

Delårsrapport januari - juni 2015

- Orderingång 2 066,7 (1 951,8) Mkr, en ökning med 1 % justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Nettoomsättning 1 864,5 (1 829,8) Mkr, en minskning med 5 % justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Rörelseresultat 160,9 (169,6) Mkr, en rörelsemarginal på 8,6 (9,3) %.
- Resultat efter skatt 111,9 (114,0) Mkr
- Resultat per aktie 2,96 (3,01) kronor.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 129,6 (113,6) Mkr.

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Mycket bra orderingång om 1 091 (969) Mkr i det andra kvartalet, en ökning med 13 %, vilket gör kvartalet till koncernens bästa hittills.
- Vårt starka erbjudande till hälso- och sjukvårdssektorn ger resultat med god orderingång från stora sjukhus i bland annat Australien och Storbritannien.
- Orderstocken i utgången av det första halvåret var 160 Mkr större än vid samma tid föregående år.
- Ett stabilt kvartal med omsättning och resultat på samma höga nivå som det andra kvartalet 2014.
- Med avtalet att förvärva tillgångarna i Lighting Innovations i Sydafrika, etablerar vi oss i den dynamiska regionen Afrika söder om Sahara med stor potential för tillväxt. Vi räknar med att slutföra förvärvet under det andra halvåret.
- LED-belysnings andel av omsättningen fortsätter att öka.
- Marknadstillväxten var under kvartalet fortsatt god i Storbritannien, stabil i Skandinavien och lägre i delar av Euro-området.

KONCERNEN

JANUARI-JUNI

Tillväxttakten i marknaden för belysningslösningar bedöms ha varit oförändrad jämfört med det första kvartalet 2015. Marknadstillväxten varierar geografiskt där Storbritannien är den av koncernens större marknader som har haft den högsta tillväxten.

Koncernens orderingång uppgick till 2 066,7 (1 951,8) Mkr, en ökning med 6 %. Rensat för valuta och förvärv ökade orderingången med 1 %. Jämförelseperioden inkluderade orderingång på 110 Mkr avseende två mycket stora projekt i Storbritannien för utbyte till energismarta LED-lösningar. Orderstocken i utgången av det första halvåret var 160 Mkr större än vid samma tid föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 1 864,5 (1 829,8) Mkr vilket var en ökning med 2 %. Justerat för förvärv och valuta minskade omsättningen med 5 % vilket förklaras av ovan nämnda projekt som bidrog med drygt 100 Mkr nettoomsättning i jämförelseperioden.

Andelen LED-produkter fortsätter att öka. Fokus ligger dels på att accelerera produktutvecklingen, dels på att gradvis fasa ut armaturer med traditionella ljuskällor. Genom satsningar på produktutveckling och att utveckla vår säljorganisation fortsätter vi att stärka vårt produkterbudande och våra varumärken.

Den underliggande affären har utvecklats väl i flera av våra huvudmarknader som Sverige, Storbritannien och Tyskland, medan tillväxten under det första halvåret varit lägre i Frankrike, Turkiet och Nederländerna.

Rörelseresultatet uppgick till 160,9 (169,6) Mkr. Förändringen är främst relaterad till en något lägre omsättning. Rörelsemarginalen uppgick till 8,6 (9,3) %. Valutakursförändringar och förvärvade enheter har bidragit med sammanlagt 11 Mkr i rörelseresultatet jämfört med föregående år. Det starkare brittiska pundet bidrog positivt medan förstärkningen av den kinesiska Yuan belastade resultatet genom högre produktionskostnader för koncernens produktionsanläggning i Kina.

Finansiella poster uppgick till -10,4 (-15,4) Mkr. Förbättringen bestod främst av lägre räntekostnader till följd av lägre nettoskuld och lägre räntenivåer.

Skattekostnaderna i perioden uppgick till -38,6 (-40,2) vilket innebär en något lägre skattesats än föregående år. Resultat per aktie uppgick i det första halvåret till 2,96 (3,01) kr.

Omsättningen för Indoor Lighting har minskat med 4 % jämfört med föregående år medan omsättningen i Retail Lighting minskade med 10 %. De stora projekten av engångsnatur i jämförelseperioden påverkade både Indoor Lighting och Retail Lighting. Retail Lighting har därutöver en lägre omsättning än föregående år i Frankrike och Australien. Outdoor Lighting ökade med 13 % som ett resultat av en god utveckling i Norden för de nya produkterna Vialume och Evolume. Nya produktansättningar av utomhusprodukter inom Fagerhultvarumärket sker löpande vilket bedöms ge fortsatt god tillväxt inom Outdoor Lighting. De procentuella förändringarna per produktområde ovan är justerade för förvärv och för valutaeffekter.

Nettoomsättning per produktområde				
	Kv 2		Kv 1-2	
	2015	2014	2015	2014
Indoor Lighting	640,7	625,0	1 263,7	1 214,3
Retail Lighting	245,9	259,0	482,8	514,2
Outdoor Lighting	72,4	60,3	118,0	101,3
	959,0	944,3	1 864,5	1 829,8

ANDRA KVARTALET

Orderingången uppgick i det andra kvartalet till 1 090,6 (968,5) Mkr, en ökning med 13 %. Exklusive förvärv och valutaeffekter var ökningen 7 %. Med en orderingång på över 1 Mrd i kvartalet uppnådde vi en ny milstolpe och vårt bästa kvartal någonsin avseende orderingång. Orderingången var god på de flesta av våra huvudmarknader, i synnerhet i Skandinavien, Australien och Storbritannien.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 959,0 (944,3) Mkr. Justerat för förvärv och valutaeffekter minskade omsättningen med 5 %. Minskningen var framför allt i Storbritannien där den underliggande affären utvecklas väl och där jämförelseperioden inkluderade 70 Mkr fakturering till större projekt av engångsnatur.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 88,2 (94,3) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,2 (10,0) %.

AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE												
	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal,%			
	Kv 2		Kv 1-2		Kv 2		Kv 1-2		Kv 2		Kv 1-2	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nordeuropa	461,4	455,7	894,1	933,3	28,9	33,5	55,2	65,1	6,3	7,4	6,2	7,0
Storbritannien och Irland	288,1	319,4	545,6	556,9	42,7	48,7	63,6	75,0	14,8	15,2	11,7	13,5
Övriga Europa	177,5	167,8	368,4	365,8	15,4	7,5	35,5	23,4	8,7	4,5	9,6	6,4
Mellanöstern, Asien och Australien	121,1	103,0	236,8	185,7	13,3	13,3	26,3	20,7	11,0	12,9	11,1	11,1
Övrigt					-12,1	-8,7	-19,7	-14,6	-	-	-	-
Elimineringar	-89,1	101,6	-180,4	-211,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	959,0	944,3	1 864,5	1 829,8	88,2	94,3	160,9	169,6	9,2	10,0	8,6	9,3
Finansiella ej fördelade poster					-6,5	-7,0	-10,4	-15,4				
Resultat före skatt					81,7	87,3	150,5	154,2				

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. 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 894,1 Mkr att jämföras med 933,3 Mkr föregående år. Justerat för valutaeffekter var det en minskning med 4 % jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för samma period uppgick till 55,2 (65,1) Mkr och rörelsemarginalen till 6,3 (7,4)%. Det lägre rörelseresultatet var en effekt av en lägre omsättning och högre produktionskostnader i Kina som en följd av en starkare kinesisk Yuan.

Nordeuropa				
	Kv 2		Kv 1-2	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	461,4	455,7	894,1	933,3
(varav intern omsättning)	(66,0)	(87,0)	(132,6)	(187,9)
Rörelseresultat	28,9	33,5	55,2	65,1
Rörelsemarginal, %	6,3	7,4	6,2	7,0
Försäljningstillväxt, %	1,3	16,3	-4,2	18,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	0,2	16,2	-4,9	19,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	-13,7	81,1	-15,2	157,3

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 belysningssystem.

Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 545,6 Mkr att jämföra med 556,9 Mkr 2014. Justerat för valutaeffekter motsvarade det en tillväxt om -16 %. Den lägre omsättningen beror på två större energieffektiviseringsprojekt på sammanlagt 110 Mkr som fakturerades under första halvåret 2014. Under det första halvåret 2015 fakturerades inga motsvarande projekt. Den underliggande affären, exklusive valuta och engångsprojekt, ökade med 4 %.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 63,6 (75,0) Mkr och rörelsemarginalen till 11,7 (13,5) %.

Storbritannien och Irland	Kv 2		Kv 1-2	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	288,1	319,4	545,6	556,9
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(8,5)</i>	<i>(10,3)</i>	<i>(22,8)</i>	<i>(16,7)</i>
Rörelseresultat	42,7	48,7	63,6	75,0
Rörelsemarginal, %	14,8	15,2	11,7	13,5
Försäljningstillväxt, %	-9,8	59,3	-2,0	54,6
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-22,3	44,9	-16,2	42,2
Tillväxt i rörelseresultat, %	-12,3	131,9	-15,2	147,5

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 belysningssystem.

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 368,4 Mkr att jämföras med 365,8 Mkr föregående år, vilket motsvarade en tillväxt på -3 % justerat för valutaeffekter. Omsättningen i Tyskland och Polen hade en god tillväxt medan omsättningen i Frankrike, Holland och Spanien minskade främst inom Retail Lighting. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 35,5 (23,4) Mkr. Det högre rörelseresultatet orsakades av en förändrad marknadsmix.

Övriga Europa	Kv 2		Kv 1-2	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	177,5	167,8	368,4	365,8
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(3,8)</i>	<i>(4,3)</i>	<i>(8,5)</i>	<i>(7,4)</i>
Rörelseresultat	15,4	7,5	35,5	23,4
Rörelsemarginal, %	8,7	4,5	9,6	6,4
Försäljningstillväxt, %	5,8	5,9	0,7	12,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	2,9	0,0	-3,5	7,5
Tillväxt i rörelseresultat, %	105,3	-37,0	51,7	-24,3

MELLANÖSTERN, ASIEN OCH AUSTRALIEN

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Turkiet, Förenade Arabemiraten, Australien och Nya Zeeland. I segmentet konsolideras det under 2014 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 första halvåret uppgick till 236,8 Mkr att jämföras med 185,7 Mkr föregående år, vilket justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter motsvarade en ökning om 14 %.

Ökningen var ett resultat av en förbättrad omsättning på samtliga marknader. Rörelseresultatet uppgick till 26,3 (20,7) Mkr och rörelsemarginalen till 11,1 (11,1) %. Segmentet hade en mycket god ordergång bland annat inkluderande ett stort sjukhusprojekt i Queensland, Australien, med leveranser under detta och nästa år.

	Kv 2		Kv 1-2	
	2015	2014	2015	2014
	Mellanöstern, Asien och Australien			
Nettoomsättning	121,1	103,0	236,8	185,7
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(10,9)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(16,6)</i>	<i>(0,0)</i>
Rörelseresultat	13,3	13,3	26,3	20,7
Rörelsemarginal, %	11,0	12,9	11,1	11,1
Försäljningstillväxt, %	17,6	64,5	27,5	54,6
Försäljningstillväxt valutarensad, %	9,0	67,9	14,0	62,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	0,0	129,3	27,1	102,9

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgick i slutet av kvartalet till 38 (32) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 271 (273) Mkr och koncernens egna kapital 1 328 (1 119) Mkr. Nettoskulden uppgick till 1 088 (1 206) Mkr. Under kvartalet har den på årsstämman beslutade utdelningen om 113,5 Mkr betalats ut.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 130 (114) Mkr. Förbättringen med 16 Mkr var en effekt av en bättre utveckling av rörelsekapitalet. Betald skatt har dock ökat som en följd av ett starkt resultat under föregående år.

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

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 88 (52) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 0 (259) Mkr.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Förvärv av Lighting Innovations

För att etablera Fagerhultgruppens närvaro på den sydafrikanska marknaden samt i regionen söder om Sahara har Fagerhult skrivit avtal om att förvärva tillgångarna i Lighting Innovations med säte i Port Elizabeth, Sydafrika, samt tillgångarna i dotterbolagen Beacon Lighting och Arrow Lighting. Förvärvet kommer att ha en positiv påverkan på resultatet per aktie från och med 2016.

Företagen har 210 anställda och tillverkar armaturer och belysningsssystem för i huvudsak inomhusapplikationer såsom kontor, gallerior, sjukhus och skolor. Bolagen hade en total omsättning för räkenskapsåret som slutade i juni 2015 på cirka 13 MEUR.

Fagerhult betalar 8,6 MEUR (kassa- och skuldfritt), för tillgångarna i de tre företagen. Affären väntas slutföras under andra halvåret 2015. Ytterligare tilläggsköpeskilling kan tillkomma fram till 2018 beroende på den finansiella utvecklingen. Transaktionen finansieras med nya kreditfaciliteter.

Lighting Innovations kommer att konsolideras i segmentet Afrika, Asien och Australien (som byter namn från Mellanöstern, Asien och Australien).

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 2 425 (2 326).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 48,2 (10,8) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 6 (6).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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 2014. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

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 och kunnat öka marknadsandelarna.

Sedan slutet av 2013 har belyningsmarknaden gradvis återhämtats och ledningen bedömer att den återhämtningen kommer att fortsätta under 2015.

Utsikterna varierar mellan de geografiska marknader som koncernen är verksam i. Marknadens tillväxt är god i Storbritannien och stabil i Skandinavien vilka tillsammans utgör mer än hälften av koncernens omsättning. Marknadstillväxten är något lägre i stora delar av Euro-området.

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

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 20 augusti 2015

AB Fagerhult (publ)

Jan Svensson
Styrelseordförande

Björn Karlsson
Styrelseledamot

Catherina Fored
Styrelseledamot

Johan Hjertonsson
Styrelseledamot och Verkställande direktör

Magnus Nell
Arbetstagarrepresentant

Cecilia Fasth
Styrelseledamot

Eric Douglas
Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna
Styrelseledamot

Lars-Åke Johansson
Arbetstagarrepresentant

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

Delårsrapport för tredje kvartalet 2015 kommer att lämnas 2015-10-22.

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.fagerhultgroup.com

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2015 Apr-Jun 3 mån	2014 Apr-Jun 3 mån	2015 Jan-Jun 6 mån	2014 Jan-Jun 6 mån	2014/15 Jul-Jun 12 mån	2014 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	959,0	944,3	1 864,5	1 829,8	3 770,5	3 735,8
(varav utanför Sverige)	(733,1)	(744,5)	(1 430,5)	(1 417,5)	(2 943,1)	(2 930,1)
Kostnad för sålda varor	-652,0	-643,9	-1 263,9	-1 248,2	-2 540,1	-2 524,4
Bruttoresultat	307,0	300,4	600,6	581,6	1230,4	1211,4
Försäljningskostnader	-173,1	-159,1	-340,1	-317,4	-659,2	-636,5
Administrationskostnader	-50,8	-50,8	-111,2	-103,9	-227,0	-219,7
Övriga rörelseintäkter	5,1	3,8	11,6	9,3	25,8	23,5
Rörelseresultat	88,2	94,3	160,9	169,6	370,0	378,7
Finansiella poster	-6,5	-7,0	-10,4	-15,4	-25,7	-30,7
Resultat efter finansiellt netto	81,7	87,3	150,5	154,2	344,3	348,0
Skatt	-21,4	-22,8	-38,6	-40,2	-85,2	-86,8
Periodens resultat	60,3	64,5	111,9	114,0	259,1	261,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	60,3	64,5	111,9	114,0	259,1	261,2
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,59	1,70	2,96	3,01	6,85	6,90
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,59	1,70	2,96	3,01	6,85	6,90
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	37 850	37 836	37 850	37 836	37 839	37 836
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	37 850	37 836	37 850	37 836	37 839	37 836
Antal utestående aktier, tusental	37 863	37 836	37 863	37 836	37 863	37 836
Rapport över resultat och övrigt totalresultat						
Periodens resultat	60,3	64,5	111,9	114,0	259,1	261,2
Övrigt totalresultat						
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av pensionsplaner	-	-0,2	-	-0,4	3,3	2,9
Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser	-31,7	52,5	-1,2	65,7	56,9	123,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-31,7	52,3	-1,2	65,3	60,2	126,7
Summa totalresultat för perioden	28,6	116,8	110,7	179,3	319,3	387,9
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	28,6	116,8	110,7	179,3	319,3	387,9

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	30 Jun 2015	30 Jun 2014	31 Dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	1 432,2	1 360,3	1 447,3
Materiella anläggningstillgångar	388,3	353,7	387,0
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	23,6	46,8	26,2
Varulager m.m.	605,8	594,1	574,3
Kundfordringar	715,9	727,3	676,4
Övriga räntefria fordringar	89,0	93,2	67,4
Likvida medel	270,9	272,8	353,1
Summa tillgångar	3 525,7	3 448,2	3 531,7
Eget kapital	1 327,5	1 118,6	1 329,2
Långfristiga räntebärande skulder	1 267,6	1 374,3	1 333,0
Långfristiga räntefria skulder	86,0	100,3	101,5
Kortfristiga räntebärande skulder	91,6	104,7	60,4
Kortfristiga räntefria skulder	753,0	750,3	707,6
Summa eget kapital och skulder	3 525,7	3 448,2	3 531,7

1) En omvärdering av förvärvade nettotillgångar i Arlight har medfört en ökning av Goodwill med 22,3 Mkr. Finansiell anläggningstillgångar har minskat med samma belopp. Jämförelsetalen är justerade. Ändringen får ingen påverkan på resultaträkningen.

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2015 Apr-Jun 3 mån	2014 Apr-Jun 3 mån	2015 Jan-Jun 6 mån	2014 Jan-Jun 6 mån	2014/15 Jul-Jun 12 mån	2014 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	88,2	94,3	160,9	169,6	370,0	378,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18,9	25,2	64,6	47,4	131,4	114,2
Finansiella poster	-5,2	-5,0	-9,5	-14,0	-25,4	-29,9
Betald skatt	-33,1	-16,4	-63,6	-34,5	-90,0	-60,9
Tillförda medel från den löpande verksamheten	68,8	98,1	152,4	168,5	386,0	402,1
Förändring av rörelsekapital	4,3	-2,0	-22,8	-54,9	21,0	-11,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,1	96,1	129,6	113,6	407,0	391,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44,0	-51,7	-63,6	-330,6	-161,3	-428,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-89,5	-9,0	-152,4	229,1	-262,1	119,4
Periodens kassaflöde	-60,4	35,4	-86,4	12,1	-16,4	82,1
Likvida medel vid periodens början	335,1	227,3	353,1	248,6	272,8	248,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-3,8	10,1	4,2	12,1	14,5	22,4
Likvida medel vid periodens slut	270,9	272,8	270,9	272,8	270,9	353,1

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2015 Apr-Jun 3 mån	2014 Apr-Jun 3 mån	2015 Jan-Jun 6 mån	2014 Jan-Jun 6 mån	2014/15 Jul-Jun 12 mån	2014 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	1,6	27,5	1,9	27,9	0,9	20,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	-6,5	85,3	-5,1	98,8	-2,3	36,5
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-6,4	88,1	-2,4	104,2	-1,1	40,9
Rörelsemarginal, %	9,2	10,0	8,6	9,3	9,8	10,1
Vinstmarginal, %	8,5	9,2	8,1	8,4	9,1	9,3
Kassalikviditet, %	32	32	32	32	32	46
Nettoskuldsettningsgrad, %	82	108	82	108	82	78
Soliditet, %	38	32	38	32	38	38
Sysselsatt kapital, Mkr	2 687	2 598	2 687	2 598	2 687	2 723
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,5	14,6	12,1	14,3	14,2	15,6
Avkastning på eget kapital, %	18,2	23,1	16,8	21,2	21,2	22,1
Nettoskuld, Mkr	1 088	1 206	1 088	1 206	1 088	1 040
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	46,5	23,1	88,4	52,1	146,5	110,2
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	46,5	23,1	88,4	52,1	146,5	110,2
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	28,7	22,5	55,8	46,8	104,1	95,1
Antal anställda	2 410	2 307	2 425	2 326	2 377	2 370
Eget kapital per aktie, kr	35,06	29,56	35,06	29,56	35,06	35,13
Antal utestående aktier, tusental	37 863	37 836	37 863	37 836	37 863	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 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				-91,4	-91,4
Eget kapital per den 30 juni 2014	65,5	159,4	-20,9	914,6	1 118,6
Eget kapital per den 1 januari 2015	65,5	159,4	37,2	1 067,1	1,329,2
Periodens resultat				111,9	111,9
Övrigt totalresultat			-1,2		-1,2
Summa totalresultat för perioden			-1,2	111,9	110,7
Prestationsaktieprogram				1,1	1,1
Utdelning 3,00 kronor per aktie				-113,5	-113,5
Eget kapital per den 30 juni 2015	65,5	159,4	36,0	1 066,6	1 327,5

MODERBOLAGET**RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET**

	2015 Apr-Jun 3 mån	2014 Apr-Jun 3 mån	2015 Jan-Jun 6 mån	2014 Jan-Jun 6 mån	2014/15 Jul-Jun 12 mån	2014 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	0,7	0,8	1,5	1,8	16,1	16,4
Försäljningskostnader	-0,7	-1,4	-1,5	-2,4	-3,4	-4,3
Administrationskostnader	-5,7	-8,0	-13,4	-14,0	-41,3	-41,9
Rörelseresultat	-5,7	-8,6	-13,4	-14,6	-28,6	-29,8
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	49,5	26,5	169,5	146,5
Finansiella poster	1,2	-1,2	12,1	-1,1	8,8	-4,4
Resultat efter finansiellt netto	-4,5	-9,8	48,2	10,8	149,7	112,3
Periodiseringsfond	-	-	-	-	21,4	21,4
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	120,0	120,0
Skatt	2,4	-	-	-	-24,0	-24,0
Resultat	-2,1	-9,8	48,2	10,8	267,1	229,7

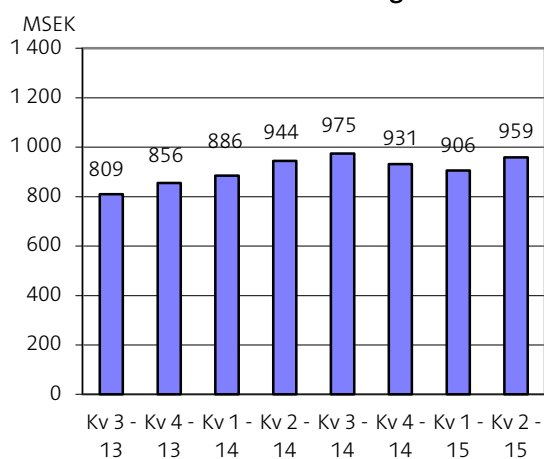
BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

	30 Jun 2015	30 Jun 2014	31 Dec 2014
Finansiella anläggningstillgångar	1 963,1	1 754,3	2 028,6
Övriga räntefria fordringar	19,9	4,4	14,6
Kassa och bank	0,1	41,2	23,7
Summa tillgångar	1 983,1	1 799,9	2 066,9
Eget kapital	489,1	333,7	554,6
Obeskattade reserver	8,6	30,0	8,6
Långfristiga räntebärande skulder	1 173,1	1 292,3	1 246,7
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	288,0	128,5	213,7
Kortfristiga räntefria skulder	22,6	13,7	41,6
Summa eget kapital och skulder	1 983,1	1 799,9	2 066,9

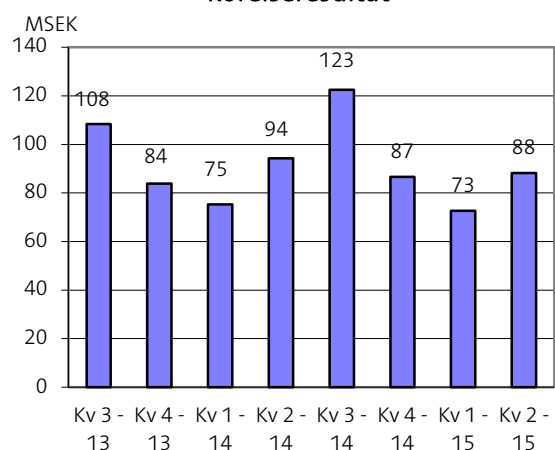
**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
MODERBOLAGET**

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2014	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			-91,4	-91,4
Eget kapital per den 31 december 2014	65,5	159,4	329,7	554,6
Prestationsaktieprogram			-0,2	-0,2
Periodens resultat			48,2	48,2
Utdelning 3,00 kronor per aktie			-113,5	-113,5
Eget kapital per den 30 juni 2015	65,5	159,4	264,2	489,1

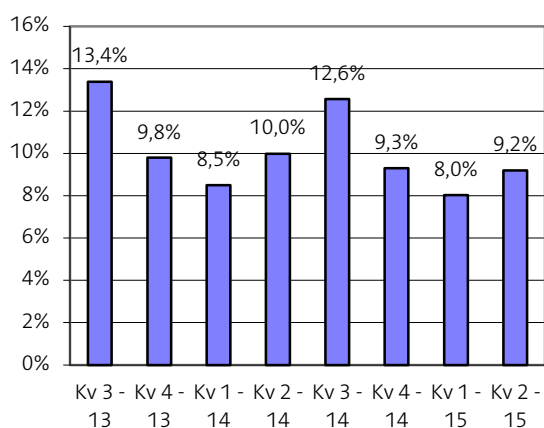
Nettoomsättning



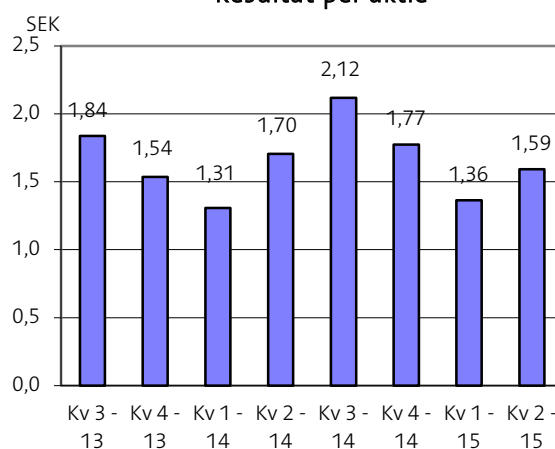
Rörelseresultat



Rörelsemarginal



Resultat per aktie



NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2011	2012	2013	2014	2014/15 Jul-Jun 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 023	3 085	3 095	3 736	3 771
Rörelseresultat, Mkr	318	252	278	379	370
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	286	214	247	348	344
Resultat per aktie, kr	5,51	4,20	4,83	6,90	6,85
Försäljningstillväxt, %	20,6	2,1	0,3	20,7	0,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	107,7	-20,8	10,3	36,5	-2,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	112,8	-25,3	15,5	40,9	-1,1
Rörelsemarginal, %	10,5	8,2	9,0	10,1	9,8
Nettoskuldsättningsgrad, %	113	94	86	78	82
Soliditet, %	31	35	37	38	38
Sysselsatt kapital, Mkr	2 145	2 058	2 163	2 723	2 687
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,2	12,2	13,3	15,6	14,2
Avkastning på eget kapital, %	26,6	17,8	18,7	22,1	21,2
Nettoskuld, Mkr	975	874	885	1 040	1 088
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	66	92	65	110	147
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	89	85	89	95	104
Antal anställda	2 228	2 192	2 204	2 370	2 377