

Delårsrapport januari - september 2015

- Orderingsgång 3 015,3 (2 864,5) Mkr, vilket motsvarar en oförändrad nivå jämfört med föregående år justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Nettoomsättning 2 876,3 (2 804,6) Mkr, en minskning med 3 % justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter.
- Rörelseresultat 287,5 (292,1) Mkr, en rörelsemarginal på 10,0 (10,4) %.
- Resultat efter skatt 203,3 (194,1) Mkr
- Resultat per aktie 5,37 (5,13) kronor.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 217,9 (191,6) Mkr.

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Fortsatt stark orderingsgång om 948,5 (912,7) Mkr i kvartalet.
- Koncernens bästa kvartal hittills med ett rörelseresultat på 126,6 (122,5) Mkr och en omsättning på 1 011,8 (974,8) Mkr.
- Förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten.
- Marknadstillväxten var under kvartalet fortsatt god i Storbritannien, stabil i Skandinavien och större delen av Euro-området.
- Förvärvet av tillgångarna i Lighting Innovations i Sydafrika slutfört.
- Fortsatt god omsättningstillväxt i LED-belysning.

KONCERNEN

JANUARI-SEPTEMBER

Marknadstillväxten för belysningslösningar har varit stabil under perioden. Vi ser fortsatt en geografiskt variation där Storbritannien är den av koncernens större marknader som har haft den högsta tillväxten medan den har varit stabil i Skandinavien och Tyskland.

Koncernens orderingsgång uppgick till 3 015,3 (2 864,5) Mkr, en ökning med 5,3 %. Rensat för valuta och förvärv var orderingsgången på en oförändrad nivå jämfört med föregående år. Orderingsgången har uppvisat en god tillväxt i Skandinavien och Australien. Jämförelseperioden inkluderade orderingsgång och omsättning på 110 Mkr avseende två mycket stora projekt i Storbritannien för utbyte till energismarta LED-lösningar.

Nettoomsättningen uppgick till 2 876,3 (2 804,6) Mkr vilket var en ökning med 2,6 %. Justerat för förvärv och valuta minskade omsättningen med 3,4 % beroende på tidigare nämnda projekt i jämförelseperioden.

Rörelseresultatet uppgick till 287,5 (292,1) Mkr. Förändringen är främst relaterad till en lägre valutajusterad omsättning. Rörelsemarginalen uppgick till 10,0 (10,4) %. Valutakursförändringar och förvärvade enheter har bidragit med sammanlagt 16 Mkr i rörelseresultatet jämfört med föregående år. Framför allt det starkare brittiska pundet men även en starkare euro bidrog positivt till rörelseresultatet medan en svagare norsk krona och förstärkningen av den kinesiska Yuan belastade resultatet.

Finansiella poster uppgick till -13,7 (-25,8) Mkr. Förbättringen bestod främst av lägre räntekostnader till följd av lägre nettoskuld och lägre räntenivåer.

Resultat per aktie uppgick i perioden till 5,37 (5,13) kr.

Omsättningen för Indoor Lighting har minskat med 1,8 % jämfört med föregående år medan omsättningen i Retail Lighting minskade med 10,4 %. De stora projekten av engångsnatur i jämförelseperioden påverkade både Indoor Lighting och Retail Lighting. Retail Lighting hade därutöver en lägre omsättning än föregående år i Frankrike och Australien medan Indoor Lighting generellt hade en tillväxt av den underliggande affären. Outdoor Lighting ökade med 16,2 % drivet av en god utveckling för nya produkter på den Nordiska marknaden. Nya produktlanseringar 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 3		Kv 1-3	
	2015	2014	2015	2014
Indoor Lighting	674,8	639,6	1 938,5	1 853,9
Retail Lighting	264,1	276,1	746,9	790,3
Outdoor Lighting	72,9	59,1	190,9	160,4
	1 011,8	974,8	2 876,3	2 804,6

TREDJE KVARTALET

Orderingången uppgick i det tredje kvartalet till 948,5 (912,7) Mkr, en ökning med 3,9 %.

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 1 011,8 (974,8) Mkr, en ökning med 3,8 %.

Exklusive förvärv och valutaeffekter var såväl orderingång som nettoomsättning på en oförändrad nivå jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick i kvartalet till 126,6 (122,5) Mkr vilket är koncernens bästa kvartal hittills. Detta motsvarar en rörelsemarginal på 12,5 (12,6) %. Förbättringen berodde till stor del på en högre omsättning och bruttomarginal i Storbritannien medan Nordeuropa påverkades negativt av investeringar i produktutveckling, förändrad produktmix och något lägre volymer i segmentets produktionsanläggningar.

Vinst per aktie uppgick i kvartalet till 2,41 (2,12) kronor.

AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE												
	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal,%			
	Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nordeuropa	454,8	452,6	1 348,9	1 385,9	45,1	60,5	100,3	125,6	9,9	13,4	7,4	9,1
Storbritannien och Irland	328,7	302,8	874,3	859,7	54,1	29,4	117,7	104,4	16,5	9,7	13,5	12,1
Övriga Europa	208,9	205,0	577,3	570,8	22,8	25,1	58,3	48,5	10,9	12,2	10,1	8,5
Mellanöstern, Asien och Australien	118,0	125,9	354,8	311,6	14,7	14,8	41,0	35,5	12,5	11,8	11,6	11,4
Övrigt	-	-	-	-	-10,1	-7,3	-29,8	-21,9	-	-	-	-
Elimineringar	-98,6	111,5	-279,0	-323,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	1 011,8	974,8	2 876,3	2 804,6	126,6	122,5	287,5	292,1	12,5	12,6	10,0	10,4
Finansiella ej fördelade poster					-3,3	-10,4	-13,7	-25,8				
Resultat före skatt					123,3	112,1	273,8	266,3				

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 perioden uppgick till 1 348,9 Mkr att jämföras med 1 385,9 Mkr föregående år, vilket justerat för valutaeffekter motsvarar en minskning med 2,9 %. Minskningen var hänförlig till koncernintern försäljning medan den externa omsättningen var stabil på en god nivå. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 100,3 (125,6) Mkr och rörelsemarginalen till 7,4 (9,1)%. Det lägre rörelseresultatet var en effekt av en den lägre omsättningen och högre produktionskostnader i Kina som en följd av en starkare kinesisk Yuan.

Nordeuropa				
	Kv 3		Kv 1-3	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	454,8	452,6	1 348,9	1 385,9
(varav intern omsättning)	(78,9)	(95,0)	(211,5)	(282,9)
Rörelseresultat	45,1	60,5	100,3	125,6
Rörelsemarginal, %	9,9	13,4	7,4	9,1
Försäljningstillväxt, %	0,5	0,0	-2,7	11,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	1,3	-1,7	-2,9	11,5
Tillväxt i rörelseresultat, %	-25,5	11,8	-20,1	58,2

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 perioden uppgick till 874,3 Mkr att jämföra med 859,7 Mkr 2014. Justerat för valutaeffekter motsvarade det en tillväxt om -12 %. Den lägre omsättningen beror på två större energieffektiviseringsprojekt på sammanlagt 110 Mkr som fakturerades under första halvåret 2014. Under 2015 fakturerades inga motsvarande projekt.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 117,7 (104,4) Mkr vilket främst var en effekt av en högre bruttomarginal. Rörelsemarginalen ökade till 13,5 (12,1) %.

Storbritannien och Irland	Kv 3		Kv 1-3	
	2015	2014	2015	2014
	Nettoomsättning	328,7	302,8	874,3
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(6,3)</i>	<i>(11,8)</i>	<i>(29,1)</i>	<i>(28,5)</i>
Rörelseresultat	54,1	29,4	117,7	104,4
Rörelsemarginal, %	16,5	9,7	13,5	12,1
Försäljningstillväxt, %	8,6	40,4	1,7	49,3
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-4,3	23,2	-12,0	35,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	84,0	0,3	12,7	75,2

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 under perioden uppgick till 577,3 Mkr att jämföras med 570,8 Mkr föregående år, vilket motsvarade en tillväxt på -2,5 % justerat för valutaeffekter.

Omsättningen i Tyskland, Spanien och Polen hade en god tillväxt medan omsättningen i Frankrike och Holland var lägre än föregående år. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 58,3 (48,5) Mkr. Det högre rörelseresultatet orsakades av en förändrad marknadsmix, medan prispress i området påverkade bruttomarginalerna negativt.

Övriga Europa	Kv 3		Kv 1-3	
	2015	2014	2015	2014
	Nettoomsättning	208,9	205,0	577,3
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(4,9)</i>	<i>(4,6)</i>	<i>(13,4)</i>	<i>(12,0)</i>
Rörelseresultat	22,8	25,1	58,3	48,5
Rörelsemarginal, %	10,9	12,2	10,1	8,5
Försäljningstillväxt, %	1,9	-2,8	1,1	6,7
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-0,6	-8,3	-2,5	1,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	-9,2	-7,7	20,2	-16,5

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 perioden uppgick till 354,8 Mkr att jämföras med 311,6 Mkr föregående år, vilket justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter motsvarade en ökning om 3,7 %.

Ökningen var ett resultat av en förbättrad omsättning på samtliga marknader. Rörelseresultatet uppgick till 41,0 (35,5) Mkr och rörelsemarginalen förbättrades till 11,6 (11,4) %.

Mellanöstern, Asien och Australien	Kv 3		Kv 1-3	
	2015	2014	2015	2014
	Nettoomsättning	118,0	125,9	354,8
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(8,4)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(25,0)</i>	<i>(0,0)</i>
Rörelseresultat	14,7	14,8	41,0	35,5
Rörelsemarginal, %	12,5	11,8	11,6	11,4
Försäljningstillväxt, %	-6,3	116,0	13,9	74,7
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-4,1	133,6	6,7	85,8
Tillväxt i rörelseresultat, %	-0,7	108,5	15,5	105,2

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgick i slutet av kvartalet till 38 (35) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 299 (282) Mkr och koncernens egna kapital 1 361 (1 219) Mkr.

Nettoskulden uppgick till 1 045 (1 154) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i perioden januari till september 218 (192) Mkr. Förbättringen med 26 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 119 (71) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 0 (259) Mkr.

FÖRVÄRV AV LIGHTING INNOVATIONS

För att etablera Fagerhultgruppens närvaro på den sydafrikanska marknaden samt i regionen söder om Sahara har Fagerhult förvärvat 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. Förvärvet slutfördes den 21 oktober 2015.

Företagen har 210 anställda och tillverkar armaturer och belysningsystem 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 betalade 7,7 MEUR (kassa- och skuldfritt) för tillgångarna i de tre företagen. Ytterligare tilläggsköpeskilling kan tillkomma fram till 2018 beroende på bolagets finansiella utveckling. 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 2 432 (2 353).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 35,4 (3,3) 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.

VALBEREDNING

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

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 belysningsmarknaden gradvis återhämtats och ledningen bedömer att den återhämtningen kommer att fortsätta under resten av 2015 och 2016.

Utsiktarna 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.

Habo den 22 oktober 2015

AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson

Koncernchef och Verkställande direktör

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

Bokslutskommuniké lämnas 2016-02-11. Delårsrapporter för 2016 kommer att lämnas 2016-04-21, 2016-08-30 samt 2016-10-19. Årsstämma kommer att hållas 2016-04-21.

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.fagerhultgroup.com

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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Fagerhult (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport 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 revisions sed 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.

Jönköping den 22 oktober 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2015 Jul-Sep 3 mån	2014 Jul-Sep 3 mån	2015 Jan-Sep 9 mån	2014 Jan-Sep 9 mån	2014/15 Okt-Sep 12 mån	2014 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	1 011,8	974,8	2 876,3	2 804,6	3 807,5	3 735,8
(varav utanför Sverige)	(817,9)	(796,1)	(2 248,4)	(2 213,6)	(2 964,9)	(2 930,1)
Kostnad för sålda varor	-671,2	-651,2	-1 935,1	-1 899,4	-2 560,1	-2 524,4
Bruttoresultat	340,6	323,6	941,2	905,2	1247,4	1211,4
Försäljningskostnader	-160,7	-154,0	-500,8	-471,4	-665,9	-636,5
Administrationskostnader	-57,9	-50,1	-169,1	-154,0	-234,8	-219,7
Övriga rörelseintäkter	4,6	3,0	16,2	12,3	27,4	23,5
Rörelseresultat	126,6	122,5	287,5	292,1	374,1	378,7
Finansiella poster	-3,3	-10,4	-13,7	-25,8	-18,6	-30,7
Resultat efter finansiellt netto	123,3	112,1	273,8	266,3	355,5	348,0
Skatt	-31,9	-32,0	-70,5	-72,2	-85,1	-86,8
Periodens resultat	91,4	80,1	203,3	194,1	270,4	261,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	91,4	80,1	203,3	194,1	270,4	261,2
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,41	2,12	5,37	5,13	7,14	6,90
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,41	2,12	5,37	5,13	7,14	6,90
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	37 863	37 836	37 854	37 836	37 850	37 836
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	37 863	37 836	37 854	37 836	37 850	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	91,4	80,1	203,3	194,1	270,4	261,2
Övrigt totalresultat						
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av pensionsplaner	-	-0,2	-	-0,6	3,5	2,9
Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser	-58,9	19,0	-60,1	84,7	-21,0	123,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-58,9	18,8	-60,1	84,1	-17,5	126,7
Summa totalresultat för perioden	32,5	98,9	143,2	278,2	252,9	387,9
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	32,5	98,9	143,2	278,2	252,9	387,9

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	30 sep 2015	30 Sep 2014	31 Dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	1 408,8	1 370,5	1 447,3
Materiella anläggningstillgångar	383,3	351,0	387,0
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	23,0	44,5	26,2
Varulager m.m.	587,3	581,4	574,3
Kundfordringar	760,0	754,7	676,4
Övriga räntefria fordringar	96,0	95,2	67,4
Likvida medel	298,6	282,4	353,1
Summa tillgångar	3 557,0	3 479,7	3 531,7
Eget kapital	1 361,1	1 218,8	1 329,2
Långfristiga räntebärande skulder	1 283,8	1 377,4	1 333,0
Långfristiga räntefria skulder	85,6	100,1	101,5
Kortfristiga räntebärande skulder	59,3	58,5	60,4
Kortfristiga räntefria skulder	767,2	724,9	707,6
Summa eget kapital och skulder	3 557,0	3 479,7	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 Jul-Sep 3 mån	2014 Jul-Sep 3 mån	2015 Jan-Sep 9 mån	2014 Jan-Sep 9 mån	2014/15 Okt-Sep 12 mån	2014 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	126,6	122,5	287,5	292,1	374,1	378,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	17,2	34,2	81,8	81,6	114,4	114,2
Finansiella poster	-8,6	-7,4	-18,1	-21,4	-26,6	-29,9
Betald skatt	-15,9	-15,2	-79,5	-49,7	-90,7	-60,9
Tillförda medel från den löpande verksamheten	119,3	134,1	271,7	302,6	371,2	402,1
Förändring av rörelsekapital	-31,0	-56,1	-53,8	-111,0	46,1	-11,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88,3	78,0	217,9	191,6	417,3	391,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46,2	-19,9	-109,8	-350,5	-187,6	-428,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11,0	-51,8	-163,4	177,3	-221,3	119,4
Periodens kassaflöde	31,1	6,3	-55,3	18,4	8,4	82,1
Likvida medel vid periodens början	270,9	272,8	353,1	248,6	282,4	248,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-3,4	3,3	0,8	15,4	7,8	22,4
Likvida medel vid periodens slut	298,6	282,4	298,6	282,4	298,6	353,1

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2015 Jul-Sep 3 mån	2014 Jul-Sep 3 mån	2015 Jan-Sep 9 mån	2014 Jan-Sep 9 mån	2014/15 Okt-Sep 12 mån	2014 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	3,8	20,4	2,6	25,2	1,9	20,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	3,3	13,0	-1,6	50,8	-1,2	36,5
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	10,0	17,9	2,8	56,1	2,2	40,9
Rörelsemarginal, %	12,5	12,6	10,0	10,4	9,8	10,1
Vinstmarginal, %	12,2	11,5	9,5	9,5	9,3	9,3
Kassalikviditet, %	36	36	36	36	36	46
Nettoskuldsettningsgrad, %	77	95	77	95	77	78
Soliditet, %	38	35	38	35	38	38
Sysselsatt kapital, Mkr	2 704	2 655	2 704	2 655	2 704	2 723
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,9	18,7	14,3	16,3	14,1	15,6
Avkastning på eget kapital, %	26,9	26,3	20,2	23,0	21,0	22,1
Nettoskuld, Mkr	1 045	1 154	1 045	1 154	1 045	1 040
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	30,6	18,8	119,0	70,9	158,3	110,2
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	30,6	18,8	119,0	70,9	158,3	110,2
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	27,5	22,1	83,3	68,9	109,5	95,1
Antal anställda	2 429	2 340	2 432	2 353	2 399	2 370
Eget kapital per aktie, kr	35,95	32,21	35,95	32,21	35,95	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				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				-91,4	-91,4
Eget kapital per den 30 september 2014	65,5	159,4	-1,9	995,8	1 218,8
Eget kapital per den 1 januari 2015	65,5	159,4	37,2	1 067,1	1 329,2
Periodens resultat				203,3	203,3
Övrigt totalresultat			-60,1		-60,1
Summa totalresultat för perioden			-60,1	203,3	143,2
Prestationsaktieprogram				2,2	2,2
Utdelning 3,00 kronor per aktie				-113,5	-113,5
Eget kapital per den 30 september 2015	65,5	159,4	-22,9	1 159,1	1 361,1

MODERBOLAGET**RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET**

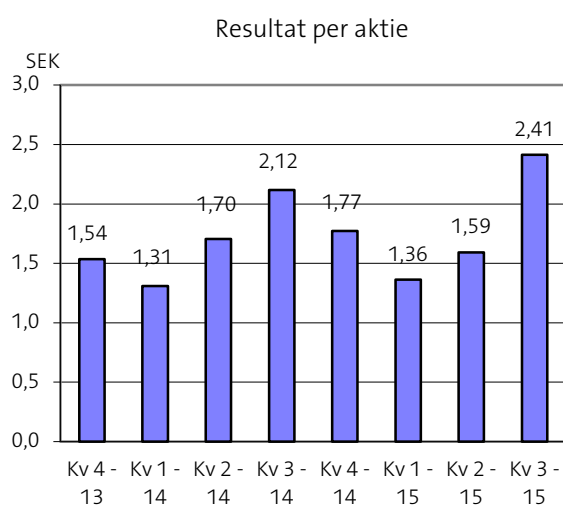
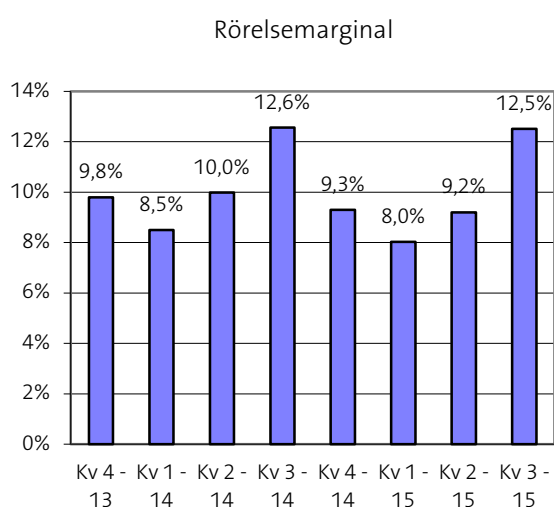
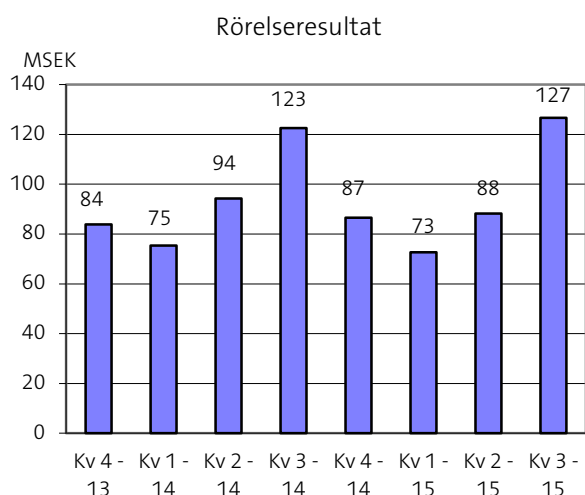
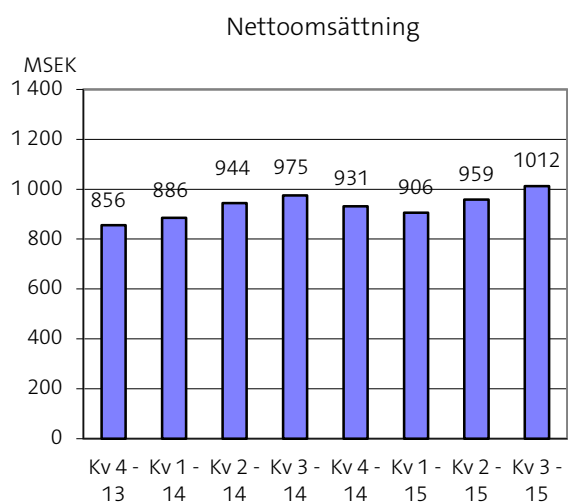
	2015 Jul-Sep 3 mån	2014 Jul-Sep 3 mån	2015 Jan-Sep 9 mån	2014 Jan-Sep 9 mån	2014/15 Okt-Sep 12 mån	2014 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	4,4	0,4	5,9	2,2	20,1	16,4
Försäljningskostnader	-0,7	-0,6	-2,2	-3,0	-3,5	-4,3
Administrationskostnader	-10,9	-7,1	-24,3	-21,1	-45,1	-41,9
Rörelseresultat	-7,2	-7,3	-20,6	-21,9	-28,5	-29,8
Resultat från aktier i dotterföretag		-	49,5	26,5	169,5	146,5
Finansiella poster	-5,6	-0,2	6,5	-1,3	3,4	-4,4
Resultat efter finansiellt netto	-12,8	-7,5	35,4	3,3	144,4	112,3
Periodiseringsfond	-	-	-	-	21,4	21,4
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	120,0	120,0
Skatt	-	-	-	-	-24,0	-24,0
Resultat	-12,8	-7,5	35,4	3,3	261,8	229,7

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

	30 sep 2015	30 Sep 2014	31 Dec 2014
Finansiella anläggningstillgångar	1 973,9	1 754,0	2 028,6
Övriga räntefria fordringar	31,9	4,7	14,6
Kassa och bank	0,1	60,7	23,7
Summa tillgångar	2 005,9	1 819,4	2 066,9
Eget kapital	477,1	327,5	554,6
Obeskattade reserver	8,6	30,0	8,6
Långfristiga räntebärande skulder	1 189,8	1 292,7	1 246,7
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	307,1	156,1	213,7
Kortfristiga räntefria skulder	21,6	11,4	41,6
Summa eget kapital och skulder	2 005,9	1 819,4	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			0,6	0,6
Periodens resultat			35,4	35,4
Utdelning 3,00 kronor per aktie			-113,5	-113,5
Eget kapital per den 30 september 2015	65,5	159,4	252,2	477,1



NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2011	2012	2013	2014	2014/15 Okt-Sep 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 023	3 085	3 095	3 736	3 808
Rörelseresultat, Mkr	318	252	278	379	374
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	286	214	247	348	356
Resultat per aktie, kr	5,51	4,20	4,83	6,90	7,14
Försäljningstillväxt, %	20,6	2,1	0,3	20,7	1,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	107,7	-20,8	10,3	36,5	-1,2
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	112,8	-25,3	15,5	40,9	2,2
Rörelsemarginal, %	10,5	8,2	9,0	10,1	9,8
Nettoskudsättningsgrad, %	113	94	86	78	77
Soliditet, %	31	35	37	38	38
Sysselsatt kapital, Mkr	2 145	2 058	2 163	2 723	2 704
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,2	12,2	13,3	15,6	14,1
Avkastning på eget kapital, %	26,6	17,8	18,7	22,1	21,0
Nettoskuld, Mkr	975	874	885	1 040	1 045
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	66	92	65	110	158
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	89	85	89	95	110
Antal anställda	2 228	2 192	2 204	2 370	2 399