördelade poster | | | | | -7,0 | -4,5 | -15,4 | -9,8 | | | | |
| Resultat före skatt | | | | | 87,3 | 46,4 | 154,2 | 75,5 | | | | |

¹⁾ Verksamheten i Förenade Arabemiraten som tidigare redovisades tillsammans med Storbritannien och Irland ingår numera i segmentet Mellanöstern, Asien och Australien tillsammans med bland annat det nyförvärvade bolaget Arlight. Jämförelsetalen har i och med detta justerats.

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 2013 förvärvade bolaget I-Valo Oy konsolideras i segmentet Nordeuropa. I Sverige och i Finland bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning medan verksamheten på övriga marknader förutom Kina endast avser försäljning.

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 933,3 Mkr att jämföras med 785,8 Mkr föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter var ökningen 15 % med god tillväxt i Sverige och i Norge. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 65,1 (25,3) Mkr och rörelsemarginalen till 7,0 (3,2)%. Den ökade rörelsemarginalen var en effekt av högre omsättning, bättre kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningarna och lägre kostnader. Valuta påverkade resultatet positivt med ca 3 Mkr.

| Nordeuropa | | | | |
|--------------------------------------|--------|--------|---------|---------|
| | Kv 2 | | Kv 1-2 | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Nettoomsättning | 455,7 | 391,9 | 933,3 | 785,8 |
| (varav intern omsättning) | (87,0) | (66,9) | (187,9) | (143,1) |
| Rörelseresultat | 33,5 | 18,5 | 65,1 | 25,3 |
| Rörelsemarginal, % | 7,4 | 4,7 | 7,0 | 3,2 |
| Försäljningstillväxt, % | 16,3 | -6,0 | 18,8 | -7,9 |
| Försäljningstillväxt valutarensad, % | 16,2 | -4,4 | 19,1 | -6,6 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | 81,1 | 72,9 | 157,3 | -14,2 |

STORBRIANNIEN OCH IRLAND

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

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 556,9 Mkr att jämföra med 360,3 Mkr 2013. Justerat för valuta motsvarade det en tillväxt om hela 42 %. Under det första halvåret har två större projekt svarat för 100 Mkr av omsättningen. Dessa två projekt avslutas under sommaren.

Även exklusive dessa två projekt har segmentet visat en mycket god utveckling, vilket beror på en kombination av större marknadsandelar och en återhämtning av marknaden i Storbritannien.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 75,0 (30,3) Mkr och rörelsemarginalen till 13,5 (8,4) %. Valuta har påverkat rörelseresultatet positivt med 6 Mkr jämfört med föregående år.

| Storbritannien och Irland | | | | |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | Kv 2 | | Kv 1-2 | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Nettoomsättning | 319,4 | 200,5 | 556,9 | 360,3 |
| <i>(varav intern omsättning)</i> | <i>(10,3)</i> | <i>(4,6)</i> | <i>(16,7)</i> | <i>(14,5)</i> |
| Rörelseresultat | 48,7 | 21,0 | 75,0 | 30,3 |
| Rörelsemarginal, % | 15,2 | 10,5 | 13,5 | 8,4 |
| Försäljningstillväxt, % | 59,3 | -5,2 | 54,6 | -7,4 |
| Försäljningstillväxt valutarensad, % | 44,9 | 3,1 | 42,2 | -0,7 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | 131,9 | -1,4 | 147,5 | -13,4 |

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 första halvåret uppgick till 365,8 Mkr att jämföras med 324,1 Mkr föregående år, vilket motsvarade en tillväxt på 8 % justerat för valutaeffekter. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 23,4 (30,3) Mkr. Det lägre rörelseresultatet orsakades av lägre marginaler på grund av prispress på den tyska marknaden och ändrad försäljningsmix, samt kostnader för Light and Building och Euroshop mässorna i Tyskland. Valuta har påverkat resultatet positivt med 1 Mkr.

| Övriga Europa | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Kv 2 | | Kv 1-2 | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Nettoomsättning | 167,8 | 158,5 | 365,8 | 324,1 |
| <i>(varav intern omsättning)</i> | <i>(4,3)</i> | <i>(1,2)</i> | <i>(7,4)</i> | <i>(2,6)</i> |
| Rörelseresultat | 7,5 | 11,9 | 23,4 | 30,9 |
| Rörelsemarginal, % | 4,5 | 7,5 | 6,4 | 9,5 |
| Försäljningstillväxt, % | 5,9 | 3,3 | 12,9 | -4,0 |
| Försäljningstillväxt valutarensad, % | 0,0 | 7,4 | 7,5 | 0,3 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | -37,0 | 52,6 | -24,3 | -0,6 |

MELLANÖSTERN, ASIEN OCH AUSTRALIEN

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Turkiet, Förenade Arabemiraten och Australien. I segmentet konsolideras det under perioden förvärvade bolaget Arlight med säte i Ankara, Turkiet. I Australien och Turkiet sker utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem medan verksamheten i Förenade Arabemiraten avser försäljning.

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 185,7 Mkr att jämföras med 120,1 Mkr föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter motsvarar detta en ökning om 8 %. Ökningen var ett resultat av en förbättrad omsättning i Australien.

Rörelseresultatet uppgick till 20,7 (10,2) Mkr och rörelsemarginalen till 11,1 (8,5) %. Arlight bidrog i perioden med ett rörelseresultat på 8 Mkr inklusive förvärvskostnader. Valuta påverkade segmentets rörelseresultat negativt med 1 Mkr.

| | Kv 2 | | Kv 1-2 | |
|--------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | Nettoomsättning | 103,0 | 62,6 | 185,7 |
| <i>(varav intern omsättning)</i> | <i>(0,0)</i> | <i>(0,0)</i> | <i>(0,0)</i> | <i>(0,0)</i> |
| Rörelseresultat | 13,3 | 5,8 | 20,7 | 10,2 |
| Rörelsemarginal, % | 12,9 | 9,3 | 11,1 | 8,5 |
| Försäljningstillväxt, % | 64,5 | -13,7 | 54,6 | -18,4 |
| Försäljningstillväxt valutarensad, % | 67,9 | -7,9 | 62,6 | -14,0 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | 129,3 | -31,8 | 102,9 | -42,4 |

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgick i slutet av kvartalet till 32 (33) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 273 (199) Mkr och koncernens egna kapital 1 119 (887) Mkr. Nettoskulden uppgick till 1 206 (997) Mkr. Den ökade nettoskulden och den lägre soliditeten jämfört med föregående år härrör till förvärven av Arlight och I-Valo. Under kvartalet har den på årsstämman beslutade utdelningen om 91,4 Mkr betalats ut.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 114 (67) Mkr. Förbättringen med 47 Mkr var en effekt av ett förbättrat rörelseresultat med 84 Mkr. Betald skatt har ökat med 31 Mkr på grund av ett förbättrat resultat. Koncernens tillväxt under första halvåret har skett med en begränsad ökning av kapitalbindningen. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital var 15 Mkr lägre än föregående år. Detta kan jämföras med en ökad omsättning på 250 Mkr justerat för valuta och förvärv.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 7,1 (7,1) respektive 1,7 (3,6) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 52 (29) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 259 (82) Mkr.

FÖRVÄRV

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 modern fabrik för lågkostnadsproduktion 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 redovisade 2013 en omsättning om 19,2 MEUR och ett rörelseresultat om 3,5 MEUR.

Fagerhult betalar ett pris om 28 MEUR (kassa- och skuldfritt), för 100 % av aktierna i Arlight. Ytterligare maximalt 7 MEUR kan tillkomma som tilläggsköpeskillning fram till 2015 beroende på resultatutvecklingen för Arlight. Transaktionen finansieras med existerande kredit faciliteter.

Goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar livslängd uppgår till ca 250 Mkr och redovisas i affärsområdet Mellanöstern, Asien och Australien. Bolaget konsolideras i Fagerhult från och med första kvartalet 2014.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 2 326 (2 125).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolaget redovisar ingen omsättning under perioden. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,8 (58,3) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 5 (5).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation 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 2013. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

UTSIKTER FÖR 2014

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom god organisk tillväxt men också genom företagsförvärv. Koncernen har ett starkt erbjudande inom LED belysning och har en positiv trend avseende marknadsandelar.

Under andra halvåret 2013 inleddes en återhämtning av belysningsmarknaden som företagsledningen bedömer kommer fortsätta under hela 2014. Styrkan i återhämtningen varierar mellan de geografiska marknaderna. Av de marknader där Fagerhult är verksamt ligger Indoor Lighting och Outdoor Lighting sent i konjunkturcykeln medan Retail Lighting ligger tidigare. Skillnaderna mellan de tre produktområdena är dock inte lika accentuerad i denna konjunkturåterhämtning utan förbättringen bedöms ske inom samtliga produktområden.

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 kommer att ha en positiv inverkan på företagets vinst per aktie under 2014.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Habo den 21 augusti 2014

AB Fagerhult (publ)

Jan Svensson
Styrelseordförande

Cecilia Fasth
Styrelseledamot

Björn Karlsson
Styrelseledamot

Eric Douglas
Styrelseledamot

Catherina Fored
Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna
Styrelseledamot

Johan Hjertonsson
Koncernchef och Verkställande direktör

Magnus Nell
Arbetstagarrepresentant

Lars Olsson
Arbetstagarrepresentant

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisor.

Delårsrapport för tredje kvartalet 2014 kommer att lämnas 2014-10-21.

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

| | 2014 Apr-Jun 3 mån | 2013 Apr-Jun 3 mån | 2014 Jan-Jun 6 mån | 2013 Jan-Jun 6 mån | 2013/14 Jul-Jun 12 mån | 2013 Jan-Dec 12 mån |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning | 944,3 | 740,8 | 1 829,8 | 1 430,1 | 3 494,9 | 3 095,2 |
| (varav utanför Sverige) | (744,5) | (559,6) | (1417,5) | (1075,4) | (2711,1) | (2 369,0) |
| Kostnad för sålda varor | -643,9 | -507,4 | -1248,2 | -989,8 | -2345,3 | -2086,9 |
| Bruttoresultat | 300,4 | 233,4 | 581,6 | 440,3 | 1149,6 | 1008,3 |
| Försäljningskostnader | -159,1 | -141,5 | -317,4 | -274,9 | -602,9 | -560,4 |
| Administrationskostnader | -50,8 | -45,3 | -103,9 | -87,5 | -200,6 | -184,2 |
| Övriga rörelseintäkter | 3,8 | 4,3 | 9,3 | 7,4 | 15,7 | 13,8 |
| Rörelseresultat | 94,3 | 50,9 | 169,6 | 85,3 | 361,8 | 277,5 |
| Finansiella poster | -7,0 | -4,5 | -15,4 | -9,8 | -36,1 | -30,5 |
| Resultat efter finansiellt netto | 87,3 | 46,4 | 154,2 | 75,5 | 325,7 | 247,0 |
| Skatt | -22,8 | -12,6 | -40,2 | -20,5 | -84,1 | -64,4 |
| Periodens resultat | 64,5 | 33,8 | 114,0 | 55,0 | 241,6 | 182,6 |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 64,5 | 33,8 | 114,0 | 55,0 | 241,6 | 182,6 |
| Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden: | | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,70 | 0,89 | 3,01 | 1,45 | 6,39 | 4,83 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,70 | 0,89 | 3,01 | 1,45 | 6,39 | 4,83 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 |
| Antal utestående aktier, tusental | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 |
| Rapport över resultat och övrigt totalresultat | | | | | | |
| Periodens resultat | 64,5 | 33,8 | 114,0 | 55,0 | 241,6 | 182,6 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Poster som inte skall återföras i resultaträkningen: | | | | | | |
| Omvärdering av pensionsplaner | -0,2 | 0,2 | -0,4 | 0,4 | -1,8 | -1,0 |
| Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen: | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | 52,5 | 16,8 | 65,7 | -15,1 | 81,4 | 0,6 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | 52,3 | 17,0 | 65,3 | -14,7 | 79,6 | -0,4 |
| Summa totalresultat för perioden | 116,8 | 50,8 | 179,3 | 40,3 | 321,2 | 182,2 |
| Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 116,8 | 50,8 | 179,3 | 40,3 | 321,2 | 182,2 |

| BALANSRÄKNING, KONCERNEN | 30 Jun 2014 | 30 Jun 2013 | 31 Dec 2013 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 360,3 | 1 027,8 | 1 047,8 |
| Materiella anläggningstillgångar | 353,7 | 330,7 | 333,0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 46,8 | 27,2 | 23,2 |
| Varulager m.m. | 594,1 | 490,7 | 525,1 |
| Kundfordringar | 727,3 | 537,1 | 577,4 |
| Övriga räntefria fordringar | 93,2 | 82,0 | 65,7 |
| Likvida medel | 272,8 | 198,9 | 248,6 |
| Summa tillgångar | 3 448,2 | 2 694,4 | 2 820,8 |
| Eget kapital | 1 118,6 | 887,0 | 1 029,8 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 374,3 | 1 114,8 | 1 074,4 |
| Långfristiga räntefria skulder | 100,3 | 62,1 | 63,7 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 104,7 | 81,5 | 59,0 |
| Kortfristiga räntefria skulder | 750,3 | 549,0 | 593,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 3 448,2 | 2 694,4 | 2 820,8 |

| KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN | 2014 Apr-Jun 3 mån | 2013 Apr-Jun 3 mån | 2014 Jan-Jun 6 mån | 2013 Jan-Jun 6 mån | 2013/14 Jul-Jun 12 mån | 2013 Jan-Dec 12 mån |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Rörelseresultat | 94,3 | 50,9 | 169,6 | 85,3 | 361,8 | 277,5 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 25,2 | 23,9 | 47,4 | 38,2 | 80,7 | 71,5 |
| Finansiella poster | -5,0 | -6,7 | -14,0 | -12,7 | -26,2 | -24,9 |
| Betald skatt | -16,4 | 17,8 | -34,5 | -3,6 | -52,3 | -21,4 |
| Tillförda medel från den löpande verksamheten | 98,1 | 85,9 | 168,5 | 107,2 | 364,0 | 302,7 |
| Förändring av rörelsekapital | -2,0 | 3,3 | -54,9 | -40,1 | -96,4 | -81,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 96,1 | 89,2 | 113,6 | 67,1 | 267,6 | 221,1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -51,7 | -95,6 | -330,6 | -108,4 | -376,2 | -154,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -9,0 | 36,5 | 229,1 | -14,2 | 166,9 | -76,4 |
| Periodens kassaflöde | 35,4 | 30,1 | 12,1 | -55,5 | 58,3 | -9,3 |
| Likvida medel vid periodens början | 227,3 | 163,1 | 248,6 | 256,8 | 198,9 | 256,8 |
| Omräkningsdifferenser i likvida medel | 10,1 | 5,7 | 12,1 | -2,4 | 15,6 | 1,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 272,8 | 198,9 | 272,8 | 198,9 | 272,8 | 248,6 |

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

| | 2014 Apr-Jun 3 mån | 2013 Apr-Jun 3 mån | 2014 Jan-Jun 6 mån | 2013 Jan-Jun 6 mån | 2013/14 Jul-Jun 12 mån | 2013 Jan-Dec 12 mån |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Försäljningstillväxt, % | 27,5 | -3,0 | 27,9 | -7,1 | 12,9 | 0,3 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | 85,3 | 13,9 | 98,8 | -18,8 | 30,4 | 10,3 |
| Tillväxt i resultat efter finansnetto, % | 88,1 | 25,1 | 104,2 | -7,7 | 31,9 | 15,5 |
| Rörelsemarginal, % | 10,0 | 6,9 | 9,3 | 6,0 | 10,4 | 9,0 |
| Vinstmarginal, % | 9,2 | 6,3 | 8,4 | 5,3 | 9,3 | 8,0 |
| Kassalikviditet, % | 34 | 32 | 34 | 32 | 34 | 38 |
| Nettoskuldsettningsgrad, % | 108 | 112 | 108 | 112 | 103 | 86 |
| Soliditet, % | 32 | 33 | 32 | 33 | 32 | 37 |
| Sysselsatt kapital, Mkr | 2 598 | 2 083 | 2 598 | 2 083 | 2 540 | 2 163 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 14,6 | 9,8 | 14,3 | 8,6 | 15,7 | 13,3 |
| Avkastning på eget kapital, % | 23,1 | 15,2 | 21,2 | 12,1 | 24,1 | 18,7 |
| Nettoskuld, Mkr | 1 206 | 997 | 1 206 | 997 | 1 149 | 885 |
| Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr | 23,1 | 13,6 | 52,1 | 29,0 | 88,2 | 65,1 |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr | 23,1 | 13,2 | 52,1 | 28,6 | 88,6 | 65,1 |
| Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr | 22,5 | 21,1 | 46,8 | 42,8 | 92,5 | 88,5 |
| Antal anställda | 2 307 | 2 138 | 2 326 | 2 125 | 2 228 | 2 204 |
| Eget kapital per aktie, kr | 29,56 | 23,44 | 29,56 | 23,44 | 29,56 | 27,22 |
| Antal utestående aktier, tusental | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 | 37 836 |

**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 2013 | 65,5 | 159,4 | -87,2 | 790,2 | 927,9 |
| Periodens resultat | | | | 55,0 | 55,0 |
| Övrigt totalresultat | | | -15,1 | 0,4 | -14,7 |
| Summa totalresultat för perioden | | | -15,1 | 55,4 | 40,3 |
| Prestationsaktieprogram | | | | 0,8 | 0,8 |
| Utdelning 2,17 kronor per aktie (efter split) | | | | -82,0 | -82,0 |
| Eget kapital per den 30 juni 2013 | 65,5 | 159,4 | -102,3 | 764,4 | 887,0 |
| Eget kapital per den 1 januari 2014 | 65,5 | 159,4 | -86,6 | 891,5 | 1 029,8 |
| Periodens resultat | | | | 114,0 | 114,0 |
| Övrigt totalresultat | | | 65,7 | -0,4 | 65,3 |
| Summa totalresultat för perioden | | | 65,7 | 113,6 | 179,3 |
| Prestationsaktieprogram | | | | 0,9 | 0,9 |
| Utdelning 2,42 kronor per aktie (efter split) | | | | -91,4 | -91,4 |
| Eget kapital per den 30 juni 2014 | 65,5 | 159,4 | -20,9 | 914,6 | 1 118,6 |

MODERBOLAGET**RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET**

| | 2014 Apr-Jun 3 mån | 2013 Apr-Jun 3 mån | 2014 Jan-Jun 6 mån | 2013 Jan-Jun 6 mån | 2013/14 Jul-Jun 12 mån | 2013 Jan-Dec 12 mån |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning | 0,8 | 0,7 | 1,8 | 1,3 | 9,2 | 8,7 |
| Försäljningskostnader | -1,4 | -0,7 | -2,4 | -1,3 | -3,5 | -2,4 |
| Administrationskostnader | -8,0 | -6,2 | -14,0 | -11,4 | -35,8 | -33,2 |
| Rörelseresultat | -8,6 | -6,2 | -14,6 | -11,4 | -30,1 | -26,9 |
| Resultat från aktier i dotterföretag | - | 50,0 | 26,5 | 74,5 | 121,5 | 169,5 |
| Finansiella poster | -1,2 | -4,4 | -1,1 | -4,8 | -5,8 | -9,5 |
| Resultat efter finansiellt netto | -9,8 | 39,4 | 10,8 | 58,3 | 85,6 | 133,1 |
| Skatt | - | - | - | - | -13,1 | -13,1 |
| Resultat | -9,8 | 39,4 | 10,8 | 58,3 | 72,5 | 120,0 |

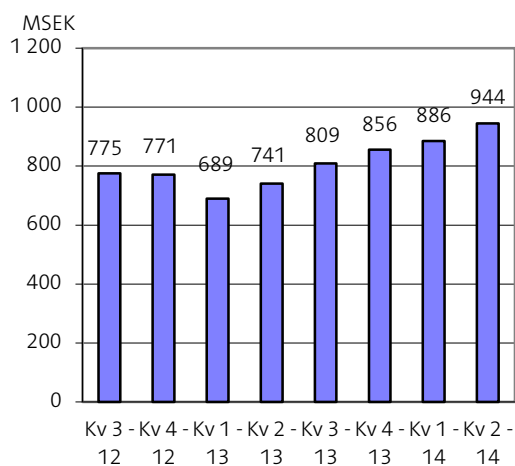
BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

| | 30 Jun 2014 | 30 Jun 2013 | 31 Dec 2013 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 754,3 | 1 529,2 | 1 512,1 |
| Övriga räntefria fordringar | 4,4 | 18,2 | 3,6 |
| Kassa och bank | 41,2 | 30,0 | 122,9 |
| Summa tillgångar | 1 799,9 | 1 577,4 | 1 638,6 |
| Eget kapital | 333,7 | 350,7 | 413,4 |
| Obeskattade reserver | 30,0 | 30,0 | 30,0 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 292,3 | 1 055,8 | 1 008,8 |
| Långfristiga räntefria skulder | 1,7 | 1,7 | 1,7 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 128,5 | 132,7 | 161,0 |
| Kortfristiga räntefria skulder | 13,7 | 6,5 | 23,7 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 799,9 | 1 577,4 | 1 638,6 |

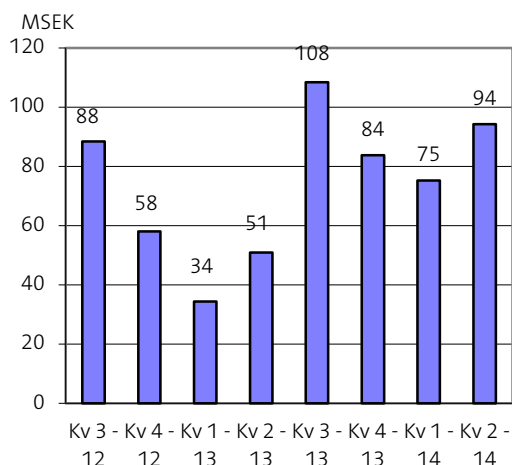
**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
MODERBOLAGET**

| | Aktie- kapital | Reserv- fond | Balanserad vinst | Summa eget kapital |
|---|-------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|
| Eget kapital per den 1 januari 2013 | 65,5 | 159,4 | 148,8 | 373,7 |
| Prestationsaktieprogram | | | 1,7 | 1,7 |
| Periodens resultat | | | 120,0 | 120,0 |
| Utdelning 2,17 kronor per aktie (efter split) | | | -82,0 | -82,0 |
| Eget kapital per den 31 december 2013 | 65,5 | 159,4 | 188,5 | 413,4 |
| Prestationsaktieprogram | | | 0,9 | 0,9 |
| Periodens resultat | | | 10,8 | 10,8 |
| Utdelning 2,42 kronor per aktie (efter split) | | | -91,4 | -91,4 |
| Eget kapital per den 30 juni 2014 | 65,5 | 159,4 | 108,8 | 333,7 |

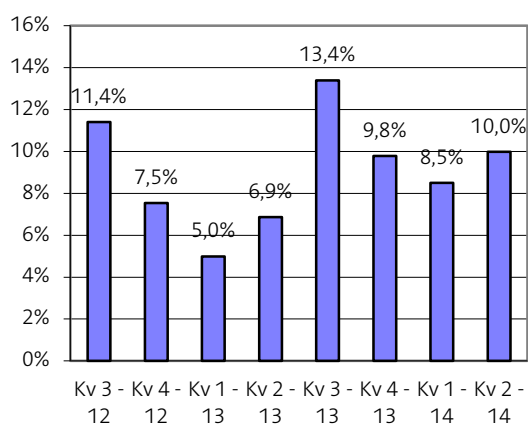
Nettoomsättning



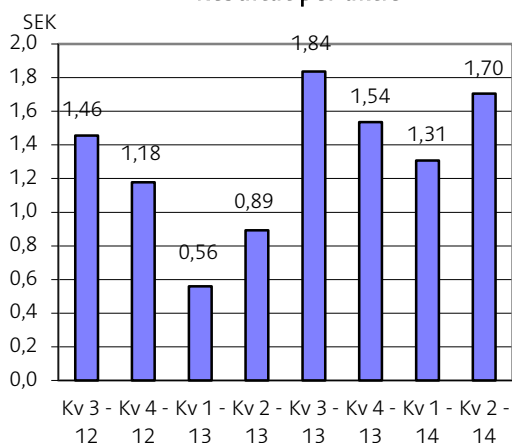
Rörelseresultat



Rörelsemarginal



Resultat per aktie



NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

| | 2010 ¹⁾ | 2011 | 2012 | 2013 | 2013/14 Jul-Jun 12 mån |
|---|--------------------|-------|-------|-------|------------------------------|
| Nettoomsättning, Mkr | 2 506 | 3 023 | 3 085 | 3 095 | 3 495 |
| Rörelseresultat, Mkr | 153 | 318 | 252 | 278 | 362 |
| Resultat efter finansiellt netto, Mkr | 135 | 286 | 214 | 247 | 326 |
| Resultat per aktie, kr | 2,50 | 5,51 | 4,20 | 4,83 | 6,39 |
| Försäljningstillväxt, % | 2,8 | 20,6 | 2,1 | 0,3 | 12,9 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | 46,7 | 107,7 | -20,8 | 10,3 | 30,4 |
| Tillväxt i resultat efter finansnetto, % | 28,6 | 112,8 | -25,3 | 15,5 | 31,9 |
| Rörelsemarginal, % | 6,1 | 10,5 | 8,2 | 9,0 | 10,4 |
| Nettoskuldsättningsgrad, % | 132 | 113 | 94 | 86 | 108 |
| Soliditet, % | 29 | 31 | 35 | 37 | 32 |
| Sysselsatt kapital, Mkr | 1 885 | 2 145 | 2 058 | 2 163 | 2 598 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 11,0 | 16,2 | 12,2 | 13,3 | 15,5 |
| Avkastning på eget kapital, % | 13,1 | 26,6 | 17,8 | 18,7 | 24,1 |
| Nettoskuld, Mkr | 955 | 975 | 874 | 885 | 1 206 |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr | 83 | 66 | 92 | 65 | 89 |
| Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr | 84 | 89 | 85 | 89 | 93 |
| Antal anställda | 1 926 | 2 228 | 2 192 | 2 204 | 2 228 |

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