

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014

- Orderingsgång 3 790,0 (3 241,7) Mkr, en ökning med 7 % justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Nettoomsättning 3 735,8 (3 095,2) Mkr, en ökning med 10 % justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Rörelseresultat 378,7 (277,5) Mkr, en rörelsemarginal på 10,1 (9,0) %.
- Resultat efter skatt 261,2 (182,6) Mkr.
- Resultat per aktie 6,90 (4,83) kronor.
- Utdelning med 3,00 (2,42) kronor föreslås.

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- 2014 var koncernens bästa år någonsin avseende försäljning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten.
- Trots en mycket stark omsättning är orderboken större i utgången av 2014 än vid årets början.
- Ett starkt fjärde kvartal med ett rörelseresultat på 86,6 (83,6) Mkr.
- Mycket starkt kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet, 199,4 (102,4) Mkr.
- Omsättningen för kvartalet ökade med 9 % jämfört med föregående år, vilket är en oförändrad nivå justerat för valuta och förvärv.
- Orderingsgången i kvartalet ökade med 3 % vilket motsvarar en minskning med 4 % justerat för valuta och förvärv.
- Vårt starka erbjudande inom energismarta belysningslösningar med LED och kontrollsystem har ökat koncernens marknadsandelar de senaste kvartalen.
- Försäljningen av LED-belysningslösningar har fortsatt att öka och utgjorde i kvartalet knappt hälften av den totala omsättningen.
- Satsningar på att utveckla vårt erbjudande inom LED-belysning och kontrollsystem accelereras ytterligare.

KONCERNEN

JANUARI-DECEMBER

Marknaden för belysningslösningar har under året återhämtat sig gradvis jämfört med föregående år. Tillväxten i marknaden varierar mellan geografiska marknader. Storbritannien är den av koncernens

större marknader som har haft den högsta marknadstillväxten. Marknadens tillväxt bedöms ha varit lägre under det andra halvåret än under det första halvåret.

Koncernens ordergång uppgick till 3 790,0 (3 241,4) Mkr vilket motsvarade en ökning med 17 %. Ordergången från förvärvade enheter stod för 6 % av ökningen medan valutaförändringar har bidragit positivt med 4 %. Justerat för valutaeffekter och förvärv har ordergången ökat med 7 % jämfört med samma period föregående år. Ledningens bedömning är att koncernens marknadsandelar har ökat under året på de flesta av koncernens marknader. Den organiska tillväxten i ordergång har varit hög främst i Storbritannien, Mellanöstern och Australien.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 735,8 (3 095,2) Mkr, en ökning med 21 %, av vilket valutaeffekter och förvärv svarade för 11 %. Ökningen av omsättning har skett främst i Storbritannien, Australien, Sverige och Norge.

Rörelseresultatet uppgick till 378,7 (277,5) Mkr, det vill säga en ökning med 101,2 Mkr. 2014 är således koncernens bästa år någonsin med avseende på rörelseresultat. Förändringar i valutakurser påverkade årets resultat positivt med 24,6 Mkr och förvärvade enheter bidrog positivt med 20,3 Mkr, vilket inkluderar förvärvskostnader.

Resultatförbättringen jämfört med 2013 var främst ett resultat av den högre omsättningen vilket också har medfört en bättre beläggning i koncernens produktionsanläggningar. Det starka produkterbjudandet inom LED har varit en viktig orsak till ökade marknadsandelar och högre omsättning. Andelen LED-försäljning har fortsatt att öka och uppgick i det fjärde kvartalet till knappt 50 %, vilket resulterade i en LED-andel på ca 40 % för hela året. Satsningar på produktutveckling under teknikskiftet mot LED fortsätter och kommer att accelereras ytterligare.

Bruttomarginalerna har förbättrats något under året. Koncernens försäljnings- och administrationskostnader har ökat med 112 Mkr, av vilket 70 Mkr var ett resultat av förvärv och valutakursförändringar. I övrigt bestod ökningen till en stor del av satsningar på att ytterligare förstärka försäljningsorganisationen samt inflation.

Den positiva valutaeffekten på koncernens rörelseresultat kom främst av ett starkare brittiskt pund, vilket påverkar koncernen dels genom omräkning av dotterbolagsvinst, dels genom ett ökat värde på export till Storbritannien. Även en starkare euro påverkar positivt men med betydligt lägre belopp på grund av en lägre nettoexponering. En starkare kinesisk yuan och en svagare norsk krona har påverkat resultatet negativt. Koncernen har låg exponering mot US dollar.

Flytten av koncernens verksamhet i Sutton i Storbritannien till en nybyggd fabriksbyggnad har belastat årets resultat med 10 Mkr.

Finansiella poster uppgick till -30,7 (-30,5) Mkr. Räntekostnaderna var 2,4 Mkr högre under perioden som en följd av en större nettoskuld efter förvärven av det turkiska bolaget Arlight och I-Valo i Finland.

Resultat per aktie uppgick till 6,90 (4,83) kr.

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

Den organiska tillväxten jämfört med 2013 är relativt jämnt fördelad mellan koncernens produktområden. Omsättningen för Indoor Lighting har ökat med 11 % medan Retail Lighting hade en tillväxt om 9 % och Outdoor Lighting ökade med 10 %. Samtliga förändringar är justerade för förvärv och för valutaeffekter

Försäljning per produktområde				
	Kv 4		Kv 1-4	
	2014	2013	2014	2013
Indoor Lighting	650,1	552,0	2 504,0	2 012,0
Retail Lighting	213,4	241,8	1 003,7	881,5
Outdoor Lighting	67,7	61,9	228,1	201,7
	931,2	855,7	3 735,8	3 095,2

FJÄRDE KVARTALET

Orderingången uppgick i det fjärde kvartalet till 925,5 (895,9) Mkr, en ökning med 3 %. Exklusive förvärv och valutaeffekter var orderingången 4 % lägre än det starka fjärde kvartalet 2013.

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 931,2 (855,7) Mkr. Justerat för förvärv och valutaeffekter var omsättningen oförändrad jämfört med föregående år. Omsättningen har under kvartalet haft en god tillväxt i Storbritannien och i Sverige medan omsättningen i de flesta euroländer och i Ryssland var lägre än i det fjärde kvartalet 2013.

Rörelseresultatet förbättrades något jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 86,6 (83,8) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 9,3 (9,8) %.

Valutarörelserna under kvartalet, främst det starkare brittiska pundet, bidrog positivt till rörelseresultatet med 11,6 Mkr jämfört med 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nordeuropa	462,9	478,0	1 848,8	1 716,2	40,3	41,8	165,9	121,2	8,7	8,7	9,0	7,1
Storbritannien och Irland ¹⁾	257,9	219,7	1 117,6	795,6	34,8	25,9	139,2	85,5	13,5	11,8	12,5	10,7
Övriga Europa	174,9	202,2	745,7	737,1	13,7	15,3	62,2	73,4	7,8	7,6	8,3	10,0
Mellanöstern, Asien och Australien ¹⁾	131,9	74,1	443,5	252,5	19,7	7,0	55,2	24,3	14,9	9,4	12,4	9,6
Övrigt	-	-	-	-	-21,9	-6,2	-43,8	-26,9	-	-	-	-
Elimineringar	-96,4	-118,3	-419,8	-406,42	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	931,2	855,7	3 735,8	3 095,2	86,6	83,8	378,7	277,5	9,3	9,8	10,1	9,0
Finansiella ej fördelade poster					-4,9	-7,4	-30,7	-30,5				
Resultat före skatt					81,7	76,4	348,0	247,0				

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 uppgick till 1 848,8 Mkr att jämföras med 1 716,2 Mkr föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter var ökningen 6 % med god tillväxt under året i Sverige, Norge och Ryssland. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 165,9 (121, 2) Mkr och rörelsemarginalen till 9,0 (7,1)%.

Det förbättrade rörelseresultatet berodde främst på en ökad omsättning. Segmentet inkluderar fyra av koncernens produktionsanläggningar vilket gör att en förbättrad omsättning och beläggning har en stor påverkan på segmentets resultat. Även en förbättrad bruttomarginal och lägre kostnader bidrog till resultatförbättringen. Slutligen hade valutaförändringar en positiv effekt på 9 Mkr jämfört med föregående år.

Nordeuropa	Kv 4		Kv 1-4	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	462,9	478,0	1 848,8	1 716,2
(varav intern omsättning)	(80,3)	(101,7)	(363,2)	(351,6)
Rörelseresultat	40,3	41,8	165,9	121,2
Rörelsemarginal, %	8,7	8,7	9,0	7,1
Försäljningstillväxt, %	-3,2	12,4	7,7	1,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-3,2	13,4	7,4	2,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	-3,6	32,3	36,9	22,1

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 2014 till 1 117,6 Mkr jämfört med 795,6 Mkr 2013. Justerat för valuta motsvarade det en tillväxt om 27 %.

Under året har två större projekt svarat för 130 Mkr av omsättningen. I båda fallen handlar det om utbyte till LED-belysning som i kombination med kontrollsystem skapat stora energivinster. 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 139,2 (85,5) Mkr och rörelsemarginalen till 12,5 (10,7) %.

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

Valuta har påverkat rörelseresultatet positivt med 13 Mkr jämfört med föregående år.

Storbritannien och Irland				
	Kv 4		Kv 1-4	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	257,9	219,7	1 117,6	795,6
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(9,7)</i>	<i>(13,9)</i>	<i>(38,2)</i>	<i>(43,0)</i>
Rörelseresultat	34,8	25,9	139,2	85,5
Rörelsemarginal, %	13,5	11,8	12,5	10,7
Försäljningstillväxt, %	17,4	10,2	40,5	0,2
Försäljningstillväxt valutarensad, %	5,4	12,0	26,9	5,4
Tillväxt i rörelseresultat, %	34,4	54,2	62,8	18,1

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 745,7 Mkr att jämföras med 737,1 Mkr föregående år. Exklusive förvärv och valutaeffekter uppgick tillväxten till 1%. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 62,2 (73,4) Mkr. Det lägre rörelseresultatet orsakades till stor del av prispress på flera marknader samt kostnader för Light and Building och Euroshop mässorna i Tyskland. Valuta har påverkat resultatet positivt med 3 Mkr.

Övriga Europa				
	Kv 4		Kv 1-4	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	174,9	202,2	745,7	737,1
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(4,5)</i>	<i>(2,9)</i>	<i>(16,5)</i>	<i>(11,7)</i>
Rörelseresultat	13,7	15,3	62,2	73,4
Rörelsemarginal, %	7,8	7,6	8,3	10,0
Försäljningstillväxt, %	-13,5	34,5	1,2	13,3
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-17,2	31,5	-3,8	14,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	-10,5	93,7	-15,3	19,7

MELLANÖSTERN, ASIEN OCH AUSTRALIEN

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Turkiet, Förenade Arabemiraten, Australien och Nya Zeeland. 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 och Nya Zeeland avser försäljning.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 443,5 Mkr att jämföras med 252,5 Mkr föregående år. Större delen av ökningen utgörs av förvärvet av Arlight. Justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter har omsättningen ökat med 14 % vilket främst var hänförligt till Australien och Nya Zeeland.

Rörelseresultatet uppgick till 55,2 (24,3) Mkr och rörelsemarginalen till 12,4 (9,6) %. Arlight bidrog i perioden med ett rörelseresultat på 20 Mkr inklusive förvärvskostnader. Valutaförändringar hade inte någon betydande påverkan på segmentets rörelseresultat jämfört med 2013.

Mellanöstern, Asien och Australien				
	Kv 4		Kv 1-4	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	131,9	74,1	443,5	252,5
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(1,8)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(1,8)</i>	<i>(0,0)</i>
Rörelseresultat	19,7	7,0	55,2	24,3
Rörelsemarginal, %	14,9	9,4	12,4	9,6
Försäljningstillväxt, %	78,0	-1,9	75,6	-12,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	69,9	7,2	81,1	-6,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	181,4	-5,4	127,2	-25,5

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgick i slutet av kvartalet till 38 (37) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 353 (249) Mkr och koncernens egna kapital 1 329 (1 030) Mkr. Nettoskulden uppgick till 1 040 (885) Mkr. Den ökade nettoskulden härrör till förvärvet av Arlight.

Den positiva resultatutvecklingen och kassaflödet under året gör att nettoskuldssättningsgraden trots en högre nettoskuld har minskat till 78 (86) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 391 (221) Mkr. Förbättringen med 170 Mkr var till stor del en effekt av ett förbättrat rörelseresultat med 101 Mkr. Betald skatt har ökat med 40 Mkr främst på grund av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital var 71 Mkr högre än föregående år, trots en god tillväxt. Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 7,3 (7,1) respektive 1,7 (1,7) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 110,2 (65,1) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 281,3 (84,0) 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.

7(13)

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 2 370 (2 204).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 112,3 (38,1) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 6 (5).

UTDELNING

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning av 3,00 (2,42) 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 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.

ÅTERKÖP AV AKTIER

Vid ordinarie årsstämma den 24 april 2014 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv av egna aktier har inte gjorts. Det egna innehavet uppgår till 714 000 aktier.

AB Fagerhults styrelse har idag beslutat att föreslå årsstämman den 21 april 2015 att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma besluta om förvärv av egna aktier.

UTSIKTER FÖR 2015

Koncernen har under det senaste året haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom företagsförvärv och organisk tillväxt. Genom att utveckla varumärken och produktportfölj har koncernen etablerat en stark position på samtliga huvudmarknader. Under 2014 har belysningsmarknadens återhämtning fortsatt och koncernen har dessutom ökat marknadsandelarna och vuxit betydligt mer än marknaden.

Ledningen bedömer att marknaden kommer fortsätta att växa under 2015 men med en lägre takt än under föregående år.

Utsiktarna varierar mellan de geografiska marknader som koncernen är verksam i. Tillväxten är god i Storbritannien medan den är lägre i stora delar av Euro-området och Skandinavien.

Koncernen avser fortsätta med betydande satsningar inom produktutveckling och marknadsföring samt ökad internationalisering. Ledningens ambition är att fortsätta stärka koncernens marknadsandelar.

Habo den 11 februari 2015

AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson

Koncernchef och Verkställande direktör

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

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

www.fagerhult.se

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2014 Okt-Dec 3 mån	2013 Okt-Dec 3 mån	2014 Jan-Dec 12 mån	2013 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	931,2	855,7	3 735,8	3 095,2
(varav utanför Sverige)	(716,5)	(656,4)	(2930,1)	(2 369,0)
Kostnad för sålda varor	-625,0	-568,1	-2524,4	-2 086,9
Bruttoresultat	306,2	287,6	1211,4	1 008,3
Försäljningskostnader	-165,1	-151,9	-636,5	-560,4
Administrationskostnader	-65,7	-56,1	-219,7	-184,2
Övriga rörelseintäkter	11,2	4,2	23,5	13,8
Rörelseresultat	86,6	83,8	378,7	277,5
Finansiella poster	-4,9	-7,4	-30,7	-30,5
Resultat efter finansiellt netto	81,7	76,4	348,0	247,0
Skatt	-14,6	-18,3	-86,8	-64,4
Periodens resultat	67,1	58,1	261,2	182,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	67,1	58,1	261,2	182,6
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,77	1,54	6,90	4,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,77	1,54	6,90	4,83
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	37 836	37 836	37 836	37 836
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	37 836	37 836	37 836	37 836
Antal utestående aktier, tusental	37 836	37 836	37 836	37 836
Rapport över resultat och övrigt totalresultat				
Periodens resultat	67,1	58,1	261,2	182,6
Övrigt totalresultat				
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av pensionsplaner	3,5	-1,6	2,9	-1,0
Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	39,1	18,3	123,8	0,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	42,6	16,7	126,7	-0,4
Summa totalresultat för perioden	109,7	74,8	387,9	182,2
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	109,7	74,8	387,9	182,2

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	31 Dec 2014	31 Dec 2013
Immateriella anläggningstillgångar	1425,0	1 047,8
Materiella anläggningstillgångar	387,0	333,0
Finansiella anläggningstillgångar	48,5	23,2
Varulager m.m.	574,3	525,1
Kundfordringar	676,4	577,4
Övriga räntefria fordringar	67,4	65,7
Likvida medel	353,1	248,6
Summa tillgångar	3 531,7	2 820,8
Eget kapital	1 329,2	1 029,8
Långfristiga räntebärande skulder	1 333,0	1 074,4
Långfristiga räntefria skulder	101,5	63,7
Kortfristiga räntebärande skulder	60,4	59,0
Kortfristiga räntefria skulder	707,6	593,9
Summa eget kapital och skulder	3 531,7	2 820,8

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2014 Okt-Dec 3 mån	2013 Okt-Dec 3 mån	2014 Jan-Dec 12 mån	2013 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	86,6	83,8	378,7	277,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	32,6	10,3	114,2	71,5
Finansiella poster	-8,5	-7,4	-29,9	-24,9
Betald skatt	-11,2	-7,8	-60,9	-21,4
Tillförda medel från den löpande verksamheten	99,5	78,9	402,1	302,7
Förändring av rörelsekapital	99,9	23,5	-11,1	-81,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	199,4	102,4	391,0	221,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-77,8	-25,3	-428,3	-154,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57,9	-62,9	119,4	-76,4
Periodens kassaflöde	63,7	14,2	82,1	-9,3
Likvida medel vid periodens början	282,4	229,5	248,6	256,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	7,0	4,9	22,4	1,1
Likvida medel vid periodens slut	353,1	248,6	353,1	248,6

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2014 Okt-Dec 3 mån	2013 Okt-Dec 3 mån	2014 Jan-Dec 12 mån	2013 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	8,8	11,0	20,7	0,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	3,3	44,2	36,5	10,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	6,9	35,9	40,9	15,5
Rörelsemarginal, %	9,3	9,8	10,1	9,0
Vinstmarginal, %	8,8	8,9	9,3	8,0
Kassalikviditet, %	46	38	46	38
Nettoskuldsettningsgrad, %	78	86	78	86
Soliditet, %	38	37	38	37
Sysselsatt kapital, Mkr	2723	2 163	2723	2 163
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,7	15,5	15,6	13,3
Avkastning på eget kapital, %	20,2	22,6	22,1	18,7
Nettoskuld, Mkr	1040	885	1040	885
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	39,3	16,7	110,2	65,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	39,3	16,7	110,2	65,1
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	26,2	23,5	95,1	88,5
Antal anställda	2 361	2 177	2 370	2 204
Eget kapital per aktie, kr	35,13	27,22	35,13	27,22
Antal utestående aktier, tusental	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				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 2,17 kronor per aktie (efter split)				-82,0	-82,0
Eget kapital per den 31 december 2013	65,5	159,4	-86,6	891,5	1 029,8
Eget kapital per den 1 januari 2014	65,5	159,4	-86,6	891,5	1 029,8
Periodens resultat				261,2	261,2
Övrigt totalresultat			123,8	2,9	126,7
Summa totalresultat för perioden			123,8	264,1	387,9
Prestationsaktieprogram				2,9	2,9
Utdelning 2,42 kronor per aktie (efter split)				-91,4	-91,4
Eget kapital per den 31 december 2014	65,5	159,4	37,2	1 067,1	1,329,2

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

	2014 Okt-Dec 3 mån	2013 Okt-Dec 3 mån	2014 Jan-Dec 12 mån	2013 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	14,2	6,9	16,4	8,7
Försäljningskostnader	-1,3	-0,6	-4,3	-2,4
Administrationskostnader	-20,8	-16,4	-41,9	-33,2
Rörelseresultat	-7,9	-10,1	-29,8	-26,9
Resultat från aktier i dotterföretag	120,0	-	146,5	74,5
Finansiella poster	-3,1	-2,2	-4,4	-9,5
Resultat efter finansiellt netto	109,0	-12,3	112,3	38,1
Periodiseringsfond	21,4	-	21,4	-
Erhållna koncernbidrag	120,0	95,0	120,0	95,0
Skatt	-	-13,1	-24,0	-13,1
Resultat	250,4	69,6	229,7	120,0

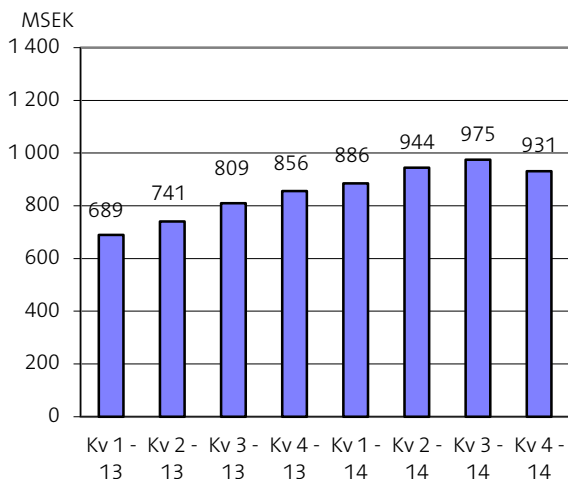
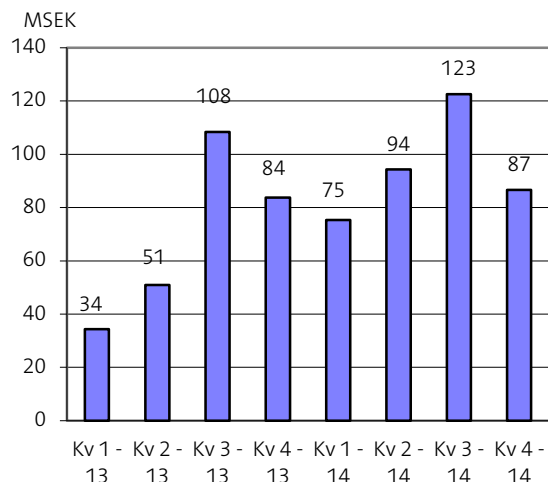
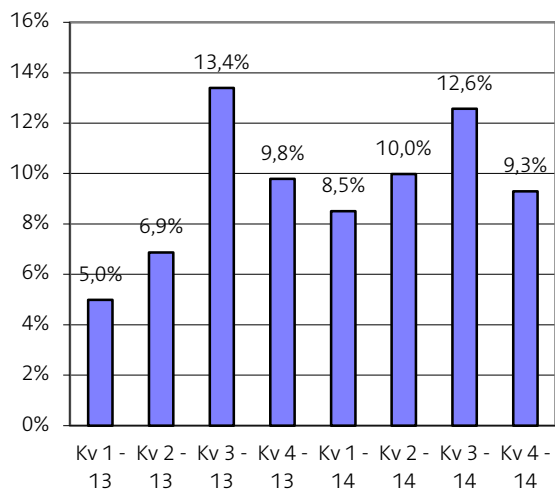
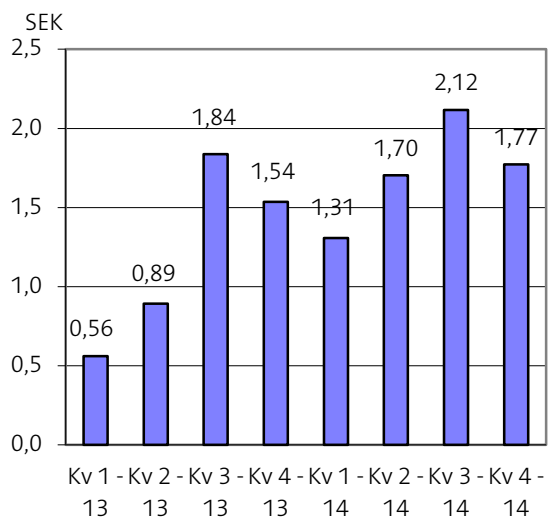
BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

	31 Dec 2014	31 Dec 2013
Finansiella anläggningstillgångar	2 028,6	1 512,1
Övriga räntefria fordringar	14,6	3,6
Kassa och bank	23,7	122,9
Summa tillgångar	2 066,9	1 638,6
Eget kapital	554,6	413,4
Obeskattade reserver	8,6	30,0
Långfristiga räntebärande skulder	1 246,7	1 008,8
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	213,7	161,0
Kortfristiga räntefria skulder	41,6	23,7
Summa eget kapital och skulder	2 066,9	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			2,9	2,9
Periodens resultat			229,7	229,7
Utdelning 2,42 kronor per aktie (efter split)			-91,4	-91,4
Eget kapital per den 31 december 2014	65,5	159,4	329,7	554,6

13(13)

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

	2010 ¹⁾	2011	2012	2013	2014
Nettoomsättning, Mkr	2 506	3 023	3 085	3 095	3 736
Rörelseresultat, Mkr	153	318	252	278	379
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	135	286	214	247	348
Resultat per aktie, kr	2,50	5,51	4,20	4,83	6,90
Försäljningstillväxt, %	2,8	20,6	2,1	0,3	20,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	46,7	107,7	-20,8	10,3	36,5
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	28,6	112,8	-25,3	15,5	40,9
Rörelsemarginal, %	6,1	10,5	8,2	9,0	10,1
Nettoskuldsättningsgrad, %	132	113	94	86	78
Soliditet, %	29	31	35	37	38
Sysselsatt kapital, Mkr	1 885	2 145	2 058	2 163	2 723
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,0	16,2	12,2	13,3	15,6
Avkastning på eget kapital, %	13,1	26,6	17,8	18,7	22,1
Nettoskuld, Mkr	955	975	874	885	1 040
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	83	66	92	65	110
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	84	89	85	89	95
Antal anställda	1 926	2 228	2 192	2 204	2 370

¹⁾ Nyckeltalen för 2010 är ej justerade med anledning av ändrad redovisningsprincip avseende IAS 19, 2012.