

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

- Orderingsgång 3 122(3 064) Mkr, justerat för förvärvad verksamhet samt valutaeffekter var orderingsgången 2% högre än föregående år
- Nettoomsättning 3 085 (3 023) Mkr, justerat för förvärvad verksamhet samt valutaeffekter har omsättningen ökat med 2 %
- Rörelseresultat 251,5 (317,6) Mkr, en rörelsemarginal på 8,2 (10,5) %
- Resultat efter skatt 159,1 (208,3) Mkr
- Resultat per aktie 12,61 (16,52) kronor
- Utdelning föreslås med 6,50 (6,50) kronor per aktie

### Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Ökad omsättning jämfört med föregående år
- Den svagare konjunkturen under året inom Retail Lighting gav lägre orderingsgång och rörelsemarginal än föregående år
- Allt mer tydlig försvagning av Indoor Lighting under det fjärde kvartalet
- Fortsatt fokus på att anpassa kostnader men produktutvecklingsåtgärder fortsätter
- Bra kassaflöde under året
- Den starka svenska kronan påverkade resultatet negativt

### KONCERNEN

#### JANUARI-DECEMBER

Koncernens orderingsgång uppgick till 3 122 (3 064) Mkr vilket motsvarade en ökning om 2 % jämfört med föregående år justerat för förvärvet av Designplan och för valutaeffekter. Ökningarna har skett främst i Norden, Storbritannien, Mellanöstern och Spanien.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 085 (3 023) Mkr. Justerat för förvärvad verksamhet och valutaeffekter har omsättningen ökat med 2 %. Tillväxten jämfört med 2011 var god främst i Skandinavien, Storbritannien, Spanien och Mellanöstern medan Tyskland, Nederländerna och Frankrike hade lägre omsättning än 2011. Försäljningen utanför Sverige uppgick till 2 302 (2 294) Mkr och svarade för 75 (76) % av koncernens nettoomsättning.

Rörelseresultatet minskade med 66,1 Mkr jämfört med föregående år till 251,5 (317,6) Mkr.

Mixförändringar påverkade resultatet negativt. Indoor lighting har uppvisat en tillväxt i omsättningen medan Retail Lighting minskat så väl omsättning som rörelsemarginaler på grund av en svagare konjunktur.

Resultatet har även påverkats av satsningar på försäljning, marknadsföring och produktutveckling.

Valutakursförändringar har belastat koncernens rörelseresultat med 16 MSEK under perioden.

Resultat per aktie uppgick till 12,61 (16,52) kr.

Omsättningen för Indoor Lighting har utvecklats väl jämfört med föregående år. Justerat för förvärv och valutaeffekter var tillväxten 5 %. Omsättningen i Retail Lighting minskade under perioden med 6% som en effekt av en konjunkturförsvagning i Västeruropa. Outdoor Lighting har ökat med 11 %.

#### FJÄRDE KVARTALET

Orderingången uppgick till 737 (794) Mkr vilket justerat för valutaeffekter motsvarade en nedgång med 6 %. Nedgången i orderingång berör de flesta marknader där koncernen verkar medan tillväxten fortfarande är god i tillväxtmarknader som Ryssland och Mellanöstern.

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 771 (802) Mkr. Justerat för valutaeffekter var omsättningen 3 % lägre än föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 58,1 Mkr att jämföra med 86,5 Mkr för 2011. Lägre försäljning än föregående år i Retail Lighting i kombination med negativa mixförändringar och lägre bruttomarginaler i Övriga Europa orsakade större delen av resultatförsvagningen. Under slutet av året har en svagare marknad även för Indoor Lighting påverkat på rörelseresultatet negativt. Valutakursförändringar har påverkat koncernens rörelseresultat negativt med 9 Mkr under det fjärde kvartalet.

Koncernen genomför löpande aktiviteter för att reducera kostnader. Omkostnaderna i fjärde kvartalet var 1 % lägre än samma kvartal föregående år. Omkostnaderna inkluderade fortsatta satsningar på produktutveckling för att positionera koncernen väl under teknikkiftet mot LED.

#### AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE												
	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal,%			
	Kv 4		Kv 1-4		Kv 4		Kv 1-4		Kv 4		Kv 1-4	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nordeuropa	425,3	444,9	1 685,9	1 624,4	31,6	27,7	99,3	120,4	7,4	6,2	5,9	7,4
Storbritannien, Irland och Mellanöstern	211,7	190,3	831,5	743,9	17,9	10,5	77,7	69,6	8,5	5,5	9,3	9,4
Övriga Europa	150,3	193,9	650,5	753,1	12,9	40,4	61,3	124,2	8,6	20,8	9,4	16,5
Asien och Australien	55,0	53,7	227,6	208,0	6,3	4,1	27,3	19,0	11,5	7,6	12,0	9,1
Övrigt					-10,6	4,0	-14,1	-15,6	-	-	-	-
Elimineringar	-71,3	-81,1	-310,4	-306,6		-0,2			-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>771,0</b>	<b>801,7</b>	<b>3 085,1</b>	<b>3 022,8</b>	<b>58,1</b>	<b>86,5</b>	<b>251,5</b>	<b>317,6</b>	<b>7,5</b>	<b>10,8</b>	<b>8,2</b>	<b>10,5</b>
Finansiella ej fördelade poster					-1,9	-1,8	-37,6	-31,2				
<b>Resultat före skatt</b>					<b>56,2</b>	<b>84,7</b>	<b>213,9</b>	<b>286,4</b>				

Försäljning per produktområde				
	Kv 4		Kv 1-4	
	2012	2011	2 012	2 011
Indoor Lighting	522,5	522,1	2 064,7	1 976,9
Retail Lighting	188,4	208,9	801,9	848,6
Outdoor Lighting	60,1	70,7	218,5	197,3
	<b>771,0</b>	<b>801,7</b>	<b>3 085,1</b>	<b>3 022,8</b>

**NORDEUROPA**

Affärsområdet omfattar våra enheter och bolag i de nordiska länderna, Baltikum och Ryssland. Till detta kommer även fabriken i Kina med tillverkning och inköp. I Sverige bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning medan verksamheten på övriga marknader förutom Kina endast avser försäljning.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 425 Mkr att jämföras med 445 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 31,6 (27,7) Mkr och rörelsemarginalen ökade till 7,4 (6,2) %. Omsättningen för perioden januari-december uppgick till 1 686 (1 624) Mkr. Justerat för valutaeffekter var ökningen 4 %.

Nedgången i rörelsemarginal jämfört med föregående år var främst en effekt av svagare Retail Lighting, ökade kostnader för produktutveckling samt negativa valutaeffekter. Orderingången har under året haft en god tillväxt.

Nordeuropa	Kv 4		Kv 1-4	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	425,3	444,9	1 685,9	1 624,4
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(68,3)</i>	<i>(80,3)</i>	<i>(300,5)</i>	<i>(302,3)</i>
Rörelseresultat	31,6	27,7	99,3	120,4
Rörelsemarginal, %	7,4	6,2	5,9	7,4
Försäljningstillväxt, %	-4,4	6,3	3,8	2,4
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-3,6	6,6	4,2	4,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	14,1	88,4	-17,5	109,0

**STORBRIANNIEN, IRLAND OCH MELLANÖSTERN**

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

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 212 Mkr att jämföras med 190 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 17,9 (10,5) Mkr och rörelsemarginalen 8,5 (5,5) %.

Omsättningen för perioden januari-december uppgick till 832 (744) Mkr. Justerat för valutaeffekter och förvärvet av Designplan var ökningen 11 %. Utvecklingen av såväl omsättning som resultat i Storbritannien har varit god under året trots en svag marknad. Tillväxten i Mellanöstern har varit god under året.

Storbritannien, Irland och Mellanöstern	Kv 4		Kv 1-4	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	211,7	190,3	831,5	743,9
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(0,8)</i>	<i>(0,6)</i>	<i>(5,3)</i>	<i>(3,5)</i>
Rörelseresultat	17,9	10,5	77,7	69,6
Rörelsemarginal, %	8,5	5,5	9,3	9,4
Försäljningstillväxt, %	11,2	40,9	11,8	17,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	10,6	42,8	8,6	26,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	70,5	26,5	11,6	26,8

**ÖVRIGA EUROPA**

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Holland, Frankrike, Spanien, Österrike och Polen. Den största verksamheten utgörs av LTS Licht & Leuchten GmbH i Tyskland, som bedriver både utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 150 Mkr att jämföras med 194 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 12,9 (40,4) Mkr och rörelsemarginalen minskade till 8,6 (20,8) %. Omsättningen för perioden januari-december uppgick till 651 (753) Mkr. Justerat för valutaeffekter var minskningen 10 %.

Resultatförsämringen jämfört med fjärde kvartalet 2011 var en följd av en svagare marknad främst inom Retail Lighting men i allt större utsträckning även Indoor Lighting, vilket påverkade så väl omsättning som marginaler.

Övriga Europa	Kv 4		Kv 1-4	
	2012	2011	2012	2011
	Nettoomsättning	150,3	193,9	650,5
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(2,2)</i>	<i>(0,4)</i>	<i>(4,6)</i>	<i>(0,9)</i>
Rörelseresultat	12,9	40,4	61,3	124,2
Rörelsemarginal, %	8,6	20,8	9,4	16,5
Försäljningstillväxt, %	-22,5	11,1	-13,6	84,0
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-18,4	13,1	-10,6	94,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	-68,1	61,6	-50,6	372,2

**ASIEN OCH AUSTRALIEN**

Affärsområdet omfattar huvudsakligen verksamheten i Australien där det förutom försäljning också sker viss tillverkning. Verksamheten i Kina avser försäljning på den kinesiska marknaden.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 55 Mkr att jämföras med 54 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 6,3 (4,1) Mkr och rörelsemarginalen ökade till 11,5 (7,6) %. Omsättningen för perioden januari-december uppgick till 228 (208) Mkr. Justerat för valutaeffekter var ökningen 5 %.

Asien och Australien	Kv 4		Kv 1-4	
	2012	2011	2012	2011
	Nettoomsättning	55,0	53,7	227,6
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>
Rörelseresultat	6,3	4,1	27,3	19,0
Rörelsemarginal, %	11,5	7,6	12,0	9,1
Försäljningstillväxt, %	2,4	-13,9	9,4	-4,1
Försäljningstillväxt valutarensad, %	3,7	-17,1	4,9	-5,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	53,7	-52,9	43,7	-32,9

## ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgick vid årsskiftet till 35 (31) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 257 (306) Mkr och koncernens egna kapital 928 (864) Mkr. Nettoskulden uppgick till 874 (975) Mkr. Tillämpningen av nya redovisningsprinciper för pensioner i enlighet med IAS 19 ökade nettoskulden med 36 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten januari till december var 237 (252) Mkr. Ett lägre rörelseresultat motverkas av en bättre utveckling av rörelsekapitalet. Rörelsekapitalet har sedan årets början minskat med 25, att jämföra med 2011 då det ökade med 61 Mkr. Förbättringen kan i huvudsak hänföras till kundfordringar och varulager.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgick till 6,9 (7,1) respektive 3,6 (3,9) Mkr.

## ÅTERKÖP AV AKTIER

Vid ordinarie årsstämma den 24 april 2012 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv av egna aktier har inte gjorts. Det egna innehavet uppgår till 238 000 aktier.

AB Fagerhults styrelse har idag beslutat att föreslå årsstämman den 18 april 2013 att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma besluta om förvärv av egna aktier.

## INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 94 (76) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 0 (128) Mkr.

## PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 2 192 (2 228).

## MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 54,8 (78,1) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 5 (6).

## UTDELNING

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning av 6,50 (6,50) kronor per aktie.

## 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 2.

Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år, förutom vad som anges nedan avseende tillämpning av den reviderade IAS 19 Ersättning till anställda.

## Pensionsförpliktelser

Tillämpning av den reviderade IAS 19 medför följande förändringar jämfört med tidigare principer. Aktuariella vinster och förluster redovisas löpande i övrigt totalresultat samt att avkastning på förvaltningstillgångar ersätts av en nettoränta som belöper på nettoförpliktelsen. Övergångseffekter på koncernens resultat och ställning för 2011 med anledning av den ändrade principen beskrivs nedan.

För vidare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till AB Fagerhults hemsida under finansiell information.

## Övergångseffekter

Koncernen har valt att tillämpa den reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda i förtid. Detta har inneburit att koncernen har bytt redovisningsprincip avseende redovisning av förmånsbestämda förpliktelser. Enligt övergångsreglerna i standarden ska jämförelsetalen omräknas i enlighet med reglerna i IAS 8 Ändring av redovisningsprinciper och uppskattningar och bedömningar.

Övergångseffekterna på balansräkningen, eget kapital, resultaträkningen och övrigt totalresultat för jämförelseåret 2011 är enligt följande. Påverkan på kvartalen fördelar sig jämt över året vilket medför att nedanstående effekter på övrigt totalresultat och resultaträkningen fördelas med en fjärdedel per kvartal.

Ingående eget kapital 2011 påverkas negativt med ca 19 Mkr netto efter skatt beroende på att oredovisade aktuariella förluster redovisas samt beaktande av särskild löneskatt samt en ökad uppskjuten skattefordran.

Årets resultat för 2011 har också omräknats i enlighet med de nya principerna och detta har medfört en positiv effekt om totalt ca 1 Mkr netto efter skatt. Primärt beroende på att amortering av aktuariella förluster inte längre förekommer och således förbättras resultatet. Effekterna har påverkat personalkostnaderna positivt med 0,4 Mkr och finansiella kostnader med 0,9 Mkr, vilket medfört negativ effekt på skattekostnaden om 0,4 Mkr. Vinst per aktie påverkas positivt med 9 öre för räkenskapsåret 2011.

Övrigt totalresultat för 2011 påverkas negativt med totalt ca 10,1 Mkr netto efter skatt med anledning av de aktuariella förluster som uppstått under perioden. Totala aktuariella förluster för 2011 uppgick till 13,9 Mkr.

Den totala negativa påverkan på utgående eget kapital för 2011 är således ca 28,1 Mkr.

Förutom eget kapital påverkas balansräkningen enligt följande på de ingående balanserna 2011, finansiella anläggningstillgångar minskar med ca 3,8 Mkr samt att avsättningar till pensioner ökar med 22,2 Mkr vidare ökar uppskjuten skattefordran med 7 Mkr. Motsvarande påverkan på utgående balans 2011 är en minskning av finansiella anläggningstillgångar med 2,4 Mkr och ökning av avsättningar till pensioner med 36,3 Mkr, vidare ökar uppskjuten skattefordran med 10,6 Mkr.

## 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 2011. 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, Lannebo Fonder.

### UTSIKTER FÖR 2013

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom god organisk tillväxt men också genom företagsförvärv.

Fagerhults verksamhet inom Indoor Lighting och Outdoor Lighting ligger sent i konjunkturcykeln. Den svagare konjunkturen i byggsektorn påverkade resultatet negativt i det fjärde kvartalet. Koncernen bedömer att försvagningen av Indoor Lighting och Outdoor Lighting fortsätter under de kommande kvartalen. Indoor Lighting är koncernens största segment. Retail Lighting ligger tidigare i konjunkturcykeln och drabbades därför av en försvagning redan under första halvåret 2012. Koncernens bedömning är att Retail Lighting för närvarande är stabilt på en låg efterfrågenivå.

Trots det sämre marknadsklimatet avser koncernen fortsätta med betydande satsningar inom produktutveckling och marknadsföring samt ökad internationalisering.

Habo den 15 februari 2013

AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson

Koncernchef och Verkställande direktör

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

Delårsrapporter för 2013 kommer att lämnas 2013-04-18, 2013-08-21 samt 2013-10-22. Årsstämma kommer att hållas 2013-04-18.

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)

## KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN	2012 Okt-Dec 3 mån	2011 Okt-Dec 3 mån	2012 Jan-Dec 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	771,0	801,7	3 085,1	3 022,8
(varav utanför Sverige)	(561,5)	(605,7)	(2302,0)	(2293,8)
Kostnad för sålda varor	-523,0	-531,3	-2107,6	-2013,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>248,0</b>	<b>270,4</b>	<b>977,5</b>	<b>1009,6</b>
Försäljningskostnader	-148,7	-136,0	-579,9	-534,2
Administrationskostnader	-47,7	-54,1	-177,7	-184,3
Övriga rörelseintäkter	6,5	6,2	31,6	26,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58,1</b>	<b>86,5</b>	<b>251,5</b>	<b>317,6</b>
Finansiella poster	-1,9	-1,8	-37,6	-31,2
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>56,2</b>	<b>84,7</b>	<b>213,9</b>	<b>286,4</b>
Skatt	-11,6	-18,3	-54,8	-78,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>44,6</b>	<b>66,4</b>	<b>159,1</b>	<b>208,3</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	44,6	66,4	159,1	208,3
<b>Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:</b>				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,54	5,26	12,61	16,52
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,54	5,26	12,61	16,52
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612
<b>Rapport över totalresultatet</b>				
<b>Periodens resultat</b>	<b>44,6</b>	<b>66,4</b>	<b>159,1</b>	<b>208,3</b>
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser	3,0	6,3	-26,2	6,7
Förändring av pensionsskuld	8,3	-2,6	11,8	-10,1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	<b>11,3</b>	<b>3,7</b>	<b>-14,4</b>	<b>-3,4</b>
Summa totalresultat för perioden	<b>55,9</b>	<b>70,1</b>	<b>144,7</b>	<b>204,9</b>
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	55,9	70,1	144,7	204,9



<b>BALANSRÄKNING, KONCERNEN</b>	31 Dec 2012	31 Dec 2011
Immateriella anläggningstillgångar	975,2	1 007,8
Materiella anläggningstillgångar	338,7	343,7
Finansiella anläggningstillgångar	22,8	29,0
Varulager m.m.	445,6	453,3
Kundfordringar	494,8	539,6
Övriga räntefria fordringar	89,5	105,6
Likvida medel	256,8	305,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 623,4</b>	<b>2 784,7</b>
Eget kapital	927,9	864,2
Långfristiga räntebärande skulder	1 013,1	1 251,7
Långfristiga räntefria skulder	60,5	65,0
Kortfristiga räntebärande skulder	117,2	29,2
Kortfristiga räntefria skulder	504,7	574,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 623,4</b>	<b>2 784,6</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN</b>	2012 Okt-Dec 3 mån	2011 Okt-Dec 3 mån	2012 Jan-Dec 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58,1</b>	<b>86,5</b>	<b>251,5</b>	<b>317,6</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23,7	48,2	74,6	84,9
Finansiella poster	-7,1	-14,0	-39,4	-24,4
Betald skatt	-28,6	-15,7	-74,4	-65,3
<b>Tillförda medel från den löpande verksamheten</b>	<b>46,1</b>	<b>105,0</b>	<b>212,3</b>	<b>312,8</b>
Förändring av rörelsekapital	77,4	49,6	25,0	-60,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>123,5</b>	<b>154,6</b>	<b>237,3</b>	<b>252,2</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,2	-29,3	-79,9	-179,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-72,0	-72,5	-197,7	25,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>32,3</b>	<b>52,8</b>	<b>-40,3</b>	<b>97,4</b>
Likvida medel vid periodens början	221,9	256,2	305,7	207,5
Omräkningsdifferenser i likvida medel	2,6	-3,3	-8,6	0,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>256,8</b>	<b>305,7</b>	<b>256,8</b>	<b>305,7</b>

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE, KONCERNEN	2012 Okt-Dec 3 mån	2011 Okt-Dec 3 mån	2012 Jan-Dec 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	-3,8	13,2	2,1	20,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	-32,8	53,9	-20,8	107,7
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-33,6	130,2	-25,3	112,8
Rörelsemarginal, %	7,5	10,8	8,2	10,5
Vinstmarginal, %	7,3	10,6	6,9	9,5
Kassalikviditet, %	41	51	41	51
Nettoskuldsettningsgrad, % <sup>1)</sup>	94	113	94	113
Soliditet, %	35	31	35	31
Sysselsatt kapital, Mkr	2 058	2 145	2 058	2 145
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,7	15,4	12,2	16,2
Avkastning på eget kapital, %	19,2	30,7	17,8	26,6
Nettoskuld, Mkr	874	975	874	975
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	16,5	13,5	93,7	76,5
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	14,7	13,5	91,9	65,9
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	17,8	21,9	84,8	89,1
Antal anställda	2 205	2 278	2 192	2 228
Eget kapital per aktie, kr	73,57	68,52	73,57	68,52
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612

<sup>1)</sup> Ny definition, Nettoskuld i förhållande till Eget kapital

<sup>2)</sup> Nyckeltalen är justerade med anledning av ändrad redovisningsprincip

## 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 2011</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-67,7</b>	<b>565,2</b>	<b>722,4</b>
Effekt byte av redovisningsprincip				-19,0	-19,0
<b>Justerat eget kapital per den 1 januari 2011</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-67,7</b>	<b>546,2</b>	<b>703,4</b>
Totalresultat för perioden			6,7	198,2	204,9
Utdelning 3,50 kronor per aktie				-44,1	-44,1
<b>Eget kapital per den 31 december 2011</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-61,0</b>	<b>700,3</b>	<b>864,2</b>
Totalresultat för perioden			-26,2	170,9	144,7
Prestationsaktieprogram				1,0	1,0
Utdelning 6,50 kronor per aktie				-82,0	-82,0
<b>Eget kapital per den 31 december 2012</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-87,2</b>	<b>790,2</b>	<b>927,9</b>

**MODERBOLAGET**

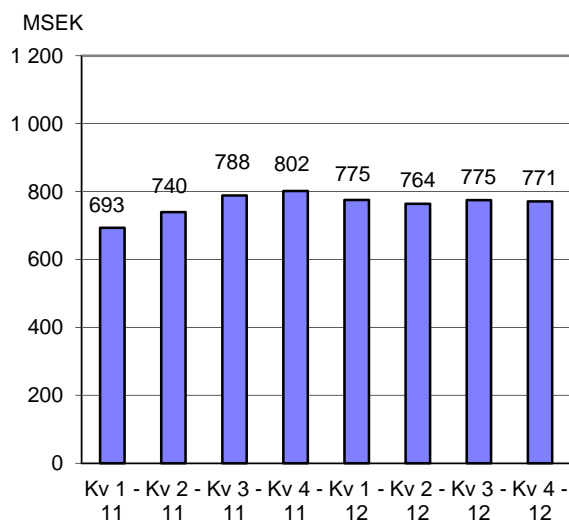
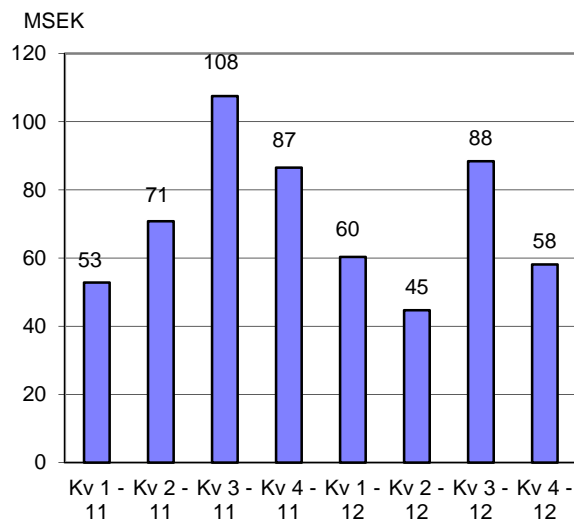
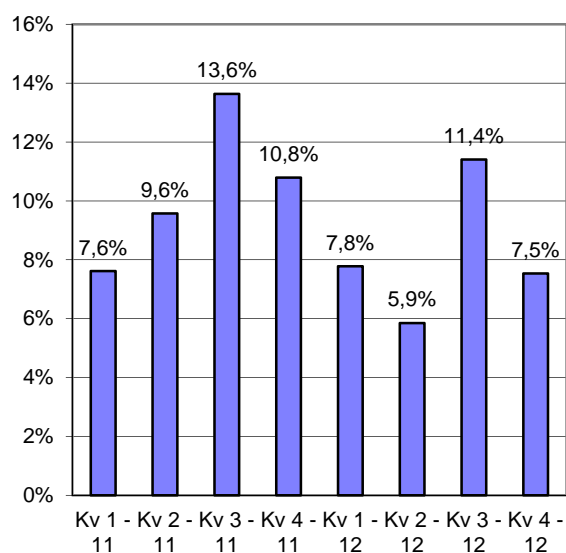
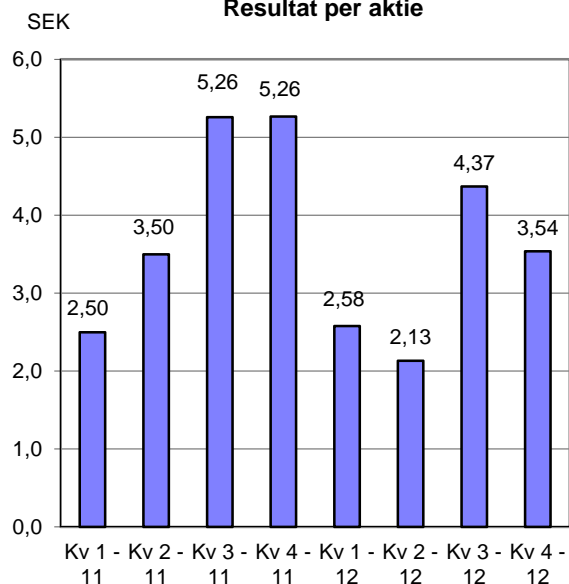
<b>RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET</b>	2012 Okt-Dec 3 mån	2011 Okt-Dec 3 mån	2012 Jan-Dec 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	4,9	6,8	8,7	10,5
Försäljningskostnader	-1,1	-2,5	-6,5	-8,4
Administrationskostnader	-5,0	-6,8	-19,0	-20,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>-16,8</b>	<b>-18,8</b>
Resultat från aktier i dotterföretag	68,0	90,0	89,1	115,4
Finansiella poster	-3,5	-4,6	-17,5	-18,5
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>63,3</b>	<b>82,9</b>	<b>54,8</b>	<b>78,1</b>
Förändring periodiseringsfond	-8,6	-	-8,6	-
Skatt	-7,0	-14,0	-7,0	-14,0
<b>Resultat</b>	<b>47,7</b>	<b>68,9</b>	<b>39,2</b>	<b>64,1</b>

**BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET**

	31 Dec 2012	31 Dec 2011
Finansiella anläggningstillgångar	1 440,8	1 708,0
Övriga räntefria fordringar	20,4	14,2
Kassa och bank	42,3	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 503,5</b>	<b>1 722,2</b>
Eget kapital	373,7	415,5
Obeskattade reserver	30,0	21,4
Långfristiga räntebärande skulder	951,7	1 168,9
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	139,1	102,3
Kortfristiga räntefria skulder	7,3	12,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 503,5</b>	<b>1 722,2</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,  
MODERBOLAGET**

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Eget kapital per den 1 januari 2011</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>170,6</b>	<b>395,5</b>
Periodens resultat			64,1	64,1
Utdelning, 3,50 kronor per aktie			-44,1	-44,1
<b>Eget kapital per den 31 december 2011</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>190,6</b>	<b>415,5</b>
Prestationsaktieprogram			1,0	1,0
Periodens resultat			39,2	39,2
Utdelning, 6,50 kronor per aktie			-82,0	-82,0
<b>Eget kapital per den 31 december 2012</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>148,8</b>	<b>373,7</b>

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

	2008	2009	2010	2011 <sup>2)</sup>	2012
Nettoomsättning, Mkr	2 770	2 436	2 506	3 023	3 085
Rörelseresultat, Mkr	272	104	153	318	252
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	260	105	135	286	214
Resultat per aktie, kr	14,62	5,87	7,49	16,52	12,61
Försäljningstillväxt, %	9,6	-12,1	2,8	20,6	2,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	37,9	-61,7	46,7	107,7	-20,8
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	36,7	-59,7	28,6	112,8	-25,3
Rörelsemarginal, %	9,8	4,3	6,1	10,5	8,2
Nettoskuldsättningsgrad, % <sup>1)</sup>	46	43	132	113	94
Soliditet, %	41	42	29	31	35
Sysselsatt kapital, Mkr	1 228	1 220	1 885	2 145	2 058
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,7	9,8	11,0	16,2	12,2
Avkastning på eget kapital, %	28,2	10,4	13,1	26,6	17,8
Nettoskuld, Mkr	322	305	955	975	874
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	104	90	83	66	92
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	63	75	84	89	85
Antal anställda	1 978	1 881	1 926	2 228	2 192

<sup>1)</sup> Ny definition, Nettoskuld i förhållande till Eget kapital

<sup>2)</sup> Nyckeltalen för 2011 är justerade med anledning av ändrad redovisningsprincip