

## Delårsrapport januari - september 2014

- Orderingsgång 2 864,5 (2 345,5) Mkr, en ökning med 11 % justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Nettoomsättning 2 804,6 (2 239,5) Mkr, en ökning med 15 % justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Rörelseresultat 292,1 (193,7) Mkr, en rörelsemarginal på 10,4 (8,6) %.
- Resultat efter skatt 194,1 (124,5) Mkr
- Resultat per aktie 5,13 (3,29) kronor.

### Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Tredje kvartalet var vårt bästa kvartal någonsin med ett rörelseresultat på 122,5 (108,4) Mkr.
- Omsättningen för kvartalet ökade med 10 % jämför med föregående år justerat för valuta och förvärv.
- Orderingsgången i kvartalet ökade med 2 % justerat för valuta och förvärv
- Vårt starka erbjudande inom belysningslösningar med LED har ökat koncernens marknadsandelar de senaste kvartalen.
- LED andelen uppgick i kvartalet till 41 % och satsningar på LED accelereras ytterligare.
- I kvartalet ingår engångskostnader på 10 Mkr för en flytt till en ny fabriksbyggnad för koncernens verksamhet i Sutton, Storbritannien.

### KONCERNEN

#### JANUARI-SEPTEMBER

Marknaden för belysningslösningar har under perioden förbättrats gradvis jämfört med föregående år. Tillväxten i marknaden varierar mellan geografiska marknader med en god utveckling bland annat i Storbritannien. Förbättringen sker inom samtliga marknadssegment med en något högre tillväxt inom Retail Lighting framför allt i västra Europa. Under det tredje kvartalet bedöms marknadens tillväxt ha varit något lägre än under det första halvåret.

Koncernens orderingsgång uppgick till 2 864,5 (2 345,5) Mkr vilket motsvarade en ökning med 22 %. Orderingsgången från förvärvade enheter stod för 6 % av ökningen medan valutaförändringar har bidragit positivt med 5 %. Justerat för valutaeffekter och förvärv har orderingsgången ökat med 11 % jämfört med

samma period föregående år. Ledningens bedömning är att marknadsandelarna har ökat på de flesta av koncernens marknader under de senaste fem kvartalen.

Storbritannien, Frankrike, Spanien och Polen har haft en hög tillväxt under året. Periodens orderingång inkluderar två stora projekt inom Indoor Lighting i Storbritannien på sammanlagt 130 Mkr. Båda projekten har avslutats under sommaren.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 804,6 (2 239,5) Mkr vilket var en ökning med 25 %, av vilket valutaeffekter och förvärv svarade för 10 %. Ökningen av omsättning har skett främst i Storbritannien, Australien och Sverige men de flesta marknader uppvisar en förbättring jämfört med 2013.

Rörelseresultatet uppgick till 292,1 (193,7) Mkr, det vill säga en ökning med 98 Mkr. Förändringar i valutakurser påverkade periodens resultat positivt med 13 Mkr och förvärvade enheter bidrog positivt med 17 Mkr, inklusive förvärvskostnader.

Resultatförbättringen jämfört med 2013 var främst ett resultat av den högre omsättningen och bättre beläggning i koncernens produktionsanläggningar. Satsningar på produktutveckling under teknikskiftet mot LED fortsätter och kommer att accelereras ytterligare. Det starka produkterbudandet inom LED har varit en viktig orsak till ökade marknadsandelar och högre volymer. Andelen LED försäljning uppgick i kvartalet till 41 %.

Finansiella poster uppgick till -25,8 (-23,1) Mkr. Räntekostnaderna var 2,1 Mkr högre under perioden som en följd av en större nettoskuld efter förvärven av Arlight och I-Valo. I övrigt var ökningen av finansiella kostnader hänförlig till valutaeffekter på koncernens lån. Resultat per aktie uppgick till 5,13 (3,29) kr.

Under det andra kvartalet 2014 genomfördes en 3:1 aktiesplit. Samtliga nyckeltal per aktie är omräknade.

Omsättningen för samtliga produktområden har ökat jämfört med föregående år. Omsättningen för Indoor Lighting har ökat med 14 % jämfört med föregående år medan Retail Lighting hade en tillväxt om 18 % och Outdoor Lighting ökade med 12 %. Samtliga förändringar är justerade för förvärv och för valutaeffekter.

Försäljning per produktområde				
	Kv 3		Kv 1-3	
	2014	2013	2014	2013
Indoor Lighting	639,6	501,6	1 853,9	1 460,0
Retail Lighting	276,1	249,1	790,3	639,7
Outdoor Lighting	59,1	58,7	160,4	139,8
	<b>974,8</b>	<b>809,4</b>	<b>2 804,6</b>	<b>2 239,5</b>

### TREDJE KVARTALET

Orderingången uppgick i det tredje kvartalet till 912,7 (791,1) Mkr, en ökning med 15 %. Exklusive förvärv och valutaeffekter var orderingången 2 % högre än det starka tredje kvartalet 2013.

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 974,8 (809,4) Mkr. Justerat för förvärv och valutaeffekter ökade omsättningen med 10 %. Omsättningen har under kvartalet haft en god tillväxt i Australien och i Storbritannien.

Rörelseresultatet förbättrades jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 122,5 (108,4) Mkr. Detta är koncernens bästa kvartalsresultat någonsin. Det förbättrade resultatet var främst en effekt av den högre omsättningen. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 12,6 (13,4) %.

I kvartalet ingår flyttkostnader på 10 Mkr av engångskaraktär då koncernens verksamhet i Sutton i Storbritannien flyttat in i en nybyggd fabriksbyggnad. Det underliggande rörelseresultatet i kvartalet var således 132,5 Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,6 %.

## AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE												
	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal,%			
	Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nordeuropa	452,6	452,4	1 385,9	1 238,2	60,5	54,1	125,6	79,4	13,4	12,0	9,1	6,4
Storbritannien och Irland <sup>1)</sup>	302,8	215,6	859,7	575,9	29,4	29,3	104,4	59,6	9,7	13,6	12,1	10,3
Övriga Europa	205,0	210,8	570,8	534,9	25,1	27,2	48,5	58,1	12,2	12,9	8,5	10,9
Mellanöstern, Asien och Australien <sup>1)</sup>	125,9	58,3	311,6	178,4	14,8	7,1	35,5	17,3	11,8	12,2	11,4	9,7
Övrigt	-	-	-	-	-7,3	-9,3	-21,9	-20,7	-	-	-	-
Elimineringar	-111,5	-127,7	-323,4	-287,9	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>974,8</b>	<b>809,4</b>	<b>2 804,6</b>	<b>2 239,5</b>	<b>122,5</b>	<b>108,4</b>	<b>292,1</b>	<b>193,7</b>	<b>12,6</b>	<b>13,4</b>	<b>10,4</b>	<b>8,6</b>
Finansiella ej fördelade poster					-10,4	-13,3	-25,8	-23,1				
<b>Resultat före skatt</b>					<b>112,1</b>	<b>95,1</b>	<b>266,3</b>	<b>170,6</b>				

<sup>1)</sup> 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 uppgick till 1 385,9 Mkr att jämföras med 1 238,2 Mkr föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter var ökningen 9 % med god tillväxt i Sverige, Norge och Ryssland. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 125,6 (79,4) Mkr och rörelsemarginalen till 9,1 (6,4)%. Bättre kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningarna, förbättrad bruttomarginal och lägre kostnader bidrog positivt.

Nordeuropa				
	Kv 3		Kv 1-3	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	452,6	452,4	1 385,9	1 238,2
(varav intern omsättning)	(95,0)	(106,8)	(282,9)	(249,9)
Rörelseresultat	60,5	54,1	125,6	79,4
Rörelsemarginal, %	13,4	12,0	9,1	6,4
Försäljningstillväxt, %	0,0	11,1	11,9	-1,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-1,7	11,6	11,5	-0,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	11,8	41,6	58,2	17,3

## 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 uppgick under årets tre första kvartal till 859,7 Mkr att jämföra med 575,9 Mkr 2013. Justerat för valuta motsvarade det en tillväxt om 35 %.

Under perioden har två större projekt med LED belysning svarat för 130 Mkr av omsättningen. Dessa två projekt avslutades under sommaren. Även exklusive dessa två projekt har segmentet visat en mycket god utveckling, vilket beror på en kombination av större marknadsandelar och en god utveckling av belysningsmarknaden i Storbritannien.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 104,4 (59,6) Mkr och rörelsemarginalen till 12,1 (10,3) %.

Under kvartalet har dotterbolaget Designplan i Sutton, Storbritannien, flyttat till en ny fabriksbyggnad. Flytten har belastat kvartalets rörelseresultat med 10 Mkr. Den nybyggda fabriken kommer framåt att ha en positiv påverkan på produktiviteten i verksamheten.

Valuta har påverkat rörelseresultatet positivt med 11 Mkr jämfört med föregående år.

Storbritannien och Irland	Kv 3		Kv 1-3	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	302,8	215,6	859,7	575,9
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(11,8)</i>	<i>(14,6)</i>	<i>(28,5)</i>	<i>(29,1)</i>
Rörelseresultat	29,4	29,3	104,4	59,6
Rörelsemarginal, %	9,7	13,6	12,1	10,3
Försäljningstillväxt, %	40,4	4,9	49,3	-3,2
Försäljningstillväxt valutarensad, %	23,2	10,3	35,1	3,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	0,3	42,2	75,2	7,2

## 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 ackumulerat under året uppgick till 570,8 Mkr att jämföras med 534,9 Mkr föregående år. Exklusive förvärv och valutaeffekter uppgick tillväxten till 1%. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 48,5 (58,1) Mkr. Det lägre rörelseresultatet orsakades av lägre marginaler på grund av prispress på den tyska marknaden, ändrad försäljningsmix, samt kostnader för Light and Building och Euroshop mässorna i Tyskland. Valuta har påverkat resultatet positivt med 1 Mkr.

Övriga Europa				
	Kv 3		Kv 1-3	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	205,0	210,8	570,8	534,9
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(4,6)</i>	<i>(6,2)</i>	<i>(12,0)</i>	<i>(8,8)</i>
Rörelseresultat	25,1	27,2	48,5	58,1
Rörelsemarginal, %	12,2	12,9	8,5	10,9
Försäljningstillväxt, %	-2,8	29,6	6,7	6,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-8,3	27,6	1,3	9,2
Tillväxt i rörelseresultat, %	-7,7	22,0	-16,5	8,8

### 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 perioden uppgick till 311,6 Mkr att jämföras med 178,4 Mkr föregående år. Större delen av ökningen utgörs av förvärvet av Arlight. Justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter har omsättningen ökat med 17 % vilket främst var hänförligt till Australien.

Rörelseresultatet uppgick till 35,5 (17,3) Mkr och rörelsemarginalen till 11,4 (9,7) %. Arlight bidrog i perioden med ett rörelseresultat på 13 Mkr inklusive förvärvskostnader. Valuta påverkade segmentets rörelseresultat negativt med 3 Mkr.

Mellanöstern, Asien och Australien				
	Kv 3		Kv 1-3	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	125,9	58,3	311,6	178,4
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>
Rörelseresultat	14,8	7,1	35,5	17,3
Rörelsemarginal, %	11,8	12,2	11,4	9,7
Försäljningstillväxt, %	116,0	-13,2	74,7	-16,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	133,6	-3,3	85,8	-10,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	108,5	-5,3	105,2	-31,3

### ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

### FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgick i slutet av kvartalet till 35 (34) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 282 (230) Mkr och koncernens egna kapital 1 219 (955) Mkr. Nettoskulden uppgick till 1 154 (968) Mkr. Den ökade nettoskulden härrör till förvärven av Arlight och I-Valo. Den positiva

resultatutvecklingen gör att soliditeten trots en högre nettoskuld har ökat med en procentenhet. Under perioden har den på årsstämman beslutade utdelningen om 91,4 Mkr betalats ut. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 192 (119) Mkr. Förbättringen med 73 Mkr var främst en effekt av ett förbättrat rörelseresultat med 98 Mkr. Förbättringen har dock gjort att betald skatt ökat med 36 Mkr. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital var 6 Mkr lägre än föregående år, trots en kraftig tillväxt. Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 7,1 (7,1) respektive 1,7 (3,6) Mkr.

## INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 71 (48) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 259 (84) Mkr.

## FÖRVÄRV

### Arlight

För att ytterligare stärka Fagerhultsgruppens 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 tilläggsköpeskilling fram till 2015 beroende på resultatutvecklingen för Arlight. Transaktionen finansieras med existerande kreditfaciliteter.

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 2 353 (2 150).

## 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 3,3 (50,4) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 6 (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.

## VALBEREDNING

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

## UTSIKTER FÖR 2014

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom god organisk tillväxt men också genom företagsförvärv. Under andra halvåret 2013 inleddes en återhämtning av belysningsmarknaden som har fortsatt under 2014. Koncernen har dessutom ökat marknadsandelarna under det senaste året och vuxit betydligt mer än marknaden.

Trots den osäkerhet som råder, bedömer ledningen att återhämtningen av marknaden fortsätter under resten av 2014 och in i nästa år, men med en lägre tillväxttakt än under det första halvåret. Styrkan i återhämtningen varierar mellan de geografiska marknaderna.

Koncernen avser fortsätta med betydande satsningar inom produktutveckling och marknadsföring samt ökad internationalisering. Koncernens erbjudande inom LED belysning är starkt och ledningen har ambitionen att fortsätta öka marknadsandelarna.

Förvärvet av 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 oktober 2014

AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson

Koncernchef och Verkställande direktör

Bokslutskommuniké lämnas 2015-02-11. Delårsrapporter för 2015 kommer att lämnas 2015-04-21, 2015-08-20 samt 2015-10-22. Årsstämma kommer att hållas 2015-04-21.

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](mailto:headoffice@fagerhult.se)

[www.fagerhult.se](http://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 2014. 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 21 oktober 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor



## KONCERNEN

## RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2014 Jul-Sep 3 mån	2013 Jul-Sep 3 mån	2014 Jan-Sep 9 mån	2013 Jan-Sep 9 mån	2013/14 Okt-Sep 12 mån	2013 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	974,8	809,4	2 804,6	2 239,5	3 660,3	3 095,2
(varav utanför Sverige)	(796,1)	(637,2)	(2 213,6)	(1 712,6)	(2 870,0)	(2 369,0)
Kostnad för sålda varor	-651,2	-529,0	-1 899,4	-1 518,8	-2 467,5	-2 086,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>323,6</b>	<b>280,4</b>	<b>905,2</b>	<b>720,7</b>	<b>1 192,8</b>	<b>1 008,3</b>
Försäljningskostnader	-154,0	-133,6	-471,4	-408,5	-623,3	-560,4
Administrationskostnader	-50,1	-40,6	-154,0	-128,1	-210,1	-184,2
Övriga rörelseintäkter	3,0	2,2	12,3	9,6	16,5	13,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>122,5</b>	<b>108,4</b>	<b>292,1</b>	<b>193,7</b>	<b>375,9</b>	<b>277,5</b>
Finansiella poster	-10,4	-13,3	-25,8	-23,1	-33,2	-30,5
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>112,1</b>	<b>95,1</b>	<b>266,3</b>	<b>170,6</b>	<b>342,7</b>	<b>247,0</b>
Skatt	-32,0	-25,6	-72,2	-46,1	-90,5	-64,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>80,1</b>	<b>69,5</b>	<b>194,1</b>	<b>124,5</b>	<b>252,2</b>	<b>182,6</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	80,1	69,5	194,1	124,5	252,2	182,6
<b>Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:</b>						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,12	1,84	5,13	3,29	6,67	4,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,12	1,84	5,13	3,29	6,67	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
<b>Rapport över resultat och övrigt totalresultat</b>						
<b>Periodens resultat</b>	<b>80,1</b>	<b>69,5</b>	<b>194,1</b>	<b>124,5</b>	<b>252,2</b>	<b>182,6</b>
Övrigt totalresultat						
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av pensionsplaner	-0,2	0,2	-0,6	0,6	-2,2	-1,0
Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser	19,0	-2,6	84,7	-17,7	103,0	0,6
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>18,8</b>	<b>-2,4</b>	<b>84,1</b>	<b>-17,1</b>	<b>100,8</b>	<b>-0,4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>98,9</b>	<b>67,1</b>	<b>278,2</b>	<b>107,4</b>	<b>353,0</b>	<b>182,2</b>
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	98,9	67,1	278,2	107,4	353,0	182,2

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	30 Sep 2014	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Immateriella anläggningstillgångar	1 370,5	1 022,7	1 047,8
Materiella anläggningstillgångar	351,0	326,7	333,0
Finansiella anläggningstillgångar	44,5	27,0	23,2
Varulager m.m.	581,4	503,8	525,1
Kundfordringar	754,7	611,8	577,4
Övriga räntefria fordringar	95,2	55,5	65,7
Likvida medel	282,4	229,5	248,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 479,7</b>	<b>2 777,0</b>	<b>2 820,8</b>
Eget kapital	1 218,8	954,6	1 029,8
Långfristiga räntebärande skulder	1 377,4	1 112,8	1 074,4
Långfristiga räntefria skulder	100,1	61,5	63,7
Kortfristiga räntebärande skulder	58,5	84,2	59,0
Kortfristiga räntefria skulder	724,9	563,9	593,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 479,7</b>	<b>2 777,0</b>	<b>2 820,8</b>

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2014 Jul-Sep 3 mån	2013 Jul-Sep 3 mån	2014 Jan-Sep 9 mån	2013 Jan-Sep 9 mån	2013/14 Okt-Sep 12 mån	2013 Jan-Dec 12 mån
<b>Rörelseresultat</b>	<b>122,5</b>	<b>108,4</b>	<b>292,1</b>	<b>193,7</b>	<b>375,9</b>	<b>277,5</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	34,2	23,0	81,6	61,2	91,9	71,5
Finansiella poster	-7,4	-4,8	-21,4	-17,5	-28,8	-24,9
Betald skatt	-15,2	-10,0	-49,7	-13,6	-57,5	-21,4
<b>Tillförda medel från den löpande verksamheten</b>	<b>134,1</b>	<b>116,6</b>	<b>302,6</b>	<b>223,8</b>	<b>381,5</b>	<b>302,7</b>
Förändring av rörelsekapital	-56,1	-65,0	-111,0	-105,1	-87,5	-81,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>78,0</b>	<b>51,6</b>	<b>191,6</b>	<b>118,7</b>	<b>294,0</b>	<b>221,1</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,9	-20,3	-350,5	-128,7	-375,8	-154,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51,8	0,7	177,3	-13,5	114,4	-76,4
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6,3</b>	<b>32,0</b>	<b>18,4</b>	<b>-23,5</b>	<b>32,6</b>	<b>-9,3</b>
Likvida medel vid periodens början	272,8	198,9	248,6	256,8	229,5	256,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	3,3	-1,4	15,4	-3,8	20,3	1,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>282,4</b>	<b>229,5</b>	<b>282,4</b>	<b>229,5</b>	<b>282,4</b>	<b>248,6</b>

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,  
KONCERNEN**

	2014 Jul-Sep 3 mån	2013 Jul-Sep 3 mån	2014 Jan-Sep 9 mån	2013 Jan-Sep 9 mån	2013/14 Okt-Sep 12 mån	2013 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	20,4	4,5	25,2	-3,2	18,3	0,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	13,0	22,6	50,8	0,2	35,5	10,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	17,9	25,3	56,1	8,2	38,7	15,5
Rörelsemarginal, %	12,6	13,4	10,4	8,6	10,3	9,0
Vinstmarginal, %	11,5	11,7	9,5	7,6	9,4	8,0
Kassalikviditet, %	36	35	36	35	36	38
Nettoskuldsettningsgrad, %	95	101	95	101	95	86
Soliditet, %	35	34	35	34	35	37
Sysselsatt kapital, Mkr	2 655	2 152	2 655	2 152	2 655	2 163
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,7	20,0	16,3	12,4	15,8	13,3
Avkastning på eget kapital, %	26,3	29,1	23,0	17,6	23,2	18,7
Nettoskuld, Mkr	1154	968	1154	968	1154	885
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	18,8	19,4	70,9	48,4	87,6	65,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	18,8	19,8	70,9	48,4	87,6	65,1
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	22,1	22,2	68,9	65,0	92,4	88,5
Antal anställda	2 340	2 138	2 353	2 150	2 278	2 204
Eget kapital per aktie, kr	32,21	25,23	32,21	25,23	32,21	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
<b>Eget kapital per den 1 januari 2013</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-87,2</b>	<b>790,2</b>	<b>927,9</b>
Periodens resultat				124,5	124,5
Övrigt totalresultat			-17,7	0,6	-17,1
Summa totalresultat för perioden			-17,7	125,1	107,4
Prestationsaktieprogram				1,3	1,3
Utdelning 2,17 kronor per aktie (efter split)				-82,0	-82,0
<b>Eget kapital per den 30 september 2013</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-104,9</b>	<b>834,6</b>	<b>954,6</b>
<b>Eget kapital per den 1 januari 2014</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-86,6</b>	<b>891,5</b>	<b>1 029,8</b>
Periodens resultat				194,1	194,1
Övrigt totalresultat			84,7	-0,6	84,1
Summa totalresultat för perioden			84,7	193,5	278,2
Prestationsaktieprogram				2,2	2,2
Utdelning 2,42 kronor per aktie (efter split)				-91,4	-91,4
<b>Eget kapital per den 30 September 2014</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-1,9</b>	<b>995,8</b>	<b>1 218,8</b>

**MODERBOLAGET****RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET**

	2014 Jul-Sep 3 mån	2013 Jul-Sep 3 mån	2014 Jan-Sep 9 mån	2013 Jan-Sep 9 mån	2013/14 Okt-Sep 12 mån	2013 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	0,4	0,5	2,2	1,8	9,1	8,7
Försäljningskostnader	-0,6	-0,5	-3,0	-1,8	-3,6	-2,4
Administrationskostnader	-7,1	-5,4	-21,1	-16,8	-37,5	-33,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,3</b>	<b>-5,4</b>	<b>-21,9</b>	<b>-16,8</b>	<b>-32,0</b>	<b>-26,9</b>
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	26,5	74,5	121,5	169,5
Finansiella poster	-0,2	-2,5	-1,3	-7,3	-3,5	-9,5
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>-7,5</b>	<b>-7,9</b>	<b>3,3</b>	<b>50,4</b>	<b>86,0</b>	<b>133,1</b>
Skatt	-	-	-	-	-13,1	-13,1
<b>Resultat</b>	<b>-7,5</b>	<b>-7,9</b>	<b>3,3</b>	<b>50,4</b>	<b>72,9</b>	<b>120,0</b>

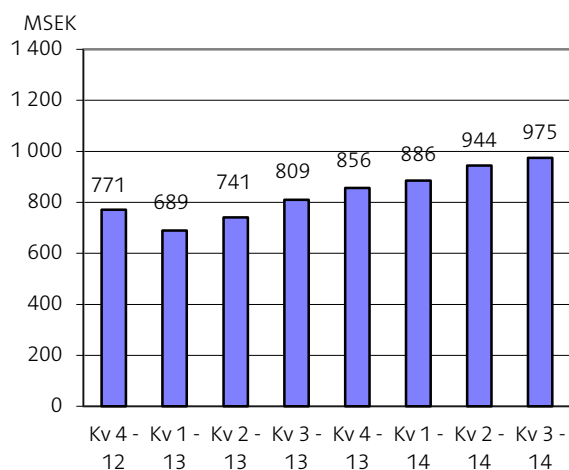
**BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET**

	30 Sep 2014	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Finansiella anläggningstillgångar	1 754,0	1 526,5	1 512,1
Övriga räntefria fordringar	4,7	13,1	3,6
Kassa och bank	60,7	55,3	122,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 819,4</b>	<b>1 594,9</b>	<b>1 638,6</b>
Eget kapital	327,5	343,4	413,4
Obeskattade reserver	30,0	30,0	30,0
Långfristiga räntebärande skulder	1 292,7	1 053,2	1 008,8
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	156,1	157,3	161,0
Kortfristiga räntefria skulder	11,4	9,3	23,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 819,4</b>	<b>1 594,9</b>	<b>1 638,6</b>

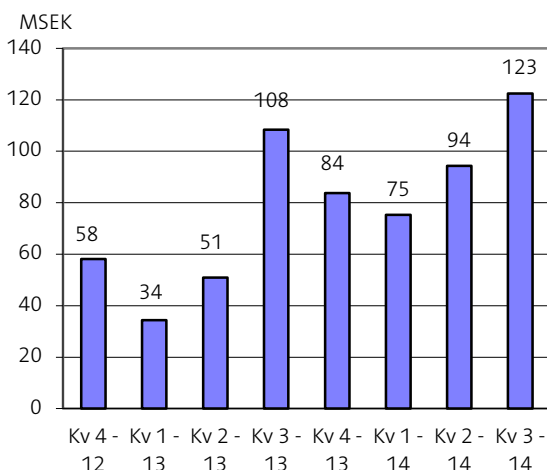
**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,  
MODERBOLAGET**

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Eget kapital per den 1 januari 2013</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>148,8</b>	<b>373,7</b>
Prestationsaktieprogram			1,7	1,7
Periodens resultat			120,0	120,0
Utdelning 2,17 kronor per aktie (efter split)			-82,0	-82,0
<b>Eget kapital per den 31 december 2013</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>188,5</b>	<b>413,4</b>
Prestationsaktieprogram			2,2	2,2
Periodens resultat			3,3	3,3
Utdelning 2,42 kronor per aktie (efter split)			-91,4	-91,4
<b>Eget kapital per den 30 September 2014</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>102,6</b>	<b>327,5</b>

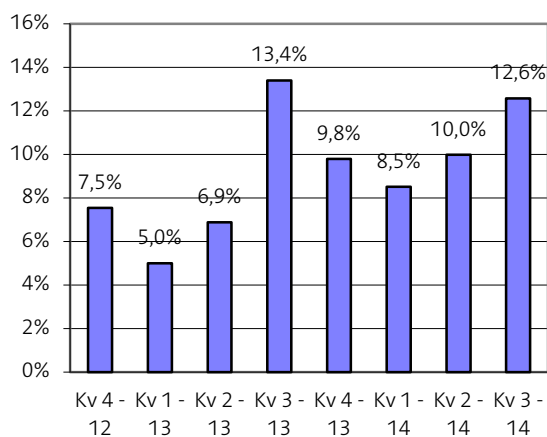
### Nettoomsättning



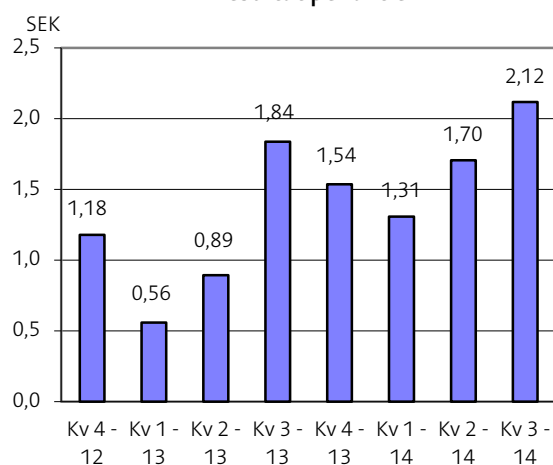
### Rörelseresultat



### Rörelsemarginal



### Resultat per aktie



## NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2010 <sup>1)</sup>	2011	2012	2013	2013/14 Okt-Sep 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 506	3 023	3 085	3 095	3 660
Rörelseresultat, Mkr	153	318	252	278	376
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	135	286	214	247	343
Resultat per aktie, kr	2,50	5,51	4,20	4,83	6,67
Försäljningstillväxt, %	2,8	20,6	2,1	0,3	18,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	46,7	107,7	-20,8	10,3	35,5
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	28,6	112,8	-25,3	15,5	38,7
Rörelsemarginal, %	6,1	10,5	8,2	9,0	10,3
Nettoskuldssättningsgrad, %	132	113	94	86	95
Soliditet, %	29	31	35	37	35
Sysselsatt kapital, Mkr	1 885	2 145	2 058	2 163	2 655
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,0	16,2	12,2	13,3	15,8
Avkastning på eget kapital, %	13,1	26,6	17,8	18,7	23,2
Nettoskuld, Mkr	955	975	874	885	1 154
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	83	66	92	65	88
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	84	89	85	89	92
Antal anställda	1 926	2 228	2 192	2 204	2 278

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