

## Kai Wärn, VD och koncernchef:

“Jag kan nöjt konstatera att den starka förbättringsutvecklingen som vi har sett under året fortsatte även under fjärde kvartalet. Försäljningen, som är säsongsmässigt låg under fjärde kvartalet, ökade med 6 procent justerat för valutaeffekter, med störst ökning för Amerika och Construction. Den, av säsong, genererade rörelseförlusten minskade från -308 Mkr till -230 Mkr, trots en negativ valutaeffekt om -81 Mkr och exklusive jämförelsestörande poster. Förbättringen kom från Amerika där förlusten minskade från -146 Mkr till -43 Mkr, främst till följd av fortsatt minskade materialkostnader och förbättrad produktivitet.

I juni 2014 tillkännagav vi en ny organisationsstruktur och belyste då även risken för nedskrivningar. Organisationen är fullt implementerad sedan den 1 januari 2015 och vi har konstaterat ett nedskrivningsbehov av goodwill om -767 Mkr kronor som belastat resultatet för fjärde kvartalet.

För att kortfattat summera helåret har vi fullbordat det första steget i vårt lönsamhetsförbättringsprogram. Rörelseresultatet ökade med 47% till 2 358 Mkr (1 608) och motsvarande marginal steg till 7,2% (5,3), exklusive nedskrivning av goodwill. Förbättringen är ett resultat av koncerngemensamma ansträngningar och därför särskilt glädjande att alla affärsområden förbättrade sin lönsamhet. Mer än hälften av helårets resultatförbättring hänför sig till vårt accelererade förbättringsprogram. De viktigaste förbättringarna hänför sig till mixen av sålda produkter och reducerade materialkostnader. Utöver våra egna ansträngningar, har vi haft stöd av gynnsamma väderförhållanden, i början av säsongen i Europa respektive senare i Nordamerika. Styrelsen föreslår att utdelningen höjs till 1,65 kronor per aktie (1,50). Utdelningen föreslås även betalas ut i två delbetalningar, en tredjedel i april och två tredjedelar i oktober, för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil.

Vi förväntar oss att den nya varumärkesdrivna och affärsmodellsdifferentierade organisationen kommer att stödja tillväxten på medellång- och lång sikt. Men, tills vidare, fortsätter vi med marginalåterhämtning och prioriterar marginal före försäljningstillväxt och siktar på 10% rörelsemarginal till år 2016. Fokus på och genomförandet av det accelererade förbättringsprogrammet för att fortsätta driva marginalåterhämtning är den koncernövergripande prioriteten för 2015.”

## Fjärde kvartalet 2014

- Nettoomsättningen ökade till 5 323 Mkr (4 707), en ökning med 6%, justerat för valutakurseffekter.
- Rörelseresultatet, exklusive nedskrivning av goodwill, förbättrades till -230 Mkr (-308), trots negativ påverkan från valutakurseffekter på totalt -81Mkr.
- Rörelseresultatet belastades med nedskrivning av goodwill som uppgick till -767 Mkr.

## Helåret 2014

- Nettoomsättningen ökade till 32 838 Mkr (30 307), en ökning med 6%, justerat för valutakurseffekter.
- Rörelseresultatet, exklusive nedskrivning av goodwill, ökade med 47% till 2 358 Mkr (1 608), vilket motsvarar en marginal på 7,2% (5,3).
- Resultat per aktie uppgick till 2,78 kronor (1,60) exklusive nedskrivning av goodwill och 1,44 inklusive nedskrivning av goodwill.
- Operativt kassaflöde uppgick till 868 Mkr (1 813).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1,65 kronor (1,50) per aktie för 2014, som betalas i två delbetalningar, 0,55 kronor i april och 1,10 kronor i oktober.

Mkr	Kv4	Kv4	Förändring, %		Jan-Dec	Jan-Dec	Förändring, %	
	2014	2013	Rapp.	Just. <sup>1</sup>	2014	2013	Rapp.	Just. <sup>1</sup>
Nettoomsättning, koncernen	5 323	4 707	13	6	32 838	30 307	8	6
Europa & Asien/Stillhavsområdet <sup>2</sup>	2 418	2 294	5	3	15 824	14 736	7	5
Amerika <sup>2</sup>	2 099	1 717	22	9	13 675	12 571	9	7
Construction	806	696	16	7	3 339	3 000	11	8
EBITDA	30	-68	n/a	n/a	3 325	2 586	29	27
EBITDA marginal, %	0,6	-1,4	-	-	10,1	8,5	-	-
Nedskrivning av goodwill	-767	-	-	-	-767	-	-	-
Rörelseresultat, koncernen	-997	-308	n/a	n/a	1 591	1 608	-1	-1
Exkl. jämförelsestörande poster <sup>3</sup> , koncernen	-230	-308	25	29	2 358	1 608	47	46
Europa & Asien/Stillhavsområdet <sup>2</sup>	-175	-147	-19	-13	1 904	1 488	28	26
Amerika <sup>2</sup>	-43	-146	70	73	340	30	n/a	n/a
Construction	49	45	7	-4	356	277	28	24
Rörelsemarginal, %	-18,7	-6,5	-	-	4,8	5,3	-	-
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster <sup>3</sup> , %	-4,3	-6,5	-	-	7,2	5,3	-	-
Resultat efter finansiella poster	-1 046	-433	n/a	-	1 266	1 180	7	-
Periodens resultat	-936	-304	n/a	-	831	916	-9	-
Resultat per aktie, kr	-1,63	-0,53	n/a	-	1,44	1,60	-10	-

<sup>1</sup> Justerat för valutakursförändringar (endast omräkningseffekt, ej transaktion och hedge) och jämförelsestörande poster.

<sup>2</sup> Nettoomsättning och rörelseresultat för 2013 har omräknats mellan Europa & Asien/Stillhavsområdet och Amerika. Se sid 14. <sup>3</sup> Nedskrivning av goodwill.

## FJÄRDE KVARTALET

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2014 ökade med 13% till 5 323 Mkr (4 707). Justerat för valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 6% för koncernen, 9% för Amerika, 7% för Construction och 3% för Europa & Asien/Stillahavsområdet.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet belastades med nedskrivning av goodwill som uppgick till -767 Mkr (se sidan 3). Nedskrivningen redovisas som en koncernpost som inte påverkar affärsområdesrapporteringen för 2014. Exklusive nedskrivningen förbättrades rörelseresultatet till -230 Mkr (-308).

Förändringar i valutakurser hade totalt en negativ påverkan på rörelseresultatet om -81 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2013.

Exklusive nedskrivningen av goodwill och påverkan från förändringar i valutakurser, var det förbättrade rörelseresultatet främst resultatet av högre försäljningsvolym, minskade kostnader för direktmaterial och höjd produktivitet.

### Finansnetto

Finansnettot uppgick till -49 Mkr (-125), varav räntenettet uppgick till -73 Mkr (-88). Den genomsnittliga räntan på upplåningen per den 31 december 2014 var 3,5% (4,0).

### Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 046 Mkr (-433), motsvarande en marginal på -19,6% (-9,2). Resultatet efter finansiella poster, exklusive nedskrivningen av goodwill, förbättrades till -279 Mkr (-433).

### Skatt

Skatten för fjärde kvartalet uppgick till 110 Mkr (129). Den positiva skatteeffekten beror på det säsongsberoende negativa resultatet. Nedskrivning av goodwill är inte avdragsgillt och har därmed ökat den effektiva skattesatsen.

### Resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till -936 Mkr (-304), vilket motsvarar -1,63 kronor (-0,53) per aktie. Exklusive nedskrivning av goodwill, förbättrades periodens resultat till -169 Mkr (-304).

## HELÅRET

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för 2014 ökade med 8% till 32 838 Mkr (30 307). Justerat för valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 6% för koncernen, 5% för Europa & Asien/Stillahavsområdet, 7% för Amerika och omsättningen för Construction ökade med 8%.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2014 uppgick till 1 591 Mkr (1 608). Exklusive nedskrivning av goodwill om -767 Mkr, ökade rörelseresultatet med 47% till 2 358 Mkr (1 608) och motsvarande rörelsemarginal ökade till 7,2% (5,3). Rörelseresultat och marginal ökade för samtliga affärsområden.

Förändringar av valutakurser hade totalt en negativ påverkan på rörelseresultatet om -142 Mkr jämfört med 2013.

Exklusive nedskrivning av goodwill och påverkan av förändringar i valutakurser, var det förbättrade rörelseresultatet för helåret främst resultatet av högre försäljningsvolym, minskade materialkostnader, höjd produktivitet och gynnsam pris/mix.

### Finansnetto

Finansnettot uppgick till -325 Mkr (-428), varav räntenettet uppgick till -340 Mkr (-379).

### Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 266 Mkr (1 180), motsvarande en marginal på 3,9% (3,9). Resultatet efter finansiella poster, exklusive nedskrivningen av goodwill, ökade till 2 033 Mkr (1 180).

## Skatt

Skatten uppgick till -435 Mkr (-264), motsvarande en skattesats på 34% (22) av resultatet efter finansiella poster. Den högre skattesatsen förklaras huvudsakligen av nedskrivningen av goodwill som inte är avdragsgill.

## Resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 831 Mkr (916), vilket motsvarar 1,44 kronor (1,60) per aktie. Exklusive nedskrivningen av goodwill, ökade periodens resultat till 1 598 Mkr (916).

## NEDSKRIVNING AV GOODWILL

Värdet på immateriella tillgångar med obestämd livslängd prövas årligen, eller oftare om behov föreligger, för eventuellt nedskrivningsbehov. Eventuell nedskrivning sker med det belopp som redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden före skatt.

Som tidigare meddelats införde Husqvarna Group en ny varumärkesdriven organisation för skogs- och trädgårdsverksamheterna som är helt implementerad från och med 1 januari 2015. De kassagenererande enheterna från och med detta datum är de nya divisionerna (Husqvarna, Gardena, Consumer Brands och Construction) varför nedskrivningstestet utförts på dessa. Tidigare år har nedskrivningstesten gjorts på de tidigare geografiska segmenten (Europa & Asien/Stillhavsområdet och Amerika) samt Construction, där slutsatsen varit att återvinningsvärdet överstigit redovisat värde.

Nedskrivningstestet visar att Gardenadivisionen inte kan försvara det redovisade värdet av nettotillgångarna i divisionen. Nedskrivningen av goodwill uppgår till -767 Mkr vilket belastat koncernens resultat för fjärde kvartalet. Nedskrivningen av goodwill har redovisats som en jämförelsestörande post.

## OPERATIVT KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet för januari – december 2014 uppgick till 868 Mkr (1 813). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet ökade till följd av det högre resultatet. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet minskade, huvudsakligen till följd av stora lagerminskningar föregående år. Ökningen av investeringarna kan främst relateras till den nya produktionsanläggningen för motorsågskedjor i Huskvarna.

Operativt kassaflöde Mkr	Kv4 2014	Kv4 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive förändring av rörelsekapitalet	-734	-304	2 061	1 776
Förändring av rörelsekapitalet	477	376	193	1 116
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-257</b>	<b>72</b>	<b>2 254</b>	<b>2 892</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten, exklusive förvärv och avyttringar	-483	-389	-1 386	-1 079
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-740</b>	<b>-317</b>	<b>868</b>	<b>1 813</b>

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital per den 31 december 2014, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 12 150 Mkr (11 372), motsvarande 21,2 kronor (19,9) per aktie.

Nettoskulden den 31 december 2014 ökade till 7 234 Mkr (6 659), varav likvida medel uppgick till 2 105 Mkr (1 884) och räntebärande skulder uppgick till 7 504 Mkr (7 290), exklusive pensioner. De viktigaste valutorna i upplåningen är SEK och USD. Nettoskulden minskade med 45 Mkr under de senaste tolv månaderna till följd av valutakursförändringar.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,59 (0,58) och soliditeten uppgick till 41,5% (42,6).

Nettoskuld Mkr	31 dec 2014	31 dec 2013
Räntebärande skulder	7 504	7 290
Avsättningar för pensioner	1 835	1 253
Avgår: Likvida medel	-2 105	-1 884
<b>Nettoskuld</b>	<b>7 234</b>	<b>6 659</b>

Den 31 december 2014 uppgick långfristiga lån inklusive finansiella leasar till 5 598 Mkr (6 408) och kortfristiga lån inklusive finansiella leasar till 1 154 Mkr (643). De långfristiga lånen utgörs av 3 493 Mkr (4 943) i emitterade obligationer och 2 105 Mkr (1 465) i banklån och finansiella leasar. Merparten av obligationerna och banklånen förfaller till betalning under 2016 - 2018. Förmånsbestämda förpliktelser på viktiga marknader har ökat som en följd av fallande räntenivåer.

Koncernen har även en outnyttjad syndikerad kreditfacilitet om 5 Mdr, med förfall 2019, med möjlighet till ytterligare 1 + 1 år.

## UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

### Ny organisation och segmentsrapportering per det första kvartalet 2015

Som tillkännagavs den 13 juni 2014, har Husqvarna Group genomfört en ny varumärkesdriven organisation, helt implementerad från och med 1 januari 2015. Organisationen omfattar tre globala varumärkesdivisioner för skogs- och trädgårdsverksamheten; Husqvarna, Gardena och Consumer Brands samt Constructiondivisionen som inte påverkas av omorganisationen. I enlighet med detta kommer koncernens externa affärsområdesrapportering att ändras. Från och med första kvartalet 2015 kommer segmentsrapporteringen omfatta ovan nämnda fyra divisioner. 2014 omräknat, i enlighet med den nya segmentsrapporteringen, återfinns på sidan 15.

#### Europa & Asien/Stillahavsområdet

Mkr	Kv4	Kv4	Förändring, %		Jan-Dec	Jan-Dec	Förändring, %	
	2014	2013	Rapp.	Just. <sup>1</sup>	2014	2013	Rapp.	Just. <sup>1</sup>
Nettoomsättning	2 418	2 294	5	3	15 824	14 736	7	5
Rörelseresultat	-175	-147	-19	-13	1 904	1 488	28	26
Rörelsemarginal, %	-7,2	-6,4	-	-	12,0	10,1	-	-

<sup>1</sup> Justerat för förändringar av valutakurser (omräkningseffekt) och jämförelsestörande poster.

Nettoomsättning och rörelseresultat för 2013 har omräknats mellan Europa & Asien/Stillahavsområdet och Amerika. Se sid 14.

Nettoomsättningen för Europa & Asien/Stillahavsområdet ökade med 5% under fjärde kvartalet. Justerat för förändringar i valutakurser ökade nettoomsättningen med 3%. För helåret ökade nettoomsättningen med 7%. Justerat för förändringar i valutakurser ökade nettoomsättningen för helåret med 5%.

Vädret under fjärde kvartalet var till stor del ofördelaktigt för säsongen i Europa. Försäljningen av snöslungor var följaktligen lägre än under motsvarande kvartal föregående år, medan andra produktkategorier hade stabil försäljning eller något lägre. För helåret hade elektriska produkter, inklusive robotgräsklippare, tillbehör och bevattningsprodukter den bästa utvecklingen.

Rörelseförlusten för fjärde kvartalet uppgick till -175 Mkr (-147) och rörelsemarginalen var -7,2% (-6,4). Förändringar i valutakurser påverkade rörelseresultatet negativt med -57 Mkr, netto jämfört med föregående år, medan högre försäljningsvolym och minskade kostnader för direkt material hade en positiv påverkan.

För helåret ökade rörelseresultatet med 28% till 1 904 Mkr (1 488) och motsvarande marginal ökade till 12,0% (10,1). Ökningen berodde främst på ökad försäljningsvolym, gynnsam produkt pris/mix, drivet av god tillväxt i produkter under varumärket Husqvarna, tex robotgräsklippare i fackhandeln samt minskade kostnader för direkt material. Förändringar i valutakurser påverkade rörelseresultatet negativt med -37 Mkr, netto jämfört med föregående år.

#### Amerika

Mkr	Kv4	Kv4	Förändring, %		Jan-Dec	Jan-Dec	Förändring, %	
	2014	2013	Rapp.	Just. <sup>1</sup>	2014	2013	Rapp.	Just. <sup>1</sup>
Nettoomsättning	2 099	1 717	22	9	13 675	12 571	9	7
Rörelseresultat	-43	-146	70	73	340	30	n/a	n/a
Rörelsemarginal, %	-2,1	-8,5	-	-	2,5	0,2	-	-

<sup>1</sup> Justerat för förändringar av valutakurser (omräkningseffekt) och jämförelsestörande poster.

Nettoomsättning och rörelseresultat för 2013 har omräknats mellan Europa & Asien/Stillahavsområdet och Amerika. Se sid 14.

Nettoomsättningen för Amerika ökade med 22% under fjärde kvartalet. Justerat för förändringar i valutakurser ökade nettoomsättningen med 9%. För helåret ökade försäljningen med 9%. Justerat för förändringar i valutakurser ökade nettoomsättningen med 7%.

Omsättningen under fjärde kvartalet var högre på grund av försäljningsökningar främst i USA och Kanada. Gynnsamma vinterförhållanden drev på efterfrågan på snöröjningsprodukter, vilket resulterade i en stark tillväxt för snöslungor.

För helåret, uppvisades USA och Latinamerika försäljningsökningar, medan försäljningen i Kanada minskade. Tillväxten var god i de båda huvudkategorierna handhållna produkter och hjulburna produkter. Försäljningen till fackhandeln hade den bästa förbättringen sett till försäljningskanaler, med en tvåsiffrig tillväxttakt.

Rörelseförlusten för fjärde kvartalet minskade till -43 Mkr (-146) och motsvarande marginal återhämtade sig till -2,1% (-8,5), främst till följd av högre försäljningsvolym, höjd produktivitet och förbättrad effektivitet, samt lägre kostnader för direkt material.

Rörelseresultatet för helåret ökade till 340 Mkr (30) och motsvarande marginal ökade till 2,5% (0,2), främst hänförligt till minskade kostnader för direkt material, högre försäljningsvolym och höjd produktivitet.

Förändringar i valutakurser påverkade rörelseresultatet negativt med -23 Mkr i fjärde kvartalet och -86 Mkr för helåret, netto jämfört med föregående år.

## Construction

Mkr	Kv4	Kv4	Förändring, %		Jan-Dec	Jan-Dec	Förändring, %	
	2014	2013	Rapp.	Just. <sup>1</sup>	2014	2013	Rapp.	Just. <sup>1</sup>
Nettoomsättning	806	696	16	7	3 339	3 000	11	8
Rörelseresultat	49	45	7	-4	356	277	28	24
Rörelsemarginal, %	6,0	6,5	-	-	10,7	9,2	-	-

<sup>1</sup> Justerat för förändringar av valutakurser (omräkningseffekt) och jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen för Construction ökade med 16% under fjärde kvartalet. Justerat för förändringar i valutakurser var ökningen 7%. För helåret ökade omsättningen med 11%. Justerat för förändringar i valutakurser ökade försäljningen för helåret med 8%.

Försäljningsökningen i Nordamerika var fortsatt stark till följd av ökade marknadsandelar och god efterfrågan på marknaden i fjärde kvartalet. Försäljningen i Europa utvecklades också positivt, medan försäljningen i övriga världen minskade, främst till följd av ett svagt Latinamerika. På helårsbasis ökade försäljningen i alla regioner med den bästa utvecklingen i Nordamerika.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade till 49 Mkr (45) och motsvarande marginal var 6,0% (6,5). Högre försäljningsvolym och gynnsam mix motverkades delvis av högre kostnader för produktutveckling och ökade försäljningsresurser. Rörelseresultatet för helåret ökade till 356 Mkr (277) och motsvarande marginal nådde 10,7% (9,2), främst till följd av den högre försäljningsvolymen och gynnsam mix.

Förändringar i valutakurser påverkade rörelseresultatet negativt med -2 Mkr i fjärde kvartalet och negativt med -20 Mkr under helåret, netto jämfört med föregående år.

## ÅRSSTÄMMA 2015

Årsstämman för Husqvarna AB (publ) äger rum den 21 april 2015 i Kulturhuset Spira, Kulturgatan 3 i Jönköping.

### Förslag till årsstämman 2015

Kallelse till Årsstämman 2015 finns tillgängligt på koncernens webbsida från och med den 18 mars 2015 på [www.husqvarnagroup.com/agm](http://www.husqvarnagroup.com/agm). Det fullständiga förslaget kommer att publiceras på koncernens webbsida senast den 31 mars 2015.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på årsstämman ska skicka sitt förslag till styrelsen via e-post till [board@husqvarnagroup.com](mailto:board@husqvarnagroup.com) eller via post till Husqvarna AB, Chefjuristen, Box 7454, 103 92 Stockholm. Förslagen måste ha inkommit till bolaget senast den 3 mars 2015.

### Tom Johnstone föreslås som ny styrelseordförande

Husqvarna ABs styrelseordförande, Lars Westerberg, har meddelat att han avböjer omval till styrelsen i Husqvarna AB. Valberedningen har föreslagit Tom Johnstone till ny styrelseordförande i Husqvarna AB. Tom Johnstone har varit styrelseledamot i Husqvarna AB sedan januari 2006. Tom Johnstone var VD och koncernchef för SKF AB fram till den 31 december 2014. Han är även styrelseledamot i Investor AB.

Valberedningen kommer i god tid före årsstämman att förbereda ytterligare förslag inför årsstämman 2015, inklusive förslag till ordförande på årsstämman, styrelseledamöter, arvode till styrelseledamöter och revisor, och i den mån det anses nödvändigt, uppgifter för och sammansättning av valberedningen inför årsstämman 2016.

## Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2014 på 1,65 kronor (1,50) per aktie, motsvarande en total utdelning på 945 Mkr (859) baserat på antalet aktier vid utgången av 2014.

Det föreslås även att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. En utbetalning om 0,55 kronor per aktie i april och resterande 1,10 kronor per aktie i oktober.

De föreslagna avstämningsdagarna är 23 april för den första utbetalningen och 23 oktober för den andra utbetalningen.

## LEDNINGSFÖRÄNDRINGAR

I november 2014 lämnade Frida Norrbom Sams, Executive Vice President och chef för EMEA, koncernen.

I januari 2015 utsågs Jan Ytterberg, för närvarande finansdirektör i Scania Group, till Senior Vice President och finansdirektör för Husqvarna Group. Jan ersätter Ulf Liljedahl, som, vilket tidigare meddelas, kommer att lämna koncernen för en extern position i slutet av februari. Jan påbörjar sin nya anställning under andra kvartalet.

## MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget, Husqvarna AB, uppgick för helåret 2014 till 11 453 Mkr (10 442), varav 8 923 Mkr (8 032) utgjorde försäljning till koncernbolag och 2 530 Mkr (2 410) försäljning till externa kunder.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 985 Mkr (1 112). Periodens resultat var 779 Mkr (911). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 658 Mkr (582). Kassa och bank uppgick vid periodens slut till 166 Mkr (89). Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick vid årets slut till 17 506 Mkr (17 461).

## OMVÄNDLING AV AKTIER

Enligt Husqvarna ABs bolagsordning har ägare till aktie av serie A rätt att få sådan aktie omvandlad till aktie av serie B. Omvandlingen minskar det totala antalet röster i bolaget.

I oktober 2014 har 637 973 A-aktier omvandlats till B-aktier på begäran av aktieägare. I januari 2015 har ytterligare 350 640 A-aktier omvandlats till B-aktier på begäran av aktieägare. Det totala antalet röster uppgår därefter till 167 501 723,9.

Det totala antalet registrerade aktier i bolaget uppgick den 31 december 2014 till 576 343 778 aktier varav 122 425 469 A-aktier och 453 918 309 B-aktier.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Husqvarnas verksamhet kan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av både operativa och finansiella risker. De operativa riskerna hanteras av de operativa enheterna och de finansiella riskerna av den centrala finansavdelningen.

Ytterligare information om risker utöver det som beskrivs nedan finns i årsredovisningen som finns på [www.husqvarnagroup.com](http://www.husqvarnagroup.com) under Investor Relations.

### Operativa risker

De operativa riskerna omfattar den övergripande konjunkturutvecklingen såväl som konsumenters och professionella användares konsumtion i framför allt Nordamerika och Europa där koncernen har huvuddelen av försäljningen. En nedgång i den ekonomiska utvecklingen på dessa marknader kan ha en negativ påverkan på koncernens försäljning och resultat. Förändringar av produktteknologi samt förändringar av försäljningskanaler kan också vara negativa för koncernens försäljning och resultat.

Koncernen investerar för närvarande stora resurser i en produktionsanläggning för tillverkning av sågkedjor. Eftersom koncernen har begränsad erfarenhet av att producera sågkedjor medför en sådan investering risker, exempelvis en otillfredsställande upptrappning av produktionskapaciteten eller att finjustering av tillverkningsutrustningens parametrar leder till att det tar längre tid att uppnå tillräckligt god kvalitet på de färdiga produkterna.

En ny organisation infördes fullt ut i koncernen från och med 1 januari 2015. Organisationsförändringar innebär alltid en risk för negativa effekter såsom att skapa högre kostnader än förväntat eller att nyckelpersoner slutar.

Efterfrågan på koncernens produkter är också beroende av vädret. Torrt väder kan minska efterfrågan på produkter som gräsklippare och traktorer men öka efterfrågan på bevattningsprodukter. Efterfrågan på motorsågar ökar normalt efter stormar och under kalla vintrar.

Husqvarnas verksamhet är också utsatt för säsongsvariationer. Efterfrågan på konsumentprodukter och kommersiell utrustning för park och trädgård är störst under årets andra kvartal, medan efterfrågan på motorsågar normalt sett är störst under tredje kvartalet. Husqvarna har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedja för att möta dessa variationer. Parametrar som kassaflöde och produktion följer dessa säsongsmässiga variationer i efterfrågan, vilket innebär en relativt ökad riskeponering för koncernen under vissa koncentrerade tidsperioder.

I den löpande verksamheten är Husqvarna exponerat för legala risker såsom kommersiella risker, produktansvar och andra tvister.

## Finansiella risker

Finansiella risker omfattar främst valuta-, ränte-, finansierings- samt kreditrisker. Hanteringen av finansiella risker inom Husqvarna regleras i en av styrelsen fastställd finanspolicy. En ökad upplåning till följd av säsongsvariationer i verksamheten ökar exponeringen vad gäller förändringar i valutakurser, räntor samt finansieringsrisker.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. Moderföretagets delårsrapport är upprättad enligt årsredovisningslagen, kapitel 9, och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2.

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2013, förutom vad som anges nedan. Årsredovisningen för 2013 finns tillgänglig på [www.husqvarnagroup.com/ir](http://www.husqvarnagroup.com/ir).

## Nya och förändrade standarder tillämpade från och med 1 januari 2014

Husqvarna Group tillämpar nedanstående nya och förändrade standarder från och med 1 januari 2014.

IFRS 10 "Koncernredovisning" baseras på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Den nya standarden har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" fastställer samtliga upplysningar som krävs för koncernens intressen i andra företag. Den nya standarden har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 27 (reviderad 2011), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" innehåller de regler om separata finansiella rapporter som kvarstår efter det att reglerna om kontroll istället inkluderats i IFRS 10.

Inga andra nya eller förändrade standarder eller tolkningar som trätt ikraft den 1 januari 2014, har haft någon påverkan på Husqvarna Groups finansiella rapporter.

## REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 6 februari 2015

*Kai Wärm*  
**VD och koncernchef**

## Resultaträkning, koncernen

Mkr	Kv4 2014	Kv4 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Nettoomsättning	5 323	4 707	32 838	30 307
Kostnad för sålda varor	-3 886	-3 525	-23 478	-22 288
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 437</b>	<b>1 182</b>	<b>9 360</b>	<b>8 019</b>
<i>Marginal, %</i>	27,0	25,1	28,5	26,5
Försäljningskostnader	-1 282	-1 150	-5 626	-5 148
Administrationskostnader	-388	-341	-1 392	-1 260
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	3	1	16	-3
Nedskrivning av goodwill	-767	-	-767	-
<b>Rörelseresultat<sup>1</sup></b>	<b>-997</b>	<b>-308</b>	<b>1 591</b>	<b>1 608</b>
<i>Marginal, %</i>	-18,7	-6,5	4,8	5,3
Finansiella poster, netto	-49	-125	-325	-428
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 046</b>	<b>-433</b>	<b>1 266</b>	<b>1 180</b>
<i>Marginal, %</i>	-19,6	-9,2	3,9	3,9
Inkomstskatt	110	129	-435	-264
<b>Periodens resultat</b>	<b>-936</b>	<b>-304</b>	<b>831</b>	<b>916</b>
Hänförligt till:				
<b>Innehavare av aktier i moderbolaget</b>	<b>-935</b>	<b>-302</b>	<b>827</b>	<b>914</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-2	4	2
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,63	-0,53	1,44	1,60
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,63	-0,53	1,44	1,60
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	572,9	572,7	572,8	572,6
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	573,5	572,8	573,1	572,8

## Totalresultat, koncernen

Mkr	Kv4 2014	Kv4 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>-936</b>	<b>-304</b>	<b>831</b>	<b>916</b>
<b>Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen:</b>				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-136	12	-377	148
	<b>-136</b>	<b>12</b>	<b>-377</b>	<b>148</b>
<b>Poster som kan omföras till resultaträkningen:</b>				
Kursdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	772	310	1 762	163
Säkringsåtgärder avseende utländska nettotillgångar	-478	-	-721	-
Kassafördessäkning	73	-12	132	4
	<b>367</b>	<b>298</b>	<b>1 173</b>	<b>167</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>231</b>	<b>310</b>	<b>796</b>	<b>315</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-705</b>	<b>6</b>	<b>1 627</b>	<b>1 231</b>
Hänförligt till:				
Innehavare av aktier i moderbolaget	-705	9	1 621	1 231
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-3	6	0
<sup>1</sup> Varav av- och nedskrivningar	-1 027	-240	-1 734	-978



## Balansräkning, koncernen

Mkr	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>Tillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	4 463	3 609
Goodwill	5 520	5 713
Övriga immateriella tillgångar	4 001	3 839
Derivatinstrument	0	0
Uppskjutna skattefordringar	1 585	1 122
Övriga finansiella anläggningstillgångar	102	84
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>15 671</b>	<b>14 367</b>
Varulager	7 954	7 087
Kundfordringar	2 898	2 816
Derivatinstrument	526	273
Skattefordringar	51	69
Övriga omsättningstillgångar	665	539
Övriga kortfristiga placeringar	0	17
Kassa och bank	1 579	1 594
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>13 673</b>	<b>12 395</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 344</b>	<b>26 762</b>
<i>Ställda säkerheter</i>	<i>104</i>	<i>87</i>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 150	11 372
Innehav utan bestämmande inflytande	20	18
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>12 170</b>	<b>11 390</b>
Upplåning	5 598	6 408
Uppskjutna skatteskulder	1 492	1 203
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	1 835	1 253
Derivatinstrument	30	13
Övriga avsättningar	848	796
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>9 803</b>	<b>9 673</b>
Leverantörsskulder	3 154	2 838
Skatteskulder	136	96
Övriga skulder	1 995	1 633
Upplåning	1 154	643
Derivatinstrument	722	226
Övriga avsättningar	210	263
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 371</b>	<b>5 699</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 344</b>	<b>26 762</b>
<i>Ansvarsförbindelser</i>	<i>102</i>	<i>89</i>

## Kassaflöde, koncernen

Mkr	Kv4 2014	Kv4 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-997	-308	1 591	1 608
<i>Ej kassaflödespåverkande poster</i>				
Årets avskrivningar/nedskrivningar	1 027	240	1 734	978
Realisationsvinster och realisationsförluster	-4	0	-4	3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-138	30	-113	135
<i>Kassaflödespåverkande poster</i>				
Utbetalda omstruktureringkostnader	-18	-52	-96	-134
Finansnetto, erhållet/betalt	-542	-102	-820	-420
Betald skatt	-62	-112	-231	-394
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-734</b>	<b>-304</b>	<b>2 061</b>	<b>1 776</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager	-847	-1 201	-70	820
Förändring av kundfordringar	1 097	1 276	137	73
Förändring av leverantörsskulder	468	644	-10	168
Förändring av övrigt rörelsekapital	-241	-343	136	55
<b>Kassaflöde från rörelsekapitalet</b>	<b>477</b>	<b>376</b>	<b>193</b>	<b>1 116</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-257</b>	<b>72</b>	<b>2 254</b>	<b>2 892</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av rörelse	-1	-	-26	-
Försäljning av aktier i dotterbolag	-	-	-	8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-407	-298	-1 131	-796
Aktivering av immateriella tillgångar	-76	-91	-255	-282
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	0	0
Övrigt	0	0	0	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-484</b>	<b>-389</b>	<b>-1 412</b>	<b>-1 071</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten</b>	<b>-741</b>	<b>-317</b>	<b>842</b>	<b>1 821</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring i räntebärande skulder, netto	231	673	-180	-246
Överlåtelse av aktier i eget förvar	3	-	5	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-859	-859
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-4	-3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>234</b>	<b>673</b>	<b>-1 038</b>	<b>-1 108</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-507</b>	<b>356</b>	<b>-196</b>	<b>713</b>
Kassa och bank vid periodens början	2 029	1 244	1 594	920
Valutakursdifferenser i kassa och bank	57	-6	181	-39
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>1 579</b>	<b>1 594</b>	<b>1 579</b>	<b>1 594</b>

Från och med den 1 januari 2014 har Husqvarna Group ändrat uppställningsform på koncernens kassaflödesanalys. Förändringen påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten. Endast uppställningen inom denna delsumma förändras. Jämförelseperioden har justerats.

## Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>10 987</b>	<b>21</b>	<b>11 008</b>
Aktierelaterad ersättning	13	-	13
Utdelning	-859	-3	-862
Totalresultat	1 231	0	1 231
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>11 372</b>	<b>18</b>	<b>11 390</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>11 372</b>	<b>18</b>	<b>11 390</b>
Aktierelaterad ersättning	11	-	11
Överlåtelse av aktier i eget förvar*	5	-	5
Utdelning	-859	-4	-863
Totalresultat	1 621	6	1 627
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>12 150</b>	<b>20</b>	<b>12 170</b>

\* Optioner utnyttjade i 2009 års LTI-program

## Marknadsvärde på finansiella instrument per den 31 december 2014

Det bokförda värdet på räntebärande tillgångar och skulder i balansräkningen kan avvika från verkligt värde vilket redovisas i tabellen nedan. Vidare information om redovisningsprinciper för finansiella instrument och de metoder som använts för att beräkna verkligt värde för de finansiella instrumenten finns beskrivet i not 1 respektive not 20 i Årsredovisningen 2013.

Mkr	31 december, 2014		31 december, 2013	
	Bokfört värde	Marknadsvärde	Bokfört värde	Marknadsvärde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
<i>Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde</i>				
– av vilka derivat för vilka säkringsredovisning inte appliceras	285	285	220	220
– av vilka valutaderivat för vilka säkringsredovisning för kassaflödessäkringar appliceras	241	241	53	53
<b>Summa</b>	<b>526</b>	<b>526</b>	<b>273</b>	<b>273</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
<i>Finansiella skulder som innehas för handel till verkligt värde</i>				
– av vilka derivat för vilka säkringsredovisning inte appliceras	256	256	131	131
– av vilka valutaderivat för vilka säkringsredovisning för kassaflödessäkringar appliceras	101	101	69	69
– av vilka räntederivat för vilka säkringsredovisning för kassaflödessäkringar appliceras	27	27	39	39
– av vilka valutaderivat för vilka säkringsredovisning för nettoinvesteringar appliceras	368	368		
<i>Övriga finansiella skulder</i>			177	185
Lån	6 752	6 941	6 874	7 012
<b>Summa</b>	<b>7 504</b>	<b>7 693</b>	<b>7 290</b>	<b>7 436</b>

## Nyckeltal, koncernen

	<b>Kv4 2014</b>	Kv4 2013	<b>Jan-dec 2014</b>	Jan-dec 2013
Nettoomsättning, Mkr	5 323	4 707	32 838	30 307
Nettoomsättningstillväxt, %	13	5	8	-2
Bruttovinstmarginal, %	27,0	25,1	28,5	26,5
Rörelseresultat, Mkr	-997	-308	1 591	1 608
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	-230	-308	2 358	1 608
Rörelsemarginal, %	-18,7	-6,5	4,8	5,3
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	-4,3	-6,5	7,2	5,3
Rörelsekapital, Mkr	5 225	4 885	5 225	4 885
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	7,6	7,7
Avkastning på eget kapital, %	-	-	6,7	8,1
Resultat per aktie, kr	-1,63	-0,53	1,44	1,60
Kapitalomsättningshastighet, ggr	-	-	1,7	1,6
Operativt kassaflöde, Mkr	-740	-317	868	1 813
Skuldsättningsgrad, ggr	-	-	0,59	0,58

## Jämförelsestörande poster

Mkr		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Helår
Nedskrivning av Goodwill	2014	-	-	-	-767	-767
Kostnader för personalneddragningar	2012	-	-	-	-256	-256

## Nettoomsättning och resultat per kvartal, koncernen

Mkr		Kv 1	Kv 2	Kv 3	<b>Kv 4</b>	Helår
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2014</b>	9 685	11 045	6 785	<b>5 323</b>	32 838
	2013	9 024	10 227	6 349	4 707	30 307
	2012	9 811	10 706	5 841	4 476	30 834
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2014</b>	903	1 384	301	<b>-997</b>	1 591
	<i>Marginal, %</i>	9,3	12,5	4,4	<b>-18,7</b>	4,8
	2013	688	1 022	206	-308	1 608
	<i>Marginal, %</i>	7,6	10,0	3,2	-6,5	5,3
	2012	930	1 152	197	-604	1 675
	<i>Marginal, %</i>	9,5	10,8	3,4	-13,5	5,4
<b>Resultat efter finansiella</b>	<b>2014</b>	807	1 274	231	<b>-1 046</b>	1 266
	<i>Marginal, %</i>	8,3	11,5	3,4	<b>-19,6</b>	3,9
	2013	602	916	95	-433	1 180
	<i>Marginal, %</i>	6,7	9,0	1,5	-9,2	3,9
	2012	796	1 031	104	-756	1 175
	<i>Marginal, %</i>	8,1	9,6	1,8	-16,9	3,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>2014</b>	616	975	176	<b>-936</b>	831
	2013	467	661	92	-304	916
	2012	633	786	106	-498	1 027
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>2014</b>	1,07	1,70	0,31	<b>-1,63</b>	1,44
	2013	0,81	1,15	0,16	-0,53	1,60
	2012	1,10	1,36	0,19	-0,87	1,78

## Nettoomsättning och rörelseresultat, rullande 12 månader, koncernen

Mkr		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2014</b>	30 968	31 786	32 222	<b>32 838</b>
	2013	30 047	29 568	30 076	30 307
	2012	31 394	31 921	31 352	30 834
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2014</b>	1 823	2 185	2 280	<b>1 591</b>
	<i>Marginal, %</i>	5,9	6,9	7,1	<b>4,8</b>
	2013	1 433	1 303	1 312	1 608
	<i>Marginal, %</i>	4,8	4,4	4,4	5,3
	2012	1 819	1 959	2 043	1 675
	<i>Marginal, %</i>	5,8	6,1	6,5	5,4

## Nettoomsättning per affärsområde

Mkr		Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
<b>Europa &amp; Asien/Stillahavsområdet</b>	<b>2014</b>	4 334	5 767	3 305	<b>2 418</b>	15 824
	2013	4 085	5 148	3 209	2 294	14 736
	2012	4 653	5 345	3 096	2 257	15 351
<b>Amerika</b>	<b>2014</b>	4 569	4 393	2 614	<b>2 099</b>	13 675
	2013	4 233	4 264	2 357	1 717	12 571
	2012	4 420	4 553	1 986	1 572	12 531
<b>Construction</b>	<b>2014</b>	782	885	866	<b>806</b>	3 339
	2013	706	815	783	696	3 000
	2012	738	808	759	647	2 952
<b>Summa koncernen</b>	<b>2014</b>	9 685	11 045	6 785	<b>5 323</b>	32 838
	2013	9 024	10 227	6 349	4 707	30 307
	2012	9 811	10 706	5 841	4 476	30 834

## Rörelseresultat per affärsområde

Mkr		Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
<b>Europa &amp; Asien/Stillahavsområdet</b>	<b>2014</b>	669	1 101	309	<b>-175</b>	1 904
	2013	550	800	285	-147	1 488
	2012	846	1 018	238	-342	1 760
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2012	846	1 018	238	-155	1 947
<b>Amerika</b>	<b>2014</b>	218	220	-55	<b>-43</b>	340
	2013	142	156	-122	-146	30
	2012	83	87	-97	-233	-160
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2012	83	87	-97	-197	-124
<b>Construction</b>	<b>2014</b>	77	121	109	<b>49</b>	356
	2013	46	100	86	45	277
	2012	39	85	89	20	233
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2012	39	85	89	45	258
<b>Koncerngemensamma kostnader</b>	<b>2014</b>	-61	-58	-62	<b>-828</b>	-1 009
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2014	-61	-58	-62	-61	-242
	2013	-50	-34	-43	-60	-187
	2012	-38	-38	-33	-49	-158
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2012	-38	-38	-33	-41	-150
<b>Summa koncernen</b>	<b>2014</b>	903	1 384	301	<b>-997</b>	1 591
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2014	903	1 384	301	-230	2 358
	2013	688	1 022	206	-308	1 608
	2012	930	1 152	197	-604	1 675
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2012	930	1 152	197	-348	1 931

## Rörelsemarginal per affärsområde

%		Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
<b>Europa &amp; Asien/Stillahavsområdet</b>	<b>2014</b>	15,4	19,1	9,4	<b>-7,2</b>	12,0
	2013	13,5	15,5	8,9	-6,4	10,1
	2012	18,2	19,0	7,7	-15,1	11,5
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2012	18,2	19,0	7,7	-6,8	12,7
<b>Amerika</b>	<b>2014</b>	4,8	5,0	-2,1	<b>-2,1</b>	2,5
	2013	3,3	3,7	-5,2	-8,5	0,2
	2012	1,9	1,9	-4,9	-14,8	-1,3
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2012	1,9	1,9	-4,9	-12,5	-1,0
<b>Construction</b>	<b>2014</b>	9,8	13,7	12,6	<b>6,0</b>	10,7
	2013	6,5	12,3	10,9	6,5	9,2
	2012	5,3	10,5	11,7	3,1	7,9
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2012	5,3	10,5	11,7	6,9	8,7
<b>Summa koncernen</b>	<b>2014</b>	9,3	12,5	4,4	<b>-18,7</b>	4,8
	2014	9,3	12,5	4,4	-4,3	7,2
	2013	7,6	10,0	3,2	-6,5	5,3
	2012	9,5	10,8	3,4	-13,5	5,4
<i>Exkl. jämförelsestörande poster</i>	2012	9,5	10,8	3,4	-7,8	6,3

## Nettotillgångar per affärsområde

Mkr	Tillgångar		Skulder		Nettotillgångar	
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Europa & Asien/Stillahavsområdet	15 474	14 818	3 435	3 112	12 039	11 706
Amerika	6 849	5 942	2 052	1 710	4 797	4 232
Construction	3 279	2 933	559	504	2 720	2 429
Övrigt	1 638	1 185	1 790	1 503	-152	-318
<b>Totalt</b>	<b>27 240</b>	<b>24 878</b>	<b>7 836</b>	<b>6 829</b>	<b>19 404</b>	<b>18 049</b>

Likvida medel, räntebärande skulder och eget kapital ingår inte i ovanstående tabell.

Övrigt omfattar uppskjuten skatt och Husqvarnas koncerngemensamma serviceaktiviteter, t ex Holding, Treasury och Risk Management.

## Omräkning av affärsområden 2013

Från och med 1 januari 2014 har ansvaret för försäljning från Sverige till vissa amerikanska distributörer förts från Europa & Asien/Stillahavsområdet till Amerika. För att återspegla denna förändring i koncernens affärsområdesrapportering, har motsvarande försäljning och rörelseresultat per samma datum överförts från Europa & Asien/Stillahavsområdet till Amerika. Försäljning och rörelseresultat för 2013 uppgick till 216 mkr respektive 26 mkr och har omräknats i enlighet mellan de två affärsområdena, vilket framgår av tabellerna nedan:

## Europa &amp; Asien/Stillahavsområdet

Mkr	Kv1	Kv1	Kv2	Kv2	Kv3	Kv3	Kv4	Kv4	Helår	Helår
	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)
	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013
Nettoomsättning	4 085	4 126	5 148	5 200	3 209	3 258	2 294	2 368	14 736	14 952
Rörelseresultat	550	555	800	806	285	289	-147	-136	1 488	1 514
<i>Rörelsemarginal, %</i>	13,5	13,4	15,5	15,5	8,9	8,9	-6,4	-5,8	10,1	10,1

## Amerika

Mkr	Kv1	Kv1	Kv2	Kv2	Kv3	Kv3	Kv4	Kv4	Helår	Helår
	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)	(omräknat)
	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013
Nettoomsättning	4 233	4 192	4 264	4 212	2 357	2 308	1 717	1 643	12 571	12 355
Rörelseresultat	142	137	156	150	-122	-126	-146	-157	30	4
<i>Rörelsemarginal, %</i>	3,3	3,3	3,7	3,6	-5,2	-5,4	-8,5	-9,5	0,2	0,0

## Omräkning av affärsområden 2014

Från och med den 1 januari 2015 kommer segmentsrapporteringen i koncernens externa finansiella rapporter att omfatta fyra divisioner; tre divisioner inom skog och trädgård; Husqvarna, Gardena och Consumer Brands samt divisionen Construction. Nedan visas 2014 omräknat till de nya divisionerna. Divisionen Construction och koncerngemensamma kostnader är oförändrad.

<b>Husqvarna</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv4</b>	<b>Helår</b>
<b>Mkr</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Nettoomsättning	4 358	5 038	3 264	2 789	15 449
Rörelseresultat	653	818	400	145	2 016
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>15,0</i>	<i>16,2</i>	<i>12,2</i>	<i>5,2</i>	<i>13,0</i>
Tillgångar	10 862	10 878	9 843	10 208	10 208
Skulder	3 464	3 624	2 889	3 030	3 030
<b>Nettotillgångar</b>	<b>7 398</b>	<b>7 254</b>	<b>6 954</b>	<b>7 178</b>	<b>7 178</b>

<b>Gardena</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv4</b>	<b>Helår</b>
<b>Mkr</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Nettoomsättning	1 152	1 712	879	469	4 212
Rörelseresultat	186	401	2	-207	382
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>16,1</i>	<i>23,4</i>	<i>0,3</i>	<i>-44,2</i>	<i>9,1</i>
Tillgångar	7 330	7 485	6 881	6 478	6 478
Skulder	898	937	636	647	647
<b>Nettotillgångar</b>	<b>6 432</b>	<b>6 548</b>	<b>6 245</b>	<b>5 831</b>	<b>5 831</b>

<b>Consumer Brands</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv4</b>	<b>Totalt</b>
<b>Mkr</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Nettoomsättning	3 393	3 410	1 776	1 259	9 838
Rörelseresultat	48	102	-148	-156	-154
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>1,4</i>	<i>3,0</i>	<i>-8,3</i>	<i>-12,4</i>	<i>-1,6</i>
Tillgångar	7 333	6 197	5 339	5 637	5 637
Skulder	2 665	2 213	1 639	1 810	1 810
<b>Nettotillgångar</b>	<b>4 668</b>	<b>3 984</b>	<b>3 700</b>	<b>3 827</b>	<b>3 827</b>

## Immateriella tillgångar med obestämd livslängd fördelade per division

<b>Mkr</b>	<b>31 dec, 2014</b>
Husqvarna	2 529
Gardena	4 349 *
Consumer Brands	704
Construction	993
<b>Totalt</b>	<b>8 575</b>

\*Varav 3 055 Mkr (2 868) hänför sig till bokfört värde av varumärket Gardena, som Husqvarna har bedömt har en obestämd nyttjandeperod.

## Fem år i sammandrag, koncernen

	2014	2013	2012 <sup>1</sup>	2011	2010
Nettoomsättning, Mkr	32 838	30 307	30 834	30 357	32 240
Nettoomsättningstillväxt %	8	-2	2	-6	-5
Bruttovinstmarginal, %	28,5	26,5	26,9	27,7	28,5
Rörelseresultat, Mkr	1 591	1 608	1 675	1 551	2 445
Rörelsemarginal, %	4,8	5,3	5,4	5,1	7,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,6	7,7	7,4	7,4	11,0
Avkastning på eget kapital, %	6,7	8,1	8,8	8,0	13,9
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,7	1,6	1,5	1,6	1,7
Operativt kassaflöde, Mkr	868	1 813	1 144	-472	962
Investeringar, Mkr	1 387	1 078	776	994	1 302
Genomsnittligt antal anställda	14 337	14 156	15 429	15 698	14 954

<sup>1)</sup> 2012 har omräknats enligt den förändrade standarden IAS 19. Åren 2010-2011 påverkas inte av denna förändring.

## MODERBOLAGET

## Resultaträkning

Mkr	Kv4 2014	Kv4 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 946</b>	<b>1 839</b>	<b>11 453</b>	<b>10 442</b>
Kostnad sålda varor	-1 656	-1 761	-8 762	-8 530
<b>Bruttoresultat</b>	<b>290</b>	<b>78</b>	<b>2 691</b>	<b>1 912</b>
Försäljningskostnader	-337	-286	-1 300	-1 207
Administrationskostnader	-191	-163	-693	-608
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	0	-8	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-238</b>	<b>-379</b>	<b>698</b>	<b>97</b>
Finansiella poster, netto	603	-79	287	1 015
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>365</b>	<b>-458</b>	<b>985</b>	<b>1 112</b>
Bokslutsdispositioner	-115	-54	-406	-317
<b>Resultat före skatt</b>	<b>250</b>	<b>-512</b>	<b>579</b>	<b>795</b>
Skatt	229	112	200	116
<b>Periodens resultat</b>	<b>479</b>	<b>-400</b>	<b>779</b>	<b>911</b>

## Balansräkning

Mkr	31 dec 2014	31 dec 2013
Anläggningstillgångar	32 152	30 952
Omsättningstillgångar	5 330	5 961
<b>Summa tillgångar</b>	<b>37 482</b>	<b>36 913</b>
Eget kapital	18 681	18 636
Obeskattade reserver	25	27
Avsättningar	75	129
Långfristiga skulder	13 763	14 707
Kortfristiga skulder	4 938	3 414
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>37 482</b>	<b>36 913</b>

## Antal aktier

	Utestående A-aktier	Utestående B-aktier	Återköpta B-aktier	Totalt
<b>Antal aktier per 31 december 2013</b>	<b>126 593 868</b>	<b>446 092 407</b>	<b>3 657 503</b>	<b>576 343 778</b>
Omvandling av A-aktier till B-aktier	-4 168 399	4 168 399	-	-
Aktier tilldelade för 2011 års LTI-program	-	96 495	-96 495	-
Optioner utnyttjade i 2009 års LTI-program	-	112 474	-112 474	-
<b>Antal aktier per 31 december 2014<sup>1</sup></b>	<b>122 425 469</b>	<b>450 469 775</b>	<b>3 448 534</b>	<b>576 343 778</b>

<sup>1</sup> Under januari 2015 har ytterligare 350 640 A-aktier konverterats till B-aktier.



## DEFINITIONER

### Kapitalbegrepp

Likvida medel	Kassa och bank, kortfristiga placeringar samt verkligt värde avseende derivatinstrument
Nettotillgångar	Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande finansiella fordringar minskat med rörelseskulder, ej räntebärande avsättningar och uppskjutna skatteskulder.
Nettoskuld	Totala räntebärande skulder minskat med likvida medel.
Operativt rörelsekapital	Varulager och kundfordringar minskat med leverantörsskulder.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel och räntebärande finansiella fordringar minskat med rörelseskulder och ej räntebärande avsättningar.
Skuldsättningsgrad	Nettoupplåning i förhållande till justerat eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.
Sysselsatt kapital	Summa skulder och eget kapital minskat med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder.

### Övriga definitioner

Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt antal utestående aktier under året efter återköp av egna aktier.
Investeringar	Investeringar i materiella anläggningstillgångar och aktivering av produktutveckling och mjukvara.
Justerat	Justerat för jämförelsestörande poster, omräkningseffekter till följd av valutakursförändringar samt förvärv/avyttringar.
Nettoomsättningstillväxt	Nettoomsättning jämfört med nettoomsättningen föregående period i procent.
Operativt kassaflöde	Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttring av verksamheter.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

## TELEFONKONFERENS

En kombinerad press- och telefonkonferens med Kai Wärn, VD och koncernchef, och Ulf Liljedahl, CFO, hålls kl 10:00 på Husqvarnas kontor på Regeringsgatan 28 i Stockholm den 6 februari 2015. För deltagande, ring 08-5052 0110 eller +44 (0)20 7162 0077, tio minuter innan konferensen börjar. Telefonkonferensen kommer även att sändas direkt via internet. För att delta via internet, se [www.husqvarnagroup.com/ir](http://www.husqvarnagroup.com/ir). En inspelning av konferensen kommer att läggas ut på [www.husqvarnagroup.com/ir](http://www.husqvarnagroup.com/ir) senare samma dag.

## DATUM FÖR FINANSIELLA RAPPORTER

21 april 2015	Delårsrapport januari – mars 2015
17 juli 2015	Delårsrapport januari – juni 2015
21 oktober 2015	Delårsrapport januari – september 2015

Koncernens årsredovisning 2014 kommer att finnas tillgänglig på [www.husqvarnagroup.com](http://www.husqvarnagroup.com) från och med vecka 12.

Årsstämma 2015 kommer hållas i Jönköping den 21 april 2015.

## KONTAKTER

- Ulf Liljedahl, Finansdirektör, tel. 08-738 94 42
- Tobias Norrby, Investerarkontakter, tel. 08-738 93 35

*Informationen i denna delårsrapport är sådan som Husqvarna Group ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 februari 2015 kl. 08:00.*

### Faktorer som påverkar framåtriktade uttalanden

Denna rapport innehåller framåtriktade uttalanden i den betydelse som avses i den amerikanska Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Sådana uttalanden omfattar bland annat finansiella mål, mål avseende framtida verksamhet och finansiella planer. Dessa uttalanden bygger på nuvarande förväntningar och är föremål för risker och osäkerheter som kan medföra att resultatutfallet avviker väsentligt beroende på en mängd faktorer. Dessa faktorer omfattar bland annat: konsumentefterfrågan och marknadsförhållandena i de geografiska områden och branscher inom vilka Husqvarna är verksam, effekterna av valutaförändringar, prispress till följd av konkurrenssituationen, en väsentlig nedgång i försäljning via stora återförsäljare, framgång inom utveckling av nya produkter och inom marknadsföring, utvecklingen inom rättsprocesser avseende produktansvar, framsteg i att uppnå målen för produktivitet och effektiv kapitalanvändning, framgång i att identifiera tillväxtmöjligheter och förvävsobjekt och i att integrera dessa med befintlig verksamhet samt framsteg i att uppnå målen för omstrukturering och effektivisering av leveranskedjan.