

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

- Orderingång 5 238,4 (4 653,0) Mkr, vilket motsvarar en total ökning med 12,6 % justerad till 0,9 % efter förvärv (576,6 Mkr) och valutaeffekter (-35,2 Mkr)
- Nettoomsättning 5 170,3 (4 490,7) Mkr, vilket motsvarar en total ökning på 15,1 % justerad till 2,6 % efter förvärv (581,5 Mkr) och valutaeffekter (-20,9 Mkr).
- Rörelseresultat 677,9 (524,2) Mkr, en ökning med 29,3 % som ger en rörelsemarginal på 13,1 (11,7) %.
- Resultat efter skatt 494,4 (380,9) Mkr, en ökning med 29,8 %.
- Vinst per aktie 4,32 (3,35) kr, en ökning med 29,0 %.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 681,1 (387,8) Mkr, en ökning med 75,6 %.
- En utdelning på 2,00 (1,50) kronor per aktie kommer att föreslås.

### Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Generellt är vi nöjda med koncernens utveckling och resultat under 2017, och vi har satt nya rekord detta år.
- Jag är mycket stolt över det hårda arbete som alla våra företag lägger ner. Ett arbete med stort kundfokus och en strävan att erbjuda den bästa service i alla kundkontakter.
- Att koncernen för första gången någonsin har passerat 5 miljarder kronor i nettoomsättning samtidigt som rörelsemarginalen fortsätter att öka är en stor bedrift.
- Vi konstaterar att de flesta av våra affärsområden har en positiv marknadsutveckling, även om bilden i en del av de mindre regionerna fortsatt är mer blandad. Överlag ger detta dock ett mer positivt scenario än under föregående kvartal.
- I Norden och Storbritannien fortsätter vi att växa och verka på hög nivå, även om den underliggande marknaden har legat still, och vi har haft fortsatt negativ påverkan av valutakurser. Växelkurserna har haft liten påverkan på nettoomsättningen förutom i Storbritannien, där det svagare pundet drog ned nettoomsättningen med 59 Mkr under året.
- Kassaflödet är fortsatt gott, med en konverteringsgrad på 1,0, och vi kommer att kunna fortsätta att finansiera våra investeringar i tillväxtskapande aktiviteter. Vi satsar bland annat på utvalda storstäder, med nya kontor i Paris och Barcelona, ökad forskning och utveckling, framförallt inom uppkopplade lösningar, samt utökade resurser inom försäljning och marknadsföring. Vi kommer under 2018 att gå vidare med en tredje storstad.
- Våra uppskattningar visar fortsatt att andelen installerade LED-armaturer i världen är mindre än 10–12 %. Med tanke på att LED-lösningar svarade för över 93 % av koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet ser vi fortsatt goda förutsättningar.

## KONCERNEN

### JANUARI-DECEMBER

Resultatet för årets kortare fjärde kvartal var starkt. Den totala försäljningen ökade med 12,5 % jämfört med föregående år och gav en sund ökning av rörelseresultatet.

Överlag utvecklades våra marknader positivt under helåret och fjärde kvartalet. Även om vissa marknader legat relativt stilla under fjärde kvartalet, främst till följd av en redan stark position och bra utveckling föregående år. Den positiva trend för en del av våra mindre marknader, som vi rapporterade om förra kvartalet, fortsätter med ökade orderintäkter, ökad försäljning och ökad lönsamhet.

Självfallet har vi fortfarande utmaningar på en del marknader, till exempel Ryssland och Sydafrika.

För 2017 rapporterar alla affärsområdena ökad nettoomsättning jämfört med föregående år, trots den negativa valutapåverkan från det brittiska pundet och de geopolitiska utmaningar som finns på en del marknader. Vi tror att vi ska kunna fortsätta att öka våra marknadsandelar.

Koncernens orderingång under året uppgick till 5 238,4 (4 653,0) Mkr, motsvarande en total tillväxt på 12,6 %, eller 0,9 % justerad för förvärv och valutaeffekter. Nettoomsättningen under året var 5 170,3 (4 490,7) Mkr, en total ökning med 15,1 %, eller 2,6 % justerad för förvärv och valutaeffekter. Stark organisk försäljningstillväxt levererades från Sverige, Norge, Storbritannien, Frankrike, Spanien, Polen och Australien.

Rörelseresultatet för perioden var 677,9 (524,2) Mkr, en ökning med 29,3 % jämfört med föregående år som medförde att rörelsemarginalen steg från 11,7 % till 13,1 %.

Alla affärsområdena rapporterar förbättrade rörelsemarginaler under året: en sund ökning med 2,2 procentenheter i Nordeuropa, med stabila 0,2 procentenheter i Storbritannien och Irland trots valutaeffekten på 10 Mkr, en ökning med 1,3 procentenheter i Väst- och Sydeuropa och med +0,1 procentenheter i Afrika, Asien och Australien.

Finansnettot uppgick till -25,4 (-9,5) Mkr. De högre kostnaderna är endast hänförliga till högre räntor till följd av den ökade upplåningen.

Skattekostnaderna för året uppgick till -158,1 (-133,8) Mkr, motsvarande en skattesats på 24,2 (26,0) %. Den ökade vinstandelen från länder med lägre skatt påverkade koncernens totala skatt för året positivt.

### FJÄRDE KVARTALET

Fjärde kvartalets orderingång på 1 299,1 (1 214,8) Mkr översteg tredje kvartalets och motsvarar en total ökning med 6,9 %, eller en oförändrad nivå efter justeringar för förvärv och valutaeffekter.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till hela 1 319,9 (1 173,7) Mkr, vilket motsvarar en total ökning på 12,5 %. Justerad för förvärv och valutaeffekter var ökningen 1,8 %. Den negativa valutaeffekten från Storbritannien på 5,2 % påverkade försäljningen under kvartalet med 3,4 Mkr, vilket som förväntat är mindre än tidigare kvartal och visar att valutaeffekten stabiliserade sig på helårsbasis.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 172,4 (119,9) Mkr, en ökning med 43,8 %, vilket ger en rörelsemarginal på 13,1 (10,2) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten var hela 276,0 (250,8) Mkr.

Den operativa verksamheten uppvisade god kontroll över rörelsekapitalet under en intensiv period.

Under fjärde kvartalet meddelade Fagerhults koncernchef Johan Hjertonsson styrelsen att han kommer att lämna sina uppdrag under 2018. Styrelsen har anlitat en extern rekryteringsfirma för att hitta en efterträdare till Johan Hjertonsson, som kommer att kvarstå som koncernchef tills efterträdaren har tillträtt.

## AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE												
	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal,%			
	Kv 4		Kv 1-4		Kv 4		Kv 1-4		Kv 4		Kv 1-4	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nordeuropa	529,9	547,8	2 048,0	2 029,5	71,4	68,2	266,2	220,0	13,5	12,4	13,0	10,8
Storbritannien och Irland	285,4	279,8	1 211,1	1 195,7	41,9	35,7	184,9	180,9	14,7	12,8	15,3	15,1
Väst- och Sydeuropa	429,6	289,6	1 670,7	1 044,4	28,4	7,8	181,0	99,1	6,6	2,7	10,8	9,5
Afrika, Asien och Australien	186,4	173,1	692,5	652,8	50,3	24,9	92,7	86,8	27,0	14,4	13,4	13,3
Övrigt	-	-	-	-	-19,6	-16,7	-46,9	-62,6	-	-	-	-
Elimineringar	-111,4	-116,6	-452,0	-431,7	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 319,9</b>	<b>1 173,7</b>	<b>5 170,3</b>	<b>4 490,7</b>	<b>172,4</b>	<b>119,9</b>	<b>677,9</b>	<b>524,2</b>	<b>13,1</b>	<b>10,2</b>	<b>13,1</b>	<b>11,7</b>
Finansiella, ej fördelade poster					3,4	-1,6	-25,4	-9,5				
Resultat före skatt					<b>175,8</b>	<b>118,3</b>	<b>652,5</b>	<b>514,7</b>				

## NORDEUROPA

Affärsområdet omfattar koncernens enheter och bolag i de nordiska länderna, Baltikum och Ryssland. Likaså ingår fabriken i Kina, med tillverkning och inköp. I Sverige, Finland och Kina bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning, medan verksamheten på övriga marknader endast avser försäljning.

Nettoomsättningen under året uppgick till 2 048,0 Mkr, att jämföras med 2 029,5 Mkr under 2016. Justerad för valutaeffekter var ökningen av nettoomsättningen 0,9 %, främst till följd av ökad försäljning i Sverige och Norge med sammanlagt 69 Mkr.

Regionen upplevde också en nedgång på omkring 2 % som en följd av den bekymmersamma ryska ekonomin.

Rörelseresultatet för året uppgick till 266,2 (220,0) Mkr och rörelsemarginalen ökade med 2,2 procentenheter från 10,8 till 13,0 %.

Nordeuropa	Kv 4		Kv 1-4	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	529,9	547,8	2 048,0	2 029,5
(varav intern omsättning)	(73,1)	(67,0)	(289,5)	(292,1)
Rörelseresultat	71,4	68,2	266,2	220,0
Rörelsemarginal, %	13,5	12,4	13,0	10,8
Försäljningstillväxt, %	-3,3	10,6	0,9	10,0
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-2,5	8,8	0,2	10,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	4,7	18,8	21,0	39,5

## STORBRITANNIEN OCH IRLAND

Affärsområdet omfattar koncernens bolag i Storbritannien och Irland. Den dominerande enheten är Whitecroft Lighting, och både Whitecroft och Designplan Lighting bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av belysningslösningar, medan Fagerhult Lighting i Storbritannien och Irland bedriver försäljning.

Nettoomsättningen under året uppgick till 1 211,1 Mkr, att jämföras med 1 195,7 Mkr under 2016. Justerad för valutaeffekter uppgick ökningen till 6,5 %. Alla affärsenheterna rapporterade högre försäljning på lika basis i lokal valuta än förra året och vi försöker utnyttja vår goda position på marknaden. Försäljningsbolaget i Irland har fortsatt att återhämta sig i takt med marknaden under 2016 och 2017.

Rörelseresultatet för året uppgick trots det svagare pundets negativa påverkan med 9,7 Mkr till 184,9 (180,9) Mkr, och rörelsemarginalen var 15,3 (15,1) %.

Storbritannien och Irland	Kv 4		Kv 1-4	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	285,4	279,8	1 211,1	1 195,7
(varav intern omsättning)	(15,3)	(17,5)	(54,9)	(54,1)
Rörelseresultat	41,9	35,7	184,9	180,9
Rörelsemarginal, %	14,7	12,8	15,3	15,1
Försäljningstillväxt, %	2,0	-7,0	1,3	1,7
Försäljningstillväxt valutarensad, %	3,4	6,7	6,5	13,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	17,4	-13,8	2,2	13,7

## VÄST- OCH SYDEUROPA

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Nederländerna, Frankrike, Spanien och Polen. De största bolagen, WE-EF, LTS Licht & Leuchten och LED Linear, är baserade i Tyskland och bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av belysningslösningar.

Resultaten för den nyligen förvärvade WE-EF-koncernen med säte i Bispingen i Tyskland har redovisats inom detta affärsområde sedan den 1 mars 2017. Resultaten för LED Linear UK, som är ett helägt dotterbolag till LED Linear GmbH, konsolideras från och med den 1 september inom detta affärsområde.

Nettoomsättningen under året uppgick till 1 670,7 Mkr, att jämföras med 1 044,4 Mkr föregående år. Försäljningen ökade kraftigt i Spanien, Frankrike och Polen sett till helåret. Justerat för förvärvs- och valutaeffekter var försäljningstillväxten under året 7,8 %. Affärsområdet ser fram emot den fortsatta integreringen och utvecklingen av LED Linear och WE-EF, samt uppnåendet av tillväxtmålen för Paris och Barcelona.

Rörelseresultatet för året uppgick till 181,0 (99,1) Mkr och rörelsemarginalen ökade från 9,5 till 10,8 %.

Väst- och Sydeuropa	Kv 4		Kv 1-4	
	2017	2016	2017	2016
	Nettoomsättning	429,6	289,6	1 670,7
(varav intern omsättning)	(9,4)	(14,2)	(40,6)	(36,9)
Rörelseresultat	28,4	7,8	181,0	99,1
Rörelsemarginal, %	6,6	2,7	10,8	9,5
Försäljningstillväxt, %	48,3	50,1	60,0	35,6
Försäljningstillväxt valutarensad, %	48,9	43,5	57,3	34,2
Tillväxt i rörelseresultat, %	264,1	-32,8	82,6	41,8

### AFRIKA, ASIEN OCH AUSTRALIEN

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Sydafrika, Turkiet, Förenade Arabemiraten, Australien och Nya Zeeland. I Sydafrika, Australien och Turkiet sker utveckling, tillverkning och försäljning av belysningslösningar, medan verksamheten i Förenade Arabemiraten och Nya Zeeland avser försäljning.

Det nya företag som bildades för att utveckla och marknadsföra Organic Response-tekniken, OR Technologies Pty Ltd baserat i Melbourne i Australien, har konsoliderats inom affärsområdet sedan maj 2017.

Vid sidan av Sydafrika har marknaderna i Australien, Turkiet och Mellanöstern utvecklats mycket väl jämfört med föregående år. ANC:s senaste valresultat har delvis återställt framtidstron i Sydafrika och stärkt valutan, vilket gör att vi fortsatt är optimistiskt inställda till den sydafrikanska ekonomin. Eftersom utvecklingsföretaget OR Technologies säljer sina produkter till företagen i Fagerhultskoncernen bör resultaten för 2017 betraktas som en investering som ger förbättringar från och med 2018.

Nettoomsättningen under året förbättrades till 692,5 Mkr jämfört med föregående års omsättning på 652,8 Mkr, en ökning med 8,3 % efter justering för valutaeffekter och förvärv.

Rörelseresultatet uppgick till 92,7 (86,8) Mkr och rörelsemarginalen var 13,4 (13,3) %.

Afrika, Asien och Australien	Kv 4		Kv 1-4	
	2017	2016	2017	2016
	Nettoomsättning	186,4	173,1	692,5
(varav intern omsättning)	(13,6)	(17,9)	(67,1)	(48,6)
Rörelseresultat	50,3	24,9	92,7	86,8
Rörelsemarginal, %	27,0	14,4	13,4	13,3
Försäljningstillväxt, %	7,7	25,4	6,1	32,5
Försäljningstillväxt valutarensad, %	19,4	15,1	8,8	38,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	102,0	91,5	6,8	60,7

### ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

## VERKSAMHETEN PER PRODUKTOMRÅDE

Efter justering för valutaeffekter, i synnerhet av pundet, ökade nettoomsättningen för Indoor Lighting med 1,0 %. Retail Lighting ökade också sin nettoomsättning, med cirka 1,1 %, och inom Outdoor Lighting ökade omsättningen med omkring 32 % efter eliminering av effekterna av WE-EF och växelkurser. Indoor Lighting uppvisade god tillväxt i många regioner, däribland Sverige, Norge och Australien, medan Ryssland och Sydafrika verkade i motsatt riktning tillsammans med det svagare pundet. Koncernen fortsätter att ta marknadsandelar inom Outdoor Lighting, i synnerhet när det gäller varumärket Fagerhult. Retail Lighting har haft en positiv försäljningsutveckling via Fagerhult Spanien och i Storbritannien, men mindre positiv i Sverige.

Försäljning per produktområde	Kv 4		Kv 1-4	
	2017	2016	2017	2016
Indoor Lighting	794,8	771,8	2 975,2	2 979,0
Retail Lighting	229,3	271,5	1 139,6	1 124,8
Outdoor Lighting	295,8	130,4	1 055,5	386,9
	<b>1 319,9</b>	<b>1 173,7</b>	<b>5 170,3</b>	<b>4 490,7</b>

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet var i slutet av perioden 31 (34) %. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 950 (732) Mkr och koncernens egna kapital till 1 891 (1 627) Mkr.

Det negativa kassaflödet, som inkluderar förvärvet av WE-EF-koncernen, Organic Responses immateriella rättigheter, minoritetsinnehavet på 20 % i Seneco AS samt slutförandet av förvärvet av hela LED Linear UK, resulterade i att nettoskulden ökade till 1 830 (1 222) Mkr. Under andra kvartalet utbetalades den på bolagsstämman beslutade utdelningen om 171,4 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 681,1 (387,8) Mkr. Förbättringen med 293,3 Mkr var främst hänförlig till en EBITDA-ökning på 190 Mkr samt förbättrad kontroll över rörelsekapitalet (117 Mkr) jämfört med föregående period.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgick till 47,2 (7,3) Mkr respektive 1,5 (1,5) Mkr.

## INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 177 (169) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 829 (342) Mkr.

## FÖRVÄRV AV WE-EF OCH FLUX

Såsom meddelades i rapporterna för första och andra kvartalet som publicerades den 3 maj respektive den 17 augusti 2017 har Fagerhult förvärvat 100 % av aktierna i WE-EF i Bispingen i Tyskland och Flux Eclairage i Lyon. Nedan visas den slutliga fördelningen av köpeskillingen och de tillgångar och skulder som förvärvet gav upphov till.

### Köpeskillingen består av följande komponenter:

Kontant betalning	781,4
Betalat med Fagerhult-aktier i eget förvar (158 974 aktier)	45,6
Sammanlagd köpeskillning	827,0
Förvärvade nettotillgångar	638,1
Goodwill	192,4

Följande tillgångar och skulder har tillkommit genom förvärvet och har konsoliderats:

<b>Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet</b>	<b>Verkligt värde</b>
Likvida medel	73,2
Materiella anläggningstillgångar	199,0
Finansiella anläggningstillgångar	3,5
Immateriella tillgångar	426,8
Varulager	115,8
Fordringar	116,6
Skulder	-151,6
Uppskjutna skatteskulder	-148,7
Nettotillgångar	634,6
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>634,6</b>
Kontant reglerad köpeskilling	827,0
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-73,2
<b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv</b>	<b>753,8</b>

#### PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 3 241 (2 787).

#### MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering samt affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 106,5 (22,8) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 6 (6).

#### UTDELNING

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning av 2,00 (1,50) kronor per aktie

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsinformationen på sidorna 1-15 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

För vidare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till AB Fagerhults årsredovisning 2016.

#### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 medför nya krav avseende redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt flera relaterade tolkningar. Den nya standarden ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av gällande IFRS, bland annat om hur man redovisar

avtal med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning, kundens returrätt mm. Standarden har antagits av EU. Standarden kommer tillämpas från räkenskapsåret 2018.

Under 2017 har workshops hållits och en utredning gjorts för att identifiera potentiella skillnader mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS 15. Baserat på vad som framkom har uppföljningar och analyser genomförts baserat på femstegsmodellen i IFRS 15.

Efter utförd analys är bedömningen att det inte föreligger några materiella skillnader mellan dagens tillämpade redovisningsprinciper och vägledningen avseende dels identifiering av prestationsåtaganden i avtalen eller eventuell allokering av pris i IFRS 15. I likhet med nuvarande principer kommer produktförsäljning att redovisas när riskövergång enligt kontrakten övergår vilket enligt den analys som gjorts även uppfyller kriterierna för överföring av kontroll i IFRS 15.

Den slutliga bedömningen är således att införandet av IFRS 15 inte kommer att få någon materiell påverkan på koncernens finansiella ställning.

Koncernen har valt att tillämpa den modifierade övergångsmetoden vid tillämpningen av IFRS 15 den 1 januari 2018, detta kommer enbart påverka de upplysningskrav som behöver lämnas.

### **IFRS 9 Finansiella instrument**

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Standarden har antagits av EU.

IFRS 9 kommer att börja tillämpas av koncernen det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler.

Under hösten 2017 har utredning gjorts avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument. Det har konstaterats att de nya reglerna för klassificering och värdering inte kommer att påverka koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte kommer att innebära någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt.

IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Koncernen har historiskt haft väldigt små kreditförluster och kundunderlaget utgörs av stabila företag och även ur ett framåtriktat perspektiv är bedömningen att sannolikheten för "default" hos våra kunder är låg. Slutsatsen är således att ingen ytterligare nedskrivningar av kundfordringar krävs.

Reglerna kring säkringsredovisning påverkar inte koncernen då det inte tillämpas.

IFRS 9 kommer således inte att få någon påverkan på koncernens finansiella ställning vid tillämpningen 1 januari 2018.

Ett projekt pågår avseende att analysera vilken ytterligare information som kan krävas för uppfylla upplysningskraven i reviderade IFRS 7.

### **IFRS 16 Leases**

IFRS 16 "Leases" publicerades i januari 2016 av IASB. Standarden har antagits av EU och kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. IFRS 16 kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Detta medför att flertalet av koncernens nuvarande operationella leasingavtal ska redovisas i balansräkningen från och med 2019.



Koncernen har påbörjat arbetet med att analysera vilken effekt IFRS 16 kommer att få på koncernens finansiella rapporter. Koncernen arbetar med att göra en fullständig översyn av samtliga leasingavtal, där information samlas in och sammanställs som underlag till beräkningar och kvantifiering i samband med konvertering till IFRS 16. Samtliga leasingavtal i koncernen redovisas idag som operationella. I samband med övergången till IFRS 16 kommer majoriteten av dessa avtal att redovisas i balansräkning som en nyttjanderättstillgång och en finansiell skuld.

Koncernen har ännu inte bestämt vilken övergångsbestämmelse som ska tillämpas; antingen full retroaktiv tillämpning eller partiell retroaktiv tillämpning (vilket innebär att jämförelsetal inte behöver räknas om).

## 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 2016. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

## VALBEREDNING

Valberedningen består av följande personer: Jan Svensson, styrelseordförande i AB Fagerhult (ingen rösträtt), Eric Douglas som representant för Investment AB Latour, Göran Espelund som representant för Lannebo Fonder, Evert Carlsson som representant för Swedbank Robur Småbolagsfond samt Jan Särilvik som representant för Nordea Fonder.

Frågor som rör valberedningen kan ställas till koncernens ekonomidirektör Michael Wood, [michael.wood@fagerhult.se](mailto:michael.wood@fagerhult.se)

## ÅTERKÖP AV AKTIER

Årsstämman den 3 maj 2017 gav styrelsen tillstånd att förvärva företagets egna aktier. Några sådana förvärv har inte genomförts. Företagets innehav av egna aktier uppgår till 1 157 778 aktier.

Styrelsen för AB Fagerhult har i dag beslutat att föreslå Årsstämman den 23 april 2018 att ge styrelsen möjlighet att förvärva egna aktier under perioden fram till nästa Årsstämma.

## UTSIKTER FÖR 2018

Koncernen har under de senaste tre åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling inom alla affärs- och produktområdena genom organisk tillväxt och företagsförvärv.

Under denna period har koncernen dragit nytta av sin huvudvarumärkesstrategi, investerat i forskning och utveckling av armaturer och i ökande omfattning av belysningskontroller, utnyttjat synergieffekterna av förvärven samt utökat sin operativa kapacitet och förmåga, och vi kommer att fortsätta på den inslagna vägen under överskådlig framtid.

Framtida förvärv är också avgörande för koncernens fortsatta utveckling och genomförandet av dess strategi.

Koncernen har skapat sig en stark ställning på samtliga huvudmarknader och inom alla produktområden och har därmed kunnat öka sina marknadsandelar under perioden.

Under de senaste 24 månaderna har koncernen haft en stadig tillväxt på större delen av sina huvudsakliga marknader, och ledningen förväntar sig att dagens höga aktivitetsnivå består under första halvåret 2018.

Vi har för avsikt att även fortsatt göra betydande investeringar i produktutveckling och teknisk utveckling samt att utöka vår verksamhet och geografiska närvaro.

Vi bedömer att koncernens marknadsandel kan utökas ytterligare inom produktområdena Indoor, Retail och Outdoor samt göra fortsatta framsteg inom området för kontroll- och styrsystem.

Habo den 26 februari 2018

AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson

Koncernchef och Verkställande direktör

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

Delårsrapporter för 2018 kommer att lämnas 2018-04-23, 2018-08-22 samt 2018-10-23.

Årsstämma kommer att hållas 2018-04-23.

Upplysningar kan lämnas av Johan Hjertonsson, VD eller Michael Wood, 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.fagerhultgroup.com](http://www.fagerhultgroup.com)

## KONCERNEN

## RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2017 Okt-Dec 3 mån	2016 Okt-Dec 3 mån	2017 Jan-Dec 12 months	2016 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	1 319,9	1 173,7	5 170,3	<b>4 490,7</b>
Kostnad för sålda varor	-841,2	-744,7	-3 245,7	-2 917,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>478,7</b>	<b>429,0</b>	<b>1 924,6</b>	1 573,6
Försäljningskostnader	-236,8	-224,2	-919,4	-783,4
Administrationskostnader	-106,8	-104,0	-384,9	-315,7
Övriga rörelseintäkter	37,3	19,1	57,6	49,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>172,4</b>	<b>119,9</b>	<b>677,9</b>	<b>524,2</b>
Finansiella poster	3,4	-1,6	-25,4	-9,5
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>175,8</b>	<b>118,3</b>	<b>652,5</b>	<b>514,7</b>
Skatt	-34,2	-35,7	-158,1	-133,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>141,6</b>	<b>82,6</b>	<b>494,4</b>	<b>380,9</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare</b>	<b>141,6</b>	<b>82,6</b>	<b>494,4</b>	<b>380,9</b>
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,24	0,73	4,32	3,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,24	0,73	4,32	3,35
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	114 492	113 818	114 318	113 761
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	114 492	113 818	114 318	113 761
Antal utestående aktier, tusental	114 492	113 818	114 492	113 818
<b>Rapport över resultat och övrigt totalresultat</b>				
<b>Periodens resultat</b>	<b>141,6</b>	<b>82,6</b>	<b>494,4</b>	<b>380,9</b>
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av pensionsplaner	-2,2	-0,8	-2,2	-0,8
Omräkningsdifferenser	-18,5	-24,3	-105,7	-60,4
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-20,7</b>	<b>-25,1</b>	<b>-107,9</b>	<b>-61,2</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>120,9</b>	<b>57,5</b>	<b>386,5</b>	<b>319,7</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>120,9</b>	<b>57,5</b>	<b>386,5</b>	<b>319,7</b>

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	31 Dec 2017	31 Dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	2 709,5	2 068,7
Materiella anläggningstillgångar	685,6	447,7
Finansiella anläggningstillgångar	54,1	34,0
Varulager m.m.	761,5	684,7
Kundfordringar	837,7	761,3
Övriga räntefria fordringar	98,6	86,2
Likvida medel	949,9	731,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 096,9</b>	<b>4 814,2</b>
Eget kapital	1 890,5	1 627,1
Långfristiga räntebärande skulder	2 774,8	1 820,4
Långfristiga räntefria skulder	444,9	369,6
Kortfristiga räntebärande skulder	4,8	133,2
Kortfristiga räntefria skulder	981,9	863,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 096,9</b>	<b>4 814,2</b>

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2017 Okt-Dec 3 mån	2016 Okt-Dec 3 mån	2017 Jan-Dec 12 months	2016 Jan-Dec 12 mån
<b>Rörelseresultat</b>	<b>172,4</b>	<b>119,9</b>	<b>677,9</b>	<b>524,2</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,5	32,4	102,5	55,7
Finansiella poster	-12,9	-4,8	-37,7	-17,6
Betald skatt	-23,6	-25,9	-147,9	-143,8
<b>Tillförda medel från den löpande verksamheten</b>	<b>143,4</b>	<b>121,6</b>	<b>594,8</b>	<b>418,5</b>
Förändring av rörelsekapital	132,6	129,2	86,3	-30,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>276,0</b>	<b>250,8</b>	<b>681,1</b>	<b>387,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-121,7	-30,4	-1 039,9	-499,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,6	-6,4	583,0	363,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>174,9</b>	<b>214,0</b>	<b>224,2</b>	<b>252,2</b>
Likvida medel vid periodens början	758,7	517,8	731,6	471,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	16,3	-0,2	-5,9	7,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>949,9</b>	<b>731,6</b>	<b>949,9</b>	<b>731,6</b>

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,  
KONCERNEN**

	2017 Okt-Dec 3 mån	2016 Okt-Dec 3 mån	2017 Jan-Dec 12 months	2016 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	12,5	13,6	15,1	14,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	43,8	10,5	29,3	32,4
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	48,6	14,4	26,8	36,5
Rörelsemarginal, %	13,1	10,2	13,1	11,7
Vinstmarginal, %	13,3	10,1	12,6	11,5
Kassalikviditet, %	96	73	96	73
Nettoskuldsettningsgrad, %	2,2	2,1	2,2	1,9
Soliditet, %	31	34	31	34
Sysselsatt kapital, Mkr	4 670	3 581	4 670	3 581
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,7	14,4	16,8	16,8
Avkastning på eget kapital, %	30,0	20,3	28,1	24,9
Nettoskuld, Mkr	1 830	1 222	1 830	1 222
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	54,7	30,1	177,1	169,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	54,7	30,1	177,1	169,0
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	39,9	26,3	158,2	121,2
Antal anställda	3 229	2 765	3 241	2 787
Eget kapital per aktie, kr	16,51	14,30	16,51	14,30
Antal utestående aktier, tusental	114 492	113 818	114 492	113 818

För mer information om nyckeltal och dess definitioner hänvisas till AB Fagerhults hemsida under "Investor Relations / Finansiella definitioner." På hemsidan finns också definitioner av alternativa nyckeltal samt motivering till varför de används.

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,  
KONCERNEN**

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Eget kapital per den 1 januari 2016</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-32,6</b>	<b>1 244,8</b>	<b>1 437,1</b>
Periodens resultat				380,9	380,9
Övrigt totalresultat			-60,4	-0,8	-61,2
Summa totalresultat för perioden			-60,4	380,1	319,7
Prestationsaktieprogram				2,8	2,8
Utdelning 1,17 kronor per aktie				-132,5	-132,5
<b>Eget kapital per den 31 december 2016</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-93,0</b>	<b>1 495,2</b>	<b>1 627,1</b>
<b>Eget kapital per den 1 januari 2017</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>-93,0</b>	<b>1 495,2</b>	<b>1 627,1</b>
Periodens resultat				494,4	494,4
Övrigt totalresultat			-105,7	-2,2	-107,9
Summa totalresultat för perioden			-105,7	492,2	386,5
Aytttring av egna aktier		45,6			45,6
Prestationsaktieprogram				2,7	2,7
Utdelning 1,50 kronor per aktie				-171,4	-171,4
<b>Eget kapital per den 31 december 2017</b>	<b>65,5</b>	<b>205,0</b>	<b>-198,7</b>	<b>1 818,7</b>	<b>1 890,5</b>

**MODERBOLAGET****RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET**

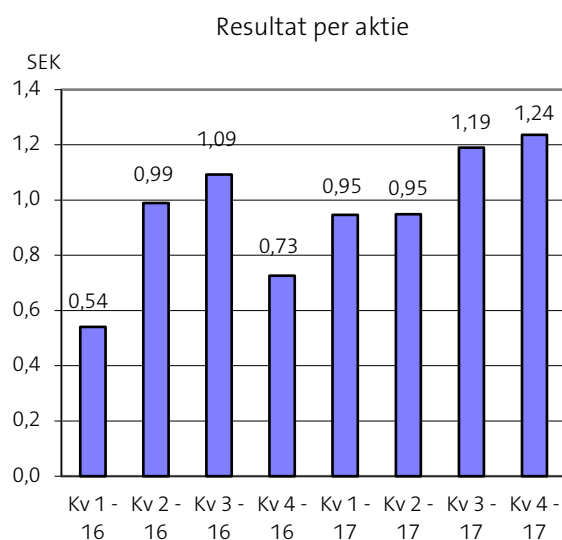
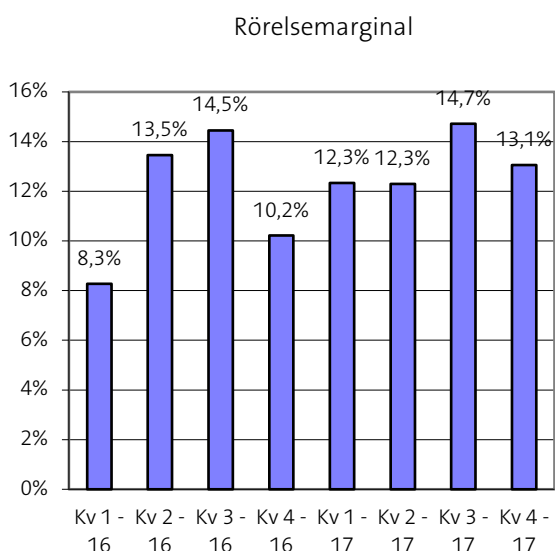
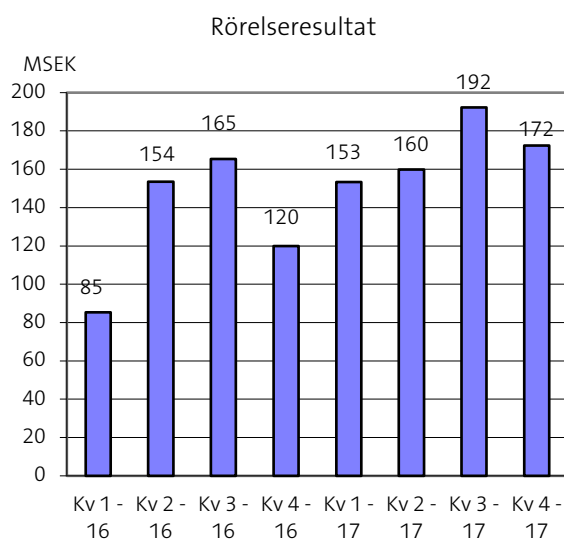
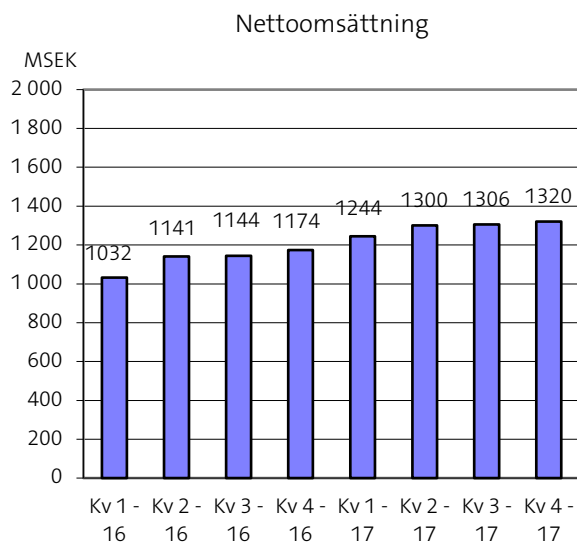
	2017 Okt-Dec 3 mån	2016 Okt-Dec 3 mån	2017 Jan-Dec 12 months	2016 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	3,4	4,3	14,2	18,0
Försäljningskostnader	-0,4	-	-0,4	-1,6
Administrationskostnader	-12,0	-17,3	-47,2	-52,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9,0</b>	<b>-13,0</b>	<b>-33,4</b>	<b>-36,4</b>
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	143,3	46,9
Finansiella poster	0,5	9,5	-3,4	12,3
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>-8,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>106,5</b>	<b>22,8</b>
Erhållna koncernbidrag	237,0	166,0	237,0	166,0
Skatt	-42,6	-31,5	-42,6	-31,5
<b>Resultat</b>	<b>185,9</b>	<b>131,0</b>	<b>300,9</b>	<b>157,3</b>

**BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET**

	30 Dec 2017	31 Dec 2016
Finansiella anläggningstillgångar	3 455,4	2 530,2
Övriga räntefria fordringar	44,9	52,9
Kassa och bank	547,9	184,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 048,2</b>	<b>2 767,9</b>
Eget kapital	700,3	569,2
Obeskattade reserver	8,6	8,6
Långfristiga räntebärande skulder	2 660,2	1 742,3
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	636,4	419,0
Kortfristiga räntefria skulder	41,0	27,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 048,2</b>	<b>2 767,9</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, MODERBOLAGET**

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Eget kapital per den 1 januari 2016</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>317,8</b>	<b>542,7</b>
Prestationsaktieprogram			1,7	1,7
Periodens resultat			157,3	157,3
Utdelning 1,17 kronor per aktie			-132,5	-132,5
<b>Eget kapital per den 31 december 2016</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>344,3</b>	<b>569,2</b>
Prestationsaktieprogram			1,6	1,6
Utdelning 1,50 kronor per aktie			-171,4	-171,4
Periodens resultat			300,9	300,9
<b>Eget kapital per den 31 december 2017</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>475,4</b>	<b>700,3</b>



#### NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2013	2014	2015	2016	2017
Nettoomsättning, Mkr	3 095	3 736	3 909	4 491	5 170
Rörelseresultat, Mkr	278	379	396	524	678
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	247	348	377	515	653
Resultat per aktie, kr	1,61	2,30	2,54	3,35	4,32
Försäljningstillväxt, %	0,3	20,7	4,6	14,9	15,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	10,3	36,5	4,6	32,4	29,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	15,5	40,9	8,4	36,5	26,8
Rörelsemarginal, %	9,0	10,1	10,1	11,7	13,1
Nettoskuldssättningsgrad, %	2,4	2,2	1,9	1,9	2,2
Soliditet, %	37	38	38	34	31
Sysselsatt kapital, Mkr	2 163	2 723	2 846	3 581	4 670
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,3	15,6	14,4	16,8	16,8
Avkastning på eget kapital, %	18,7	22,1	20,9	24,9	28,1
Nettoskuld, Mkr	885	1 040	937	1 222	1 830
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	65	110	118	169	177
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	89	95	107	121	158
Antal anställda	2 204	2 370	2 451	2 787	3 241