

Delårsrapport januari - juni 2018

- Orderingsgång 2 959,2 (2 700,4) Mkr, vilket motsvarar en total ökning med 9,6 % justerad till 0,4 % efter förvärv 194,8 Mkr och valutaeffekter 54,2 Mkr.
- Nettoomsättning 2 692,3 (2 544,7) Mkr, vilket motsvarar en total ökning på 5,8 % justerad till -3,2 % efter förvärv 179,6 Mkr och valutaeffekter 49,3 Mkr.
- Rörelseresultat 305,2 (313,3) Mkr, en minskning med 2,6 % som ger en rörelsemarginal på 11,3 (12,3) %.
- Resultat efter skatt 213,9 (216,5) Mkr, en minskning med 1,2 %.
- Resultat per aktie 1,87 (1,90) kronor.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -91,0 (188,5) Mkr.

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Efter ett första kvartal som var utmanande för både oss och branschen som helhet kan vi nu med glädje konstatera att koncernen redovisar ett stabilt halvårsresultat.
- Det andra kvartalet var starkt: den totala orderingsgången ökade med 10,4 %, nettoomsättningen med 9,3 % och rörelseresultatet med 4,2 % jämfört med föregående år. Koncernen fortsätter att investera i en rad aktiviteter som ger tillväxt på medellång sikt.
- Den organiska tillväxten under andra kvartalet var högre än under första kvartalet. Orderintäkterna fortsatte att öka något och nettoomsättningen var mer eller mindre oförändrad.
- Orderingsgången i relation till nettoomsättningen ökade med 7,5 % under andra kvartalet, vilket ledde till att orderstocken vid halvårsskiftet var 13,1 % högre än föregående år.
- Det stabila andra kvartalet nästintill halverade första kvartalets minskning av organisk nettoomsättning, och vi har en stark orderstock som bådar gott inför tredje och fjärde kvartalet.
- Aktiviteten är hög inom de flesta affärsområdena, med ökad orderingsgång och försäljning. Undantaget är Storbritannien, där vi fortsatt ser fina affärsmöjligheter men nu upplever att det finns en osäkerhet som leder till projektförseningar, troligen drivet av Brexit.
- Rörelseresultatet på 166,6 (159,9) Mkr är det högsta någonsin för ett andra kvartal. En stadig organisk utveckling fick ytterligare skjuts av Veko som tillkom under kvartalet.
- Eftersom vår nya vd Bodil Sonesson tillträder den 8 oktober är detta min sista rapport för Fagerhultkoncernen. Jag önskar Bodil all framgång. Det är en fantastisk koncern som ger möjlighet till många givande samarbeten.

KONCERNEN

JANUARI-JUNI

Våra affärsområden hade en blandad marknadsutveckling under andra kvartalet, övervägande positiv och på en god nivå, men med ett frågetecken för Storbritannien som nämndes ovan. Affärsområdena Nordeuropa och Väst- och Sydeuropa rapporterade en god orderingång under andra kvartalet jämfört med andra kvartalet 2017, affärsområdet Storbritannien och Irland oförändrad nivå och Afrika, Asien och Australien en liten nedgång från en god orderingång andra kvartalet föregående år.

Halvårets orderingång på 2 959,2 (2 700,4) Mkr motsvarar nästan 6 miljarder kronor på årsbasis. Den organiska tillväxten är stadig och den senaste tidens förvärvade bolag fortsätter att leverera. Orderingången ökade totalt sett med 9,6 % jämfört med första halvåret 2017, eller med 0,4 % efter justeringar för förvärv och valutaeffekter. Orderstocken är 206 Mkr högre än för ett år sedan, och innehåller en blandning av projekt på kort och medellång sikt.

Den nedslående utvecklingen av nettoomsättningen under första kvartalet fortsatte inte under andra kvartalet: halvårets totala försäljning slutade på 2 692,3 (2 544,7) Mkr, en total ökning med 5,8 %, och eftersom den organiska försäljningen var oförändrad under andra kvartalet har nästan 50 % av det organiska underskottet från första kvartalet eliminerats.

Rörelseresultatet på 305,2 (313,3) Mkr är 2,6 % lägre än föregående år, men innebär att en del av nedgången med 9,6 % under första kvartalet har hämtats igen. Andra kvartalets rörelseresultat på 166,6 Mkr ska jämföras med 159,9 Mkr andra kvartalet 2017. Utvecklingen var god i såväl Nordeuropa som Väst- och Sydeuropa.

Koncernens rörelsemarginaler utvecklades fortsatt väl och var 11,3 (12,3) % under första halvåret. Marginalerna ökade till 11,7 (12,3) % under andra kvartalet från 10,9 (12,3) % under första kvartalet.

Hittills under året har rörelsemarginalerna utvecklats starkt i Nordeuropa samtidigt som de sakta men säkert förbättras i Afrika, Asien och Australien. Affärsområdet Storbritannien och Irland hade en rörelsemarginal på knappt 11 % under första halvåret till följd av den lägre volymen. Vi förväntar oss att en ökad aktivitet under andra halvåret i kombination med de nyligen vidtagna effektiviseringsåtgärderna ska förbättra detta resultat. Väst- och Sydeuropa levererade en marginal på 12,5 (10,2) % under andra kvartalet. Regionen håller nu på att uppnå en bättre balans mellan ekonomierna och produkternas användningsområden.

Finansnettot uppgick till -20,0 (-20,7) Mkr. De högre kostnaderna var hänförliga till 5,9 Mkr i högre räntekostnader på de utökade lånen, vilket uppvägdes av positiva valutaeffekter på 6,6 Mkr.

Kvartalets skattekostnader var -71,3 (-76,1) Mkr, vilket motsvarar en skattesats på 25 %. Under motsvarande period föregående år var skattesatsen 26 % och under helåret 2017 var den 24,2 %.

ANDRA KVARTALET

Koncernen fortsätter att växa och öka sina marknadsandelar i många av sina verksamhetsregioner genom stadig organisk tillväxt och lyckade förvärv. Orderingången under första halvåret på 2 959 (2 700) Mkr och under andra kvartalet på 1 531 (1 386) Mkr indikerar båda en total tillväxt på cirka 10 % och en organisk tillväxt på 0,4 %.

Såsom nämndes ovan var utvecklingen god i det kontinentala Europa och affärsområdet Afrika, Asien och Australien under andra kvartalet, medan Storbritannien inger viss vaksamhet. Vår operativa verksamhet i Storbritannien uppvisade blandade resultat: brexit gör att marknaden börjar visa en del tecken på minskad tilltro, och även om det fortsatt finns stora möjligheter är det avgörande att dessa omvandlas till order. I synnerhet inom nybyggnation övervägs investeringsbesluten mycket noggrant.

Koncernen har nu på årsbasis en orderingång på över 6 miljarder kronor justerad för förvärv och sammanslagningar, och fortsätter att investera i en rad verksamheter som ger tillväxt på medellång sikt.

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 1 421,6 (1 300,4) Mkr, vilket motsvarar en total ökning på 9,3 %. Justerad för förvärv 86,0 Mkr och valutaeffekter 40,7 Mkr var förändringen -0,4 %. Den minskade organiska nettoomsättningen under första kvartalet med -6,1 % har reducerats till -3,2 % vid utgången av halvåret, och vår höga orderstock inger tillförsikt inför andra halvåret.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 166,6 (159,9) Mkr, en ökning med 4,2 %, vilket ger en rörelsemarginal på 11,7 (12,3) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -3,7 (62,2) Mkr. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, betalda skatter och finansiella poster uppgick sammantagna till 134,7 Mkr under kvartalet. Rörelsekapitalet är fortsatt högre än vid utgången av 2017 och väntas ge ett ökat kassaflöde under andra halvåret.

AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE												
	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal,%			
	Kv 2		Kv 1-2		Kv 2		Kv 1-2		Kv 2		Kv 1-2	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nordeuropa	542,8	514,9	1 059,3	1 040,6	66,0	63,7	140,8	126,2	12,2	12,4	13,3	12,1
Storbritannien och Irland	300,8	304,2	571,5	627,2	31,1	44,4	62,1	94,3	10,3	14,6	10,9	15,0
Väst- och Sydeuropa	515,5	424,5	943,5	762,6	64,3	43,1	94,7	87,1	12,5	10,2	10,0	11,4
Afrika, Asien och Australien	172,1	168,0	342,3	328,2	14,1	12,9	30,0	22,7	8,2	7,7	8,8	6,9
Övrigt	-	-	-	-	-8,9	-4,2	-22,4	-17,0	-	-	-	-
Elimineringar	-109,6	-111,2	-224,3	-213,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	1 421,6	1 300,4	2 692,3	2 544,7	166,6	159,9	305,2	313,3	11,7	12,3	11,3	12,3
Finansiella, ej fördelade poster					-10,7	-13,1	-20,0	-20,7				
Resultat före skatt					155,9	146,8	285,2	292,6				

NORDEUROPA

Affärsområdet omfattar koncernens operativa enheter och bolag i Norden, 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. Polen har införlivats med affärsområdet retroaktivt från årets start och jämförelseposterna har justerats utifrån detta.

Nettoomsättningen under halvåret uppgick till 1 059,3 (1 040,6) Mkr, vilket motsvarar en tillväxt på 1,8 %, eller 0,7 % justerad för valutaeffekter. Försäljningen ökade i Sverige, Finland och Polen. Svårigheterna med att bedriva handel i Ryssland består, och vi fortsätter att bevaka situationen. Vi har vidtagit åtgärder för att bli mer konkurrenskraftiga inom regionens detaljhandelssektor.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 140,8 (126,2) Mkr, en ökning med 11,6 %, vilket ger en rörelsemarginal på 13,3 (12,1) %.

Nordeuropa	Kv 2		Kv 1-2	
	2018	2017	2018	2017
	Nettoomsättning	542,8	514,9	1 059,3
(varav intern omsättning)	(65,9)	(75,0)	(141,3)	(136,8)
Rörelseresultat	66,0	63,7	140,8	126,2
Rörelsemarginal, %	12,2	12,4	13,3	12,1
Försäljningstillväxt, %	5,4	-0,8	1,8	4,5
Försäljningstillväxt valutarensad, %	3,5	-2,6	0,7	2,5
Tillväxt i rörelseresultat, %	3,6	2,6	11,6	41,5

STORBRIANNIEN OCH IRLAND

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

Nettoomsättningen under halvåret var 571,5 (627,2) Mkr. Andra kvartalet gav bättre resultat än första kvartalet: jämfört med motsvarande perioder 2017 minskade nettoomsättningen justerad för valutaeffekter med 5,6 % under andra kvartalet och med 18,0 % under första kvartalet.

Orderstocken är emellertid hög inom alla operativa enheter, 21 % högre än förra året. Resultaten av långsiktiga projekt inom vårdsektorn till ett värde av 60 Mkr kommer att börja levereras under fjärde kvartalet, merparten dock under 2019. Såsom har nämnts ovan gör brexit att marknaden börjar visa en del tecken på minskad tilltro, i synnerhet i nybyggnadssegmentet. Effekterna av Carillions konkurs påverkar också fortsatt marknaden som helhet, men i synnerhet Whitecroft i och med att ett stort hälso- och sjukvårdsprojekt till ett värde av 20 Mkr har lagts på is.

En stark orderstock och de nyligen genomförda kostnadsminskningarna gör oss säkra på att andra halvåret kommer att gå bättre överlag.

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till 62,1 (94,3) Mkr och rörelsemarginalen var 10,9 (15,0) %.

Storbritannien och Irland	Kv 2		Kv 1-2	
	2018	2017	2018	2017
	Nettoomsättning	300,8	304,2	571,5
(varav intern omsättning)	(16,4)	(9,6)	(25,8)	(30,2)
Rörelseresultat	31,1	44,4	62,1	94,3
Rörelsemarginal, %	10,3	14,6	10,9	15,0
Försäljningstillväxt, %	-1,1	1,1	-8,9	2,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-5,6	5,5	-12,0	10,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	-30,0	-12,1	-34,1	3,2

VÄST- OCH SYDEUROPA

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Nederländerna, Frankrike, Belgien och Spanien. Polen ingår inte längre i regionen. De största bolagen, WE-EF, LTS Licht & Leuchten och LED Linear, är baserade i Tyskland, medan Veko Lightsystems är baserat i Nederländerna. Samtliga bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem. LED Linear och WE-EF bedriver verksamhet i hela världen, men redovisas inom detta affärsområde av administrativa skäl. I Nederländerna, Frankrike, Spanien och Belgien bedrivs försäljning under varumärket Fagerhult.

Resultaten för WE-EF-koncernen i Bisingen i Tyskland som förvärvades under första kvartalet 2017 redovisas i affärsområdet sedan mars 2017 och resultaten för Veko Lightsystems International B.V. i Schagen i Nederländerna som förvärvades den 20 april 2018 har konsoliderats i affärsområdet från och med maj 2018.

Nettoomsättningen under halvåret var 943,5 (762,6) Mkr. Detta är en ökning med 19,0 % efter justering för valutaeffekter och en minskning med -4,4 % efter valutaeffekter och förvärv. Försäljningen ökade i Spanien, och Veko gav ett ytterligare tillskott.

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till 94,7 (87,1) Mkr. Rörelsemarginalen ökade från 7,1 (13,0) % under första kvartalet till 12,5 (10,2) % under andra kvartalet, vilket ger 10,0 (11,4) % för halvåret. Marginalen väntas bli mer balanserad och stabil i framtiden

Väst- och Sydeuropa	Kv 2		Kv 1-2	
	2018	2017	2018	2017
	Nettoomsättning	515,5	424,5	943,5
(varav intern omsättning)	(15,3)	(10,4)	(29,2)	(17,9)
Rörelseresultat	64,3	43,1	94,7	87,1
Rörelsemarginal, %	12,5	10,2	10,0	11,4
Försäljningstillväxt, %	21,4	61,7	23,7	68,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	15,8	54,3	19,0	62,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	49,2	47,1	8,7	85,3

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 belysningsystem och -styrningslösningar, medan verksamheten i Förenade Arabemiraten och Nya Zeeland avser försäljning.

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

Aktivitetsnivåerna på marknaderna i Australien och Nya Zeeland är goda och vi ser ökande marknadsmöjligheter, aktivitetsnivåer och affärsresultat i Sydafrika. Vi gör stadiga framsteg i Mellanöstern som helhet, framför allt i Turkiet. Handelsvillkoren i Gulfregionen är fortfarande en utmaning.

Nettoomsättningen under halvåret var 342,3 (328,2) Mkr, en tillväxt med 4,3 % som stiger till 10,5 % efter justering för valutaeffekter. De positiva valutaeffekterna påverkade nettoomsättningen med 15,6 Mkr och rörelseresultatet med 3,3 Mkr under halvåret.

Rörelseresultatet uppgick till 30,0 (22,7) Mkr och rörelsemarginalen ökade stadigt till 8,8 (6,9) %.

Afrika, Asien och Australien				
	Kv 2		Kv 1-2	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	172,1	168,0	342,3	328,2
(varav intern omsättning)	(11,8)	(16,2)	(28,0)	(29,0)
Rörelseresultat	14,1	12,9	30,0	22,7
Rörelsemarginal, %	8,2	7,7	8,8	6,9
Försäljningstillväxt, %	2,4	0,3	4,3	4,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	7,0	-3,0	10,5	0,8
Tillväxt i rörelseresultat, %	9,3	-58,8	32,2	-43,8

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

VERKSAMHETEN PER PRODUKTOMRÅDE

Justerad för valutaeffekter och förvärv minskade nettoomsättningen inom Indoor Lighting med 3,0 % och inom Retail Lighting med 7,0 %, medan den ökade med 1,1 % inom Outdoor Lighting under halvåret. Under andra kvartalet minskade Indoor med 2,6 % och Retail med 1,1 % medan Outdoor ökade med 6,3 %, allt justerat för valutaeffekter och förvärv.

Indoor Lighting visar ett liknande resultat för andra kvartalet som för första. Nedgången inom Retail Lighting var liten jämförd med minskningen med 11,5 % under första kvartalet, vilken såsom förklarades i rapporten för första kvartalet var hänförlig till ett stort detaljhandelsprojekt i Storbritannien värt 70 Mkr. Tillväxten inom Outdoor Lighting berodde på framgångar för varumärket Fagerhult i Norden och för varumärket WE-EF. En del av effekterna av de negativa väderförhållandena under första kvartalet har kunnat uppvägas.

FÖRSÄLJNING PER PRODUKTOMRÅDE						
	Kv 2					
	2018			2017		
	Indoor	Retail	Outdoor	Indoor	Retail	Outdoor
Nordeuropa	337,7	62,1	76,9	319,2	53,3	67,4
Storbritannien och Irland	234,1	40,1	10,2	246,1	41,9	6,6
Väst- och Sydeuropa	134,8	163,0	202,4	66,8	159,8	187,5
Afrika, Asien och Australien	142,0	7,2	11,1	129,6	8,2	14,0
Totalt	848,6	272,4	300,6	761,7	263,2	275,5
	Kv 1-2					
	2018			2017		
	Indoor	Retail	Outdoor	Indoor	Retail	Outdoor
Nordeuropa	655,6	121,9	140,5	644,5	123,4	135,9
Storbritannien och Irland	423,9	102,6	19,2	457,1	123,0	16,9
Väst- och Sydeuropa	196,3	343,6	374,4	126,4	338,1	280,2
Afrika, Asien och Australien	281,2	13,1	20,0	263,6	17,9	17,7
Totalt	1 557,0	581,2	554,1	1 491,6	602,4	450,7

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet var i slutet av halvåret 28 (28) %. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 636 (869) Mkr och koncernens egna kapital till 1 920 (1 672) Mkr.

Det negativa kassaflödet, som inkluderar förvärvet av Veko för 306,7 Mkr och utdelning med 229,0 Mkr, resulterade i en ökning av nettoskulden till 2 526 (2 055) Mkr.

Den av bolagsstämman beslutade utdelningen med 2,0 (1,5) kronor per aktie, totalt 229,0 (171,4) Mkr, betalades ut under kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -91,0 (188,5) Mkr. Denna minskning med 279 Mkr berodde främst på att ökningen av rörelsekapitalet med 247 Mkr till största delen väntas utfalla under andra halvåret.

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

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 95 (87) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 307 (717) Mkr.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Såsom tidigare har meddelats den 26 oktober 2017 och den 14 augusti 2018 kommer vår nuvarande vd Johan Hjertonsson att lämna koncernen den 31 augusti 2018. Han ersätts av Bodil Sonesson, som tillträder som verkställande direktör den 8 oktober 2018. Under perioden den 1 september till den 7 oktober 2018 kommer koncernens ekonomidirektör Michael Wood att fungera som tillförordnad vd för koncernen.

FÖRVÄRV AV VEKO

Den 15 mars 2018 ingick Fagerhult avtal om förvärv av 100 % av aktierna i Veko Lightsystems International B.V., ett företag baserat i Schagen i Nederländerna. Förvärvet väntas få positiv inverkan på resultatet per aktie under 2018 och framöver.

Under det räkenskapsår som slutade i december 2017 hade företaget 130 anställda. Det omsatte 37 miljoner euro och hade en betydligt högre lönsamhet än Fagerhultkoncernen. I ett första steg betalade Fagerhult 31,5 miljoner euro på skuld- och kassafri basis för 100 % av aktierna i Veko Lightsystems International B.V. Ytterligare 9,5 miljoner euro kan tillkomma varje år under tre år (2018–2020) som tilläggsköpeskilling beroende på företagets framtida utveckling. Dessutom kan 5,0 miljoner euro komma att betalas ut på basis av de ackumulerade resultaten under perioden 2018–2020. Affären finansieras med befintliga likvida medel och nya kreditfaciliteter.

Mer information finns i pressmeddelandena från den 15 mars och den 20 april 2018 och i rapporten för första kvartalet.

Förvärvet slutfördes den 20 april 2018 och Veko har konsoliderats i affärsområdet Väst- och Sydeuropa från och med den 1 maj 2018.

Köpeskillingen består av följande komponenter:

Kontant betalning	328,0
Villkorad tilläggsköpeskillning	347,9
Förvärvade nettotillgångar	277,2
<hr/>	<hr/>
Goodwill	398,7

Följande tillgångar och skulder har tillkommit genom förvärvet och har konsoliderats

Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet	Verkligt värde
Likvida medel	23,6
Materiella anläggningstillgångar	40,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Immateriella tillgångar	180,7
Varulager	45,9
Fordringar	93,1
Skulder	-61,9
Uppskjutna skatteskulder	-44,4
Nettotillgångar	277,2
Förvärvade nettotillgångar	277,2
Kontant reglerad köpeskillning	328,0
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-23,6
Transaktionskostnader	2,3
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	306,7

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 3 333 (3 147).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering samt affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,3 (122,4) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 7 (6).

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.

Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år, förutom att AB Fagerhult fr.o.m. 1 januari 2018 tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder samt IFRS 9 Finansiella instrument. Implementeringen av dessa standarder har inte medfört någon påverkan på de finansiella rapporterna, förutom att upplysningar tillkommit avseende intäkter per produktkategori vilka presenteras under avsnittet, Verksamheten per produktområde. För vidare information om IFRS 15 och IFRS 9 och i övrigt tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till avsnittet redovisningsprinciper i Fagerhults årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består i första hand av affärsmässiga risker och finansiella risker avseende valutor och räntor. Till följd av sin internationella verksamhet exponeras Fagerhultskoncernen för finansiella risker i form av valutakursförändringar och politisk instabilitet i olika regioner.

De mest framträdande riskerna är emellertid 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 uppstår även vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat. Mer information om bolagets risker återfinns i årsredovisningen för 2017. Inga väsentliga risker utöver de som beskrivs i årsredovisningen bedöms ha tillkommit.

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, och de flesta huvudmarknaderna har uppvisat en stadig tillväxt.

Koncernen har dragit nytta av denna medvind och passat på att fortsätta att investera i sin varumärkesstrategi, i produktdesign och i utveckling av armaturer och belysningsstyrningslösningar, samt utnyttja synergieffekterna av förvärven. En utökning av tillverkningskapaciteten inom bearbetning och elektronik har också spelat en central roll.

Koncernens strategi på medellång till lång sikt inbegriper ytterligare förvärv, såväl regionala som produkt- eller teknikstyrda.

Regionalt sett och avseende produktområdena har koncernen skapat sig en mer balanserad ställning, och har fortsatt en stark position på alla sina viktiga marknader och produktområden. Därigenom har vi kunnat öka vår marknadsandel under denna period.

Den stadiga tillväxt som vi har sett på en del av koncernens huvudmarknader har planat ut under de senaste kvartalen, varför ytterligare organisk tillväxt kommer att komma från ökade marknadsandelar med nuvarande investeringsnivå.

Ledningen anser att koncernen med sin geografiska spridning, starka position på många marknader, nyligen genomförda och pågående tillväxtskapande investeringar samt differentierade affärsmodell är väl positionerad för att skaffa sig dessa ökade marknadsandelar under återstoden av 2018.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Habo den 22 augusti 2018

AB Fagerhult (publ)

Jan Svensson

Styrelseordförande

Cecilia Fasth

Styrelseledamot

Morten Falkenberg

Styrelseledamot

Eric Douglas

Styrelseledamot

Catherina Fored

Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna

Styrelseledamot

Johan Hjertonsson

Styrelseledamot och Verkställande direktör

Magnus Nell

Arbetstagarrepresentant

Lars-Åke Johansson

Arbetstagarrepresentant

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

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2018 kommer att lämnas 2018-10-23.

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

www.fagerhultgroup.com

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2018 Apr-Jun 3 mån	2017 Apr-Jun 3 mån	2018 Jan-Jun 6 mån	2017 Jan-Jun 6 mån	2017/18 Jul-Jun 12 mån	2017 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	1 421,6	1 300,4	2 692,3	2 544,7	5 317,9	5 170,3
Kostnad för sålda varor	-884,5	-818,2	-1 672,2	-1 615,2	-3 302,7	-3 245,7
Bruttoresultat	537,1	482,2	1 020,1	929,5	2 015,2	1 924,6
Försäljningskostnader	-259,8	-244,9	-507,1	-462,5	-964,0	-919,4
Administrationskostnader	-120,2	-86,7	-223,9	-167,6	-441,2	-384,9
Övriga rörelseintäkter	9,5	9,3	16,1	13,9	59,8	57,6
Rörelseresultat	166,6	159,9	305,2	313,3	669,8	677,9
Finansiella poster	-10,7	-13,1	-20,0	-20,7	-24,7	-25,4
Resultat efter finansiellt netto	155,9	146,8	285,2	292,6	645,1	652,5
Skatt	-39,0	-38,2	-71,3	-76,1	-153,3	-158,1
Periodens resultat	116,9	108,6	213,9	216,5	491,8	494,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	116,9	108,6	213,9	216,5	491,8	494,4
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,02	0,95	1,87	1,90	4,30	4,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,02	0,95	1,87	1,90	4,30	4,32
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	114 496	114 394	114 495	114 202	114 494	114 318
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	114 496	114 394	114 495	114 202	114 494	114 318
Antal utestående aktier, tusental	114 500	114 492	114 500	114 492	114 500	114 492
Rapport över resultat och övrigt totalresultat						
Periodens resultat	116,9	108,6	213,9	216,5	491,8	494,4
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av pensionsplaner	-	-	-	-	-2,2	-2,2
Omräkningsdifferenser	0,1	-34,1	42,7	-47,9	-15,1	-105,7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,1	-34,1	42,7	-47,9	-17,3	-107,9
Summa totalresultat för perioden	117,0	74,5	256,6	168,6	474,5	386,5
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	117,0	74,5	256,6	168,6	474,5	386,5

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	30 Jun 2018	30 Jun 2017	31 Dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	3 393,2	2 580,8	2 709,5
Materiella anläggningstillgångar	735,8	589,7	685,6
Finansiella anläggningstillgångar	53,9	40,3	54,1
Varulager m.m.	872,5	774,5	761,5
Kundfordringar	1 077,0	940,2	837,7
Övriga räntefria fordringar	151,1	143,9	98,6
Likvida medel	636,4	869,4	949,9
Summa tillgångar	6 919,9	5 938,8	6 096,9
Eget kapital	1 920,2	1 671,6	1 890,5
Långfristiga räntebärande skulder	3 157,6	2 917,3	2 774,8
Långfristiga räntefria skulder	853,8	361,4	444,9
Kortfristiga räntebärande skulder	4,8	6,9	4,8
Kortfristiga räntefria skulder	983,5	981,6	981,9
Summa eget kapital och skulder	6 919,9	5 938,8	6 096,9

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2018 Apr-Jun 3 mån	2017 Apr-Jun 3 mån	2018 Jan-Jun 6 mån	2017 Jan-Jun 6 mån	2017/18 Jul-Jun 12 mån	2017 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	166,6	159,9	305,2	313,3	669,8	677,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-56,7	-12,4	19,9	22,9	99,5	102,5
Finansiella poster	-9,9	-9,8	-18,4	-14,8	-41,3	-37,7
Betald skatt	-68,1	-42,6	-108,5	-90,4	-166,0	-147,9
Tillförda medel från den löpande verksamheten	31,9	95,1	198,2	231,0	562,0	594,8
Förändring av rörelsekapital	-35,6	-32,9	-289,2	-42,5	-160,4	86,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,7	62,2	-91,0	188,5	401,6	681,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-348,0	-58,7	-376,5	-820,9	-595,5	-1 039,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	102,6	128,0	108,1	779,5	-88,4	583,0
Periodens kassaflöde	-249,1	131,5	-359,4	147,1	-282,3	224,2
Likvida medel vid periodens början	874,6	745,9	949,9	731,6	869,4	731,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	10,9	-8,0	45,9	-9,3	49,3	-5,9
Likvida medel vid periodens slut	636,4	869,4	636,4	869,4	636,4	949,9

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2018 Apr-Jun 3 mån	2017 Apr-Jun 3 mån	2018 Jan-Jun 6 mån	2017 Jan-Jun 6 mån	2017/18 Jul-Jun 12 mån	2017 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	9,3	14,0	5,8	17,1	9,4	15,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	4,2	4,2	-2,6	31,1	11,9	29,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	6,2	-1,7	-2,5	27,1	11,8	26,8
Rörelsemarginal, %	11,7	12,3	11,3	12,3	12,6	13,1
Vinstmarginal, %	11,0	11,3	10,6	11,5	12,1	12,6
Kassalikviditet, %	64	88	64	88	64	96
Nettoskulsättningsgrad	3,0	2,6	3,2	2,7	3,0	2,2
Soliditet, %	28	28	28	28	28	31
Sysselsatt kapital, Mkr	5 083	4 596	5 083	4 596	5 080	4 670
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,4	14,0	12,8	15,4	14,2	16,8
Avkastning på eget kapital, %	24,4	26,0	22,5	26,3	27,4	28,1
Nettoskuld, Mkr	2 526	2 055	2 526	2 055	2 526	1 830
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	53,2	38,9	94,7	86,7	185,1	177,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	53,2	38,9	94,7	86,7	185,1	177,1
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	46,3	37,1	90,2	72,9	175,5	158,2
Antal anställda	3 327	3 050	3 333	3 147	3 287	3 241
Eget kapital per aktie, kr	16,77	14,60	16,77	14,60	16,77	16,51
Antal utestående aktier, tusental	114 500	114 492	114 500	114 492	114 500	114 492

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
Eget kapital per den 1 januari 2017	65,5	159,4	-93,0	1 495,2	1 627,1
Periodens resultat				216,5	216,5
Övrigt totalresultat			-47,9		-47,9
Summa totalresultat för perioden			-47,9	216,5	168,6
Avyttring av egna aktier		45,6			45,6
Prestationsaktieprogram				1,7	1,7
Utdelning 1,50 kronor per aktie				-171,4	-171,4
Eget kapital per den 30 juni 2017	65,5	205,0	-140,9	1 542,0	1 671,6
Eget kapital per den 1 januari 2018	65,5	205,0	-198,7	1 818,7	1 890,5
Periodens resultat				213,9	213,9
Övrigt totalresultat			42,7		42,7
Summa totalresultat för perioden			42,7	213,9	256,6
Prestationsaktieprogram				2,1	2,1
Utdelning 2,00 kronor per aktie				-229,0	-229,0
Eget kapital per den 30 juni 2018	65,5	205,0	-156,0	1 805,7	1 920,2

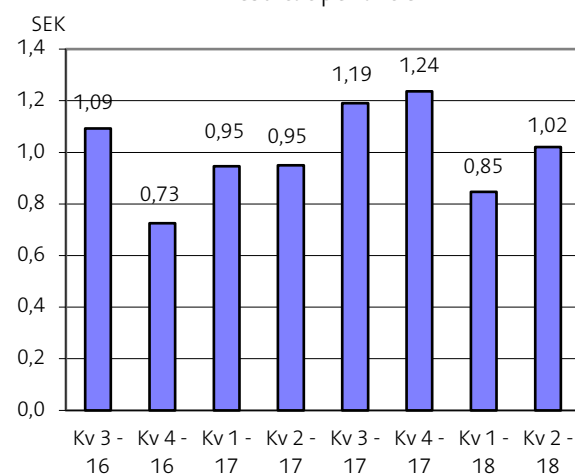
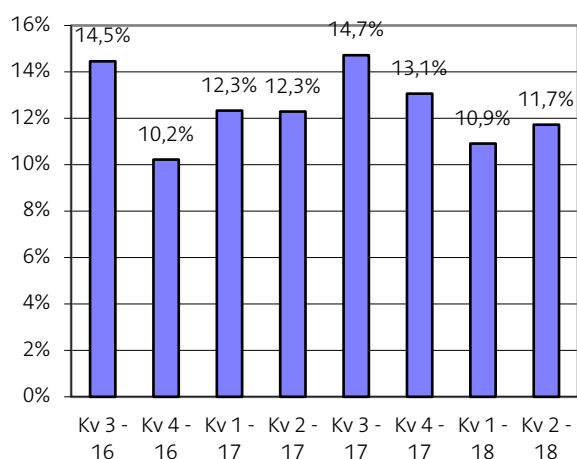
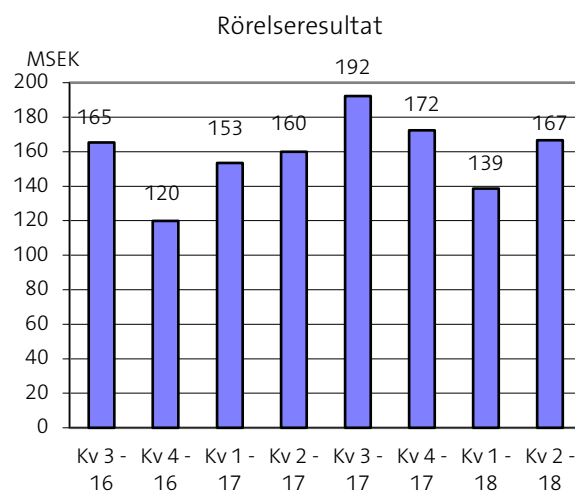
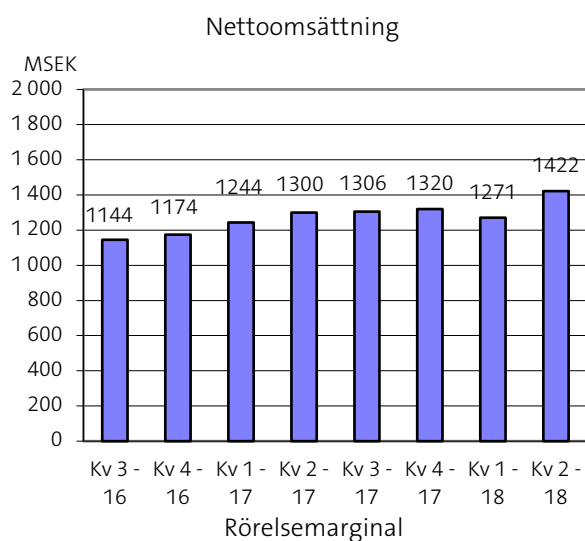
MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2018 Apr-Jun 3 mån	2017 Apr-Jun 3 mån	2018 Jan-Jun 6 mån	2017 Jan-Jun 6 mån	2017/18 Jul-Jun 12 mån	2017 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	3,6	3,6	7,2	7,2	14,2	14,2
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Administrationskostnader	-14,6	-13,5	-29,7	-25,3	-51,6	-47,2
Rörelseresultat	-11,0	-9,9	-22,5	-18,1	-37,8	-33,4
Resultat från aktier i dotterföretag	-	143,3	58,8	143,3	58,8	143,3
Finansiella poster	-8,5	-5,5	-32,0	-2,8	-32,6	-3,4
Resultat efter finansiellt netto	-19,5	127,9	4,3	122,4	-11,6	106,5
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	237,0	237,0
Skatt	-	-	-	-	-42,6	-42,6
Resultat	-19,5	127,9	4,3	122,4	182,8	300,9

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET	30 Jun 2018	30 Jun 2017	31 Dec 2017
Finansiella anläggningstillgångar	3 576,7	3 158,4	3 455,4
Övriga räntefria fordringar	77,9	40,9	44,9
Kassa och bank	137,7	406,7	547,9
Summa tillgångar	3 792,3	3 606,0	4 048,2
Eget kapital	477,1	521,2	700,3
Obeskattade reserver	8,6	8,6	8,6
Långfristiga räntebärande skulder	3 025,1	2 789,0	2 660,2
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	255,4	276,8	636,4
Kortfristiga räntefria skulder	24,4	8,7	41,0
Summa eget kapital och skulder	3 792,3	3 606,0	4 048,2

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2017	65,5	159,4	344,3	569,2
Prestationsaktieprogram			1,6	1,6
Periodens resultat			300,9	300,9
Utdelning 1,50 kronor per aktie			-171,4	-171,4
Eget kapital per den 31 december 2017	65,5	159,4	475,4	700,3
Prestationsaktieprogram			1,5	1,5
Periodens resultat			4,3	4,3
Utdelning 2,00 kronor per aktie			-229,0	-229,0
Eget kapital per den 30 juni 2018	65,5	159,4	252,2	477,1

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE**

	2014	2015	2016	2017	2017/18 jul-jun 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 736	3 909	4 491	5 170	5 318
Rörelseresultat, Mkr	379	396	524	678	670
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	348	377	515	653	645
Resultat per aktie, kr	2.30	2.54	3.35	4.32	4,30
Försäljningstillväxt, %	20.7	4.6	14.9	15.1	9,4
Tillväxt i rörelseresultat, %	36.5	4.6	32.4	29.3	11,9
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	40.9	8.4	36.5	26.8	11,8
Rörelsemarginal, %	10.1	10.1	11.7	13.1	12,6
Nettoskuldssättningsgrad	2.2	1.9	1.9	2.2	3,0
Soliditet, %	38	38	34	31	28
Sysselsatt kapital, Mkr	2 723	2 846	3 581	4 670	5 083
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15.6	14.4	16.8	16.8	14,2
Avkastning på eget kapital, %	22.1	20.9	24.9	28.1	27,4
Nettoskuld, Mkr	1 040	937	1 222	1 830	2 526
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	110	118	169	177	185
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	95	107	121	158	176
Antal anställda	2 370	2 451	2 787	3 241	3 287