



## Första kvartalet

Första kvartalet 2019 bjöd på blandade resultat. Övergripande kan noteras att både ordergång, nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde var högre än första kvartalet 2018. Det fanns betydande skillnader mellan affärsområdena, några positiva och några negativa, och de regionala utmaningar som redovisades för förra kvartalet hade en negativ inverkan på den organiska utvecklingen.

Under kvartalet slutfördes förvärvet av 100 % av aktierna iGuzzini illuminazione S.p.A.. Förvärvet skapar ett nytt ledande belysningsföretag med en tydlig tredjeplats på den europeiska marknaden. iGuzzini har konsoliderats från och med den 1 mars.

Ordergången för första kvartalet på 1 588 (1 428) Mkr var 11,2 % högre än första kvartalet 2018. Justerat för valutaeffekter (41,1 Mkr) och förvärv (305,4 Mkr) motsvarade det en minskning om 13,1 %. De regionala utmaningarna som redovisades under fjärde kvartalet 2018 för affärsområdena Storbritannien och Irland (UK&I) samt Afrika, Asien och Australien (APAC) kvarstår.

För Storbritannien och Irland fortsätter brexit att dominera det ekonomiska landskapet med en allmänt negativ påverkan. Även om mängden möjliga projekt fortsatt ligger på en bra nivå så är omvandlingen till order utmanande. Osäkerheten kring brexit, i kombination med ett starkt jämförelseår, med bra ordergång inom sjukvårds- och detaljhandelssegmentet, leder till att ordergången för Storbritannien och Irland är negativ jämfört med 2018.

Handelssituationen i Mellanöstern (en del av APAC) är fortsatt utmanande med negativa valutaeffekter i Turkiet och bristande likviditet i den arabiska regionen. Även i Sydafrika utvecklas ekonomin långsamt.

För koncernens större affärsområden, Nordeuropa noterades en väldigt stark organisk tillväxt i ordergång om 9,5 %, och i Väst- och Sydeuropa var det bara ett eller två länder som påverkade ett annars oförändrat resultat.

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 1 594 (1 271) Mkr, vilket motsvarar en ökning om 25,5 %. Justerat för förvärv (327,7 Mkr) och valutaeffekter (43,2 Mkr) motsvarar det en minskning om 3,7 %. För Nordeuropa ökade nettoomsättningen organiskt med 9,2%, vilket matchar ökningen i ordergång.

Rörelseresultatet under kvartalet blev 158,1 Mkr, vilket ska jämföras med 138,6 Mkr för 2018. Under kvartalet belastades resultatet för affärsområde Väst- och Sydeuropa med transaktionskostnader för förvärv om 11,5 Mkr, och rörelsemarginalen uppgick till 9,9 (10,9) %.

Finansiella poster för kvartalet på 31,6 (9,3) Mkr inkluderar 12,3 Mkr i ränte- och valutaeffekter från finansiering och lån relaterade till förvärvet av iGuzzini, samt 6,4 Mkr av ränte- och valutaeffekter hänförliga till IFRS 16.

## Kv1

ORDERINGÅNG, MKR

# 1 588

Ordergång 1 588,2 Mkr (1 428,1), vilket motsvarar en total ökning på 11,2 % justerad till -13,1 % efter förvärv om 305,4 Mkr och valutaeffekter på 41,1 Mkr

NETTOOMSÄTTNING, MKR

# 1 594

Nettoomsättning 1 594,3 (1 270,7) Mkr, vilket motsvarar en total ökning på 25,5 % justerad till -3,7 % för förvärv 327,7 Mkr och valutaeffekter om 43,2 Mkr

RÖRELSERESULTAT, MKR

# 158

Rörelseresultat 158,1 (138,6) Mkr, en ökning med 14,1 % med en rörelsemarginal på 9,9 (10,9) %

PERIODENS RESULTAT, MKR

# 93

Resultat efter skatt 93,0 (97,0) Mkr, en minskning på 4,1 %

RESULTAT PER AKTIE, KR

# 0,76

Resultat per aktie 0,76 (0,85) kronor

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE  
VERKSAMHETEN, MKR

# 82

Kassaflödet från den löpande verksamheten 82,2 (-87,3) Mkr

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet om 82,2 (-87,3) Mkr är ett resultat av förbättrad kontroll på rörelsekapital jämfört med första kvartalet 2018. Kvartalets skattebetalning var 27 Mkr högre än under första kvartalet föregående år.

Effekter av IFRS 16 har inkluderats i resultatet för första kvartalet 2019. Inga historiska justeringar har gjorts för föregående period. Se mer information på sidan 16.

## Kommentarer av koncernchef

- › Först av allt, ett väldigt varmt välkommen till alla nya kollegor på iGuzzini. Jag ser verkligen fram emot att få arbeta tillsammans och jag ser redan hur nya relationer börjar skapas. På verksamhetssidan är vi också mycket nöjda med iGuzzinis lovande start för mars.
- › Vi går in i 2019 från en sund och stark position, och för första kvartalet är jag mycket nöjd med vår starka utveckling i Nordeuropa, samtidigt som vi ser andra regioner med mer utmaningar.
- › På kort- och medellång sikt har vi nu börjat vidta åtgärder för att stärka resultatet i några av de regioner där vi har utmaningar.
- › Vi har också inlett ett strategiarbete för att ytterligare stärka koncernen och dra nytta av att vi nu är ett av Europas största och mest framgångsrika belysningsföretag.
- › Som en del av strategigenomgången arbetar vi också med uppkopplade belysningslösningar, connectivity, för att säkerställa att vi även framöver fortsätter ha ett marknadsledande kunderbjudande.
- › Hittills har 2019 varit, och kommer att förbli, ett intensivt och aktivt år för alla inom Fagerhult-koncernen. Vi ser fram emot utmaningen.

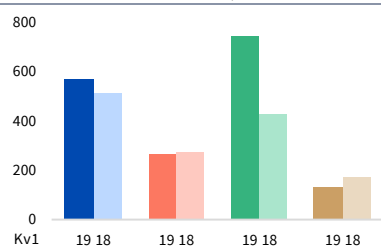
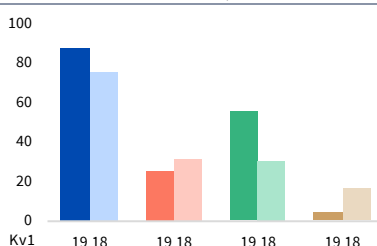
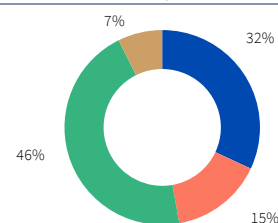


”Ett väldigt varmt  
välkommen till alla nya  
kollegor på iGuzzini.”

## Affärsområden

## OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE, KV 1

	Nettoomsättning		Rörelseresultat		Rörelsemarginal %	
	Kv 1		Kv 1		Kv 1	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nordeuropa	571,5	516,5	87,4	74,8	15,3	14,5
Storbritannien och Irland	268,0	270,7	24,6	31,0	9,2	11,5
Väst- och Sydeuropa	747,3	428,0	54,7	30,4	7,3	7,1
Afrika, Asien och Australien	127,2	170,2	4,1	15,9	3,2	9,3
Övrigt	-	-	-14,4	-13,5	-	-
IFRS 16	-	-	1,7	-	-	-
Elimineringar	-119,7	-114,7	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 594,3</b>	<b>1 270,7</b>	<b>158,1</b>	<b>138,6</b>	<b>9,9</b>	<b>10,9</b>
Finansiella, ej fördelade poster	-	-	-31,6	-9,3	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	-	-	<b>126,5</b>	<b>129,3</b>	-	-

OMSÄTTNING  
PER AFFÄRSOMRÅDE, MKRRÖRELSERESULTAT  
PER AFFÄRSOMRÅDE, MKRFÖRSÄLJNINGSADEL  
PER AFFÄRSOMRÅDE, %

GEOGRAFISKA AFFÄRSOMRÅDEN: ■ Northern Europe ■ UK and Ireland ■ Western and Southern Europe ■ Africa, Asia and the Pacific

## Nordeuropa

Affärsområdet omfattar koncernens 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.

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 571,5 (516,5) Mkr, vilket motsvarar en tillväxt på 10,6 %, och justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 9,2 %. Försäljningen ökade i flera viktiga länder inom affärsområdet. Utmaningarna med att bedriva verksamhet i Ryssland består, men med en lägre kostnadsbas innebär en oförändrad omsättning ett positivt bidrag till rörelseresultatet. Vi förblir optimistiska inför 2019 och går in i andra kvartalet med ett bra orderboksläge.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 87,4 (74,8) Mkr, en ökning med 16,8 % med en rörelsemarginal på 15,3 (14,5) %. Tillväxten för rörelseresultatet under första kvartalet 2019 var högre än tillväxten på 19,7 % under första kvartalet 2018.

KV 1  
OMSÄTTNING, MKR

571,5

RÖRELSERESULTAT, MKR

87,4

RÖRELSEMARGINAL, %

15,3

”Vi är mycket nöjda med den fortsatta utvecklingen i region Nordeuropa, det sätter en standard”

Nordeuropa	Kv 1, 2019	Kv 1, 2018
Nettoomsättning	571,5	516,5
(varav intern omsättning)	(62,1)	(75,4)
Rörelseresultat	87,4	74,8
Rörelsemarginal, %	15,3	14,5
Försäljningstillväxt, %	10,6	-1,8
Försäljningstillväxt valutarensad, %	9,2	-2,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	16,8	19,7

## Storbritannien och Irland

Affärsområdet omfattar koncernens bolag i Storbritannien och Irland, och den största enheten är Whitecroft Lighting. Både Whitecroft Lighting och Designplan bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsssystem, medan Fagerhults säljbolag i Storbritannien och Irland bedriver försäljning.

Nettoomsättningen under första kvartalet var 268,0 (270,7) Mkr, vilket motsvarar en minskning på 1 % justerad till 6,5 % för den svagare kronan. Samtidigt som det förblir en utmaning att omvandla offerter till order, ser vi nu att kostnadsbesparingarna under 2018 börjar ge en positiv effekt och ytterligare effektiviseringar kommer genomföras under andra kvartalet.

Förseeningarna av brexit kommer inte att leda till ett förnyat förtroende på kort sikt. Det innebär att vi fortsätter planera åtgärder och anpassar verksamheten i enlighet med detta. Investeringar för att utveckla verksamheten på medellång sikt, dvs. bortom brexit, fortsätter inom utvalda fokusområden.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 24,6 (31,0) Mkr och rörelsemarginalen var 9,2 (11,5) %.

Storbritannien och Irland	Kv 1, 2019	Kv 1, 2018
Nettoomsättning	268,0	270,7
(varav intern omsättning)	(24,7)	(9,4)
Rörelseresultat	24,6	31,0
Rörelsemarginal, %	9,2	11,5
Försäljningstillväxt, %	-1,0	-16,2
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-6,5	-18,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	-20,6	-37,9

## Väst- och Sydeuropa

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Nederländerna, Frankrike, Belgien och Spanien. Den största verksamheten är iGuzzini, baserad i Italien, men med fabriker även i Kina och Nordamerika. Det finns också stora verksamheter i Tyskland med WE-EF och LTS. Veko Lightsystems, som är baserat i Nederländerna, samt LED Linear med bas i Tyskland bedriver också utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsssystem.

Såväl iGuzzini, LED Linear som WE-EF bedriver verksamhet i hela världen, men redovisas inom detta affärsområde av administrativa skäl. I Nederländerna, Frankrike, Spanien och Belgien bedrivs försäljning i säljbolag under varumärket Fagerhult.

Resultaten per den 20 april 2018 för Veko Lightsystems International B.V., med bas i Schagen i Nederländerna, konsoliderades i affärsområdet från och med maj 2018, och iGuzzini illuminazione S.p.A., som förvärvades den 7 mars 2019 har konsoliderats från och med mars 2019.



KV 1  
OMSÄTTNING, MKR

268,0

RÖRELSERESULTAT, MKR

24,6

RÖRELSEMARGINAL, %

9,2

KV 1  
OMSÄTTNING, MKR

747,3

RÖRELSERESULTAT, MKR

54,7

RÖRELSEMARGINAL, %

7,3

Nettoomsättningen för första kvartalet var 747,3 (428,0) Mkr, och affärsområdet levererade ett rörelseresultat för kvartalet om 54,7 (30,4) Mkr, med en rörelsemarginal på 7,3 (7,1) %. Under kvartalet togs transaktionskostnader om 11,5 Mkr hänförliga till förvärvet av iGuzzini upp i rörelseresultatet.

Väst- och Sydeuropa	Kv 1, 2019	Kv 1, 2018
Nettoomsättning	747,3	428,0
(varav intern omsättning)	(23,0)	(13,9)
Rörelseresultat	54,7	30,4
Rörelsemarginal, %	7,3	7,1
Försäljningstillväxt, %	74,6	26,6
Försäljningstillväxt valutarensad, %	66,3	23,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	79,9	-30,9

## 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.

I Sydafrika har den förväntade förbättringen av ekonomin efter valet i december 2017 ännu inte förverkligats. I Turkiet, trots att verksamheten visar goda resultat i lokal valuta, påverkar den mycket svaga turkiska liran koncernens resultat med cirka 20 %, och i Gulfregionen fortsätter likviditeten att påverka marknadsaktiviteten och betalningscykeln. En förbättringsplan håller på att tas fram i Sydafrika och betydande kostnadsbesparing har genomförts för vår Dubai-baserade verksamhet under början av andra kvartalet. Vi fortsätter vårt engagemang på alla de fyra marknaderna.

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 127,2 (170,2) Mkr, vilket motsvarar en minskning på 25,3 %, och justerat för valutaeffekter minskade nettoomsättningen till 23,3 %. Rörelseresultatet uppgick till 4,1 (15,9) Mkr och rörelsemarginalen var 3,2 (9,3) %.

Afrika, Asien och Australien	Kv 1, 2019	Kv 1, 2018
Nettoomsättning	127,2	170,2
(varav intern omsättning)	(9,8)	(16,2)
Rörelseresultat	4,1	15,9
Rörelsemarginal, %	3,2	9,3
Försäljningstillväxt, %	-25,3	6,2
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-23,3	14,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	-74,2	62,2

## Övrigt

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.



KV 1  
OMSÄTTNING, MKR

127,2

RÖRELSERESULTAT, MKR

4,1

RÖRELSEMARGINAL, %

3,2

## Verksamhet per produktområde

I och med förvärvet av iGuzzini blir den konsoliderade andelen av nettoomsättningen för 2018, proforma, fördelad på produktområden som följer; Indoor 54 %, Retail 19 % och Outdoor 27 % jämfört med 60 %, 19 % respektive 21 % för Fagerhult-koncernen som tidigare redovisat.

Statistiken för första kvartalet 2019 är till viss del inte jämförbar med första kvartalet 2018 och tabellen nedan visar en indikation på effekten från en månads konsolidering av iGuzzini.

### OMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

	Kv 1, 2019			Kv 1, 2018		
	Indoor	Retail	Outdoor	Indoor	Retail	Outdoor
Nordeuropa	381,5	52,6	75,2	317,9	59,8	63,6
Storbritannien och Irland	199,6	33,0	10,7	189,8	62,5	9,0
Väst- och Sydeuropa	258,0	207,8	258,5	61,5	180,6	172,0
Afrika, Asien och Australien	101,7	4,8	10,9	139,2	5,9	8,9
<b>Total</b>	<b>940,8</b>	<b>298,2</b>	<b>355,3</b>	<b>708,4</b>	<b>308,8</b>	<b>253,5</b>

## Finansiell ställning

Koncernens soliditet var i slutet av perioden 24,6 (32,2) %. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 153 (875) Mkr och koncernens egna kapital uppgick till 3 138 (2 031) Mkr.

Kassaflödet för kvartalet omfattar förvärvet av iGuzzini, 2 574 Mkr och tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv om 99 Mkr. Vid periodens utgång hade nettoskuldssättningen ökat till 6 293 (2 034), delvis på grund av IFRS 16 som påverkar med 935 Mkr och en bryggglånefacilitet på 2 288 Mkr vilket resulterade i en nettoskuldssättningsgrad om 5,8.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 82 (-87) Mkr. Den positiva förändringen om 169 Mkr är huvudsakligen till följd av en förbättring i förändring av rörelsekapitalet med 178 Mkr jämfört med föregående år. Kvartalets skattebetalningar ökade med 27 Mkr jämfört med första kvartalet föregående år. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser uppgick till 47,2 (47,2) Mkr respektive 1,5 (1,5) Mkr.

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 64,8 (41,5) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 2 672 (0) Mkr.

## Förvärv av iGuzzini

### PROCESS OCH INTEGRATION

Fagerhult undertecknade den 15 oktober 2018 en avsiktsförklaring med aktieägarna i iGuzzini illuminazione S.p.A ("iGuzzini") om att förvärva 100 % av aktierna i iGuzzini.

Den 21 december 2018 tecknade Fagerhult ett aktieköpsavtal ("SPA") med aktieägarna i iGuzzini om att förvärva 100 % av aktierna i iGuzzini.

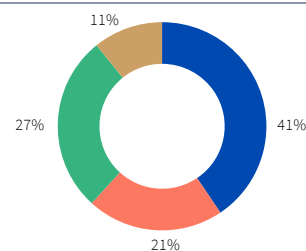
Den 7 januari 2019 kallade Fagerhults styrelse till en extra bolagsstämma som hölls den 7 februari 2019.

Vid den extra bolagsstämman den 7 februari antogs samtliga förslag till beslut av de aktieägare som närvarade på stämman.

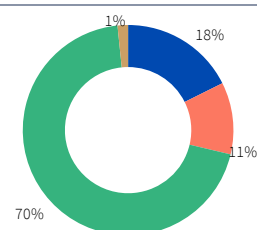
Den 7 mars 2019 slutfördes transaktionen i Recanati i Italien och Fagerhult förvärvade 100 % av aktierna i iGuzzini. Per den 7 mars 2019 fattade Fagerhults styrelse även beslut om apportemissionen. Apportemissionen utgör en del av köpeskillingen för förvärvet.

Köpeskillingen för iGuzzini uppgår till 375,9 miljoner euro, varav 284,5 miljoner euro erläggs kontant och 91,4 miljoner euro i nya Fagerhult-aktier.

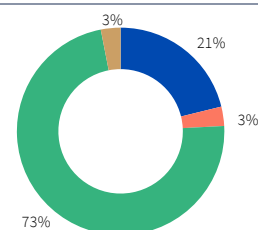
### OMSÄTTNING INDOOR, KV 1 2019



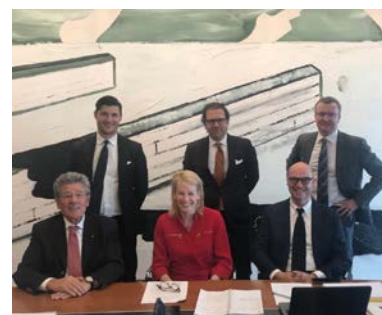
### OMSÄTTNING RETAIL, KV 1 2019



### OMSÄTTNING OUTDOOR, KV 1 2019



- Nordeuropa
- Storbritannien och Irland
- Väst- och Sydeuropa
- Afrika, Asien och Australien



Den 26 april 2019 fattade Fagerhults styrelse beslut om villkoren för företrädesemissionen. Likviden från företrädesemissionen kommer att användas för att återbetala den bryggglånefacilitet som har upptagits per slutförandet den 7 mars.

Företrädesemissionen har registreringsdatum den 6 maj och en teckningsperiod som löper ut den 22 maj.

I och med att iGuzzini blir en del av Fagerhult-koncernen skapas en av Europas största och ledande belysningskoncerner, och de sammanslagna bolagen kommer att få en starkare ställning i Europa och en stark plattform som bas för att utöka försäljningen globalt.

iGuzzini är ett ledande belysningsföretag med ett starkt varumärke som har byggt upp en framgångsrik internationell verksamhet med en global kundbas. iGuzzini är också ett bra komplement till Fagerhult-koncernen både geografiskt och ur ett produktperspektiv. iGuzzini har sin bas i Recanati i Italien och är ett välkänt och respekterat varumärke med hög igenkänningsfaktor i föreskrivande led och bland ljusdesigners. Bolaget, grundat 1959, designar, tillverkar och marknadsför professionella belysningslösningar för inomhus- och utomhusbruk.

För räkenskapsåret 2018 hade iGuzzini en nettoomsättning på cirka 240 miljoner euro, en EBITDA-marginal på cirka 14–15 % och 1 470 anställda. Fagerhult ser betydande synergier inom inköp, samt försäljningssynergier på medel- till lång sikt, med målet att uppnå årliga EBITDA-synergier om 8 miljoner euro till 2022.

Mer information finns i pressmeddelandena från den 15 oktober 2018, den 21 december 2018, den 7 januari 2019, den 7 februari 2019, den 7 och 29 mars 2019, 26 april 2019 och 2 maj 2019.

#### FÖRDELNING AV KÖPESKILLINGEN (PPA)

I tabellerna nedan sammanfattas de finansiella effekterna av överskjutande förvärvstillgångar samt även nettoförändringar i koncernens likvida medel från förvärvet. En fullständig PPA för förvärvet av iGuzzini samt allokeringen av överskottsvärden hänförliga till transaktionen kommer att redovisas i delårsrapporten för andra kvartalet som publiceras den 22 augusti, då den slutliga PPA-processen kommer att slutföras under 2019.

Den 7 mars 2019 tecknade Fagerhult ett avtal om att förvärva 100 % av aktierna i Guzzini och köpeskillingen uppgår till 375,9 miljoner euro, varav 284,5 miljoner euro erläggs kontant och 91,4 miljoner euro i nya Fagerhult-aktier.

iGuzzini har konsoliderats i affärsområdet Väst- och Sydeuropa från och med den 1 mars 2019.

#### KÖPESKILLINGEN BESTÅR AV FÖLJANDE KOMPONENTER

Kontant betalning	2 993,6
Fagerhult aktier, emitterade via apportemission (11 244 805 aktier)	826,5
<b>Sammanlagd köpeskillning</b>	<b>3 820,1</b>
Förvärvade nettotillgångar	1 628,6
<b>Övervärde - förvärvade nettotillgångar</b>	<b>2 191,5</b>

#### FÖRÄNDRING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL VID FÖRVÄRV

Kontant ersättning	2 993,6
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-419,9
<b>Förändringar av koncernens likvida medel vid förvärv</b>	<b>2 573,7</b>

## Personal

Medelantalet anställda var under perioden 3 913 (3 321).

## Moderbolaget



Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering samt affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -22,5 (23,8) Mkr. Antalet anställda var under perioden 7 (6).

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt den svenska årsredovisningslagen. Delårsinformationen på sidorna 1–16 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR.

De tillämpade redovisningsprinciperna är desamma som dem, som beskrivs i Fagerhults årsredovisning för 2018, förutom att AB Fagerhult sedan den 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16 Leasingavtal.

Införandet av den nya standarden har till viss del påverkat de finansiella rapporterna.

Moderbolaget, AB Fagerhult, har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har i stället från och med den 1 januari 2019 tillämnat RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal s. 2–12. Fagerhult kommer inte att tillämpa IFRS 16 på affärsområdesnivå. Den kommer enbart att tillämpas på koncernnivå. Segmentsredovisningen för 2019 kommer därmed att vara oförändrad jämfört med 2018.

För information om påverkan från övergången till IFRS 16, se sidan 16. Redovisningsprinciper i enlighet med IFRS 16 presenteras nedan.

### LEASING

Koncernens leasingavtal avser främst fabriker, kontor och fordon. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor.

Leasingavtal redovisas som en nyttjanderätt och en motsvarande skuld per datumet då den leasade tillgången är tillgänglig för användning för koncernen. Samtliga leasingbetalningar delas upp mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt under det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Då det är första rapporten enligt IFRS 16 har samtliga nyttjanderätter värderats till leasingskuldens värde, med justering för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalen per 1 januari 2019.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingskulden,
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren
- 

Betalningar hänförliga till kortfristiga leasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde redovisas kostnadsfritt linjärt resultaträkningen. Kortfristiga leasingavtal har en löptid på högst 12 månader.

Optioner att förlänga och säga upp avtal:

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderar i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen.

## 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 Fagerhult-koncernen utsatt för finansiell exponering i samband med både valutafluktuationer och regional oro vid olika politiska situationer.

Mest framträdande 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 2018. Inga väsentliga risker utöver de som beskrivs i årsredovisningen bedöms ha tillkommit.

## Utsikter för 2019

Koncernen har under de senaste tre åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling inom samtliga affärs- och produktområden och under större delen av den perioden har koncernens huvudsakliga marknader uppvisat en stadig tillväxt.

Koncernen har utnyttjat denna positiva trend och använt det fördelaktiga tillfället till att fortsätta att investera i linje med vår varumärkesstrategi, med fokus på produktdesign, utveckling av armaturer och belysningsstyrning, samt utnyttjat synergieffekterna från förvärv. Expansion av produktionskapaciteten in tillverkning och elektronik har också spelat en viktig roll.

I koncernens medel- till långsiktiga strategi ingår även fortsatt ytterligare förvärv, både geografiskt och tekniskt motiverade.

Koncernen har under den här perioden etablerat och behållit en stark position på samtliga huvudmarknader och inom samtliga produktområden och har som ett resultat av detta kunnat öka marknadsandelarna. Förvärvet av iGuzzini skapar betydande möjligheter att stärka vår position på många geografiska marknader och inom ett flertal produktområden.

Den starka organiska tillväxten som redovisades under de sex kvartal som sträcker sig från slutet av 2015 till början av 2017 har förändrats till att vara oförändrad under 2018 och på sistone negativ. Även om vi har kvar ett starkt fokus på organisk tillväxt och vi håller fast vid investeringarna som gjordes under 2016-17, har vi också tagit initiativ till ett program för förbättring av resultatet, med ett flertal aktiviteter på kort, medellång och lång sikt.

Ledningen anser att koncernen med sin geografiska spridning, starka position på många marknader, förvärvet av iGuzzini och nyligen genomförda och pågående tillväxtskapande investeringar, är väl positionerad för att driva detta fokus på förbättrat resultat och ökade marknadsandelar under 2019.

Habo, den 13 maj 2019  
AB Fagerhult (publ.)

Bodil Sonesson  
Koncernchef och Verkställande direktör

Delårsrapporter för 2019 kommer att lämnas den 22 augusti samt 25 oktober.

Upplysningar kan lämnas av

Bodil Sonesson, VD, tel 0722-23 76 02

Michael Wood, CFO, tel 0730-87 46 47

**AB Fagerhult (publ.)**  
Org. nr. 556110-6203  
566 80 Habo  
Tel +036-10 85 00  
headoffice@fagerhult.se  
www.fagerhultgroup.com

”Ett program för  
förbättring av  
resultatet på kort och  
medellång sikt har  
inletts”

# Koncernen

## RESULTATRÄKNING

	2019 Kv 1 3 mån	2018 Kv 1 3 mån	2018/2019 apr-mar 12 mån	2018 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	1 594,3	1 270,7	5 944,6	5 621,0
Kostnad för sålda varor	-974,9	-787,7	-3 661,4	-3 474,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>619,4</b>	<b>483,0</b>	<b>2 283,2</b>	<b>2 146,8</b>
Försäljningskostnader	-322,3	-247,3	-1 110,9	-1 035,9
Administrationskostnader	-158,9	-103,7	-522,2	-467,0
Övriga rörelseintäkter	19,9	6,6	214,1	200,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-138,9	-138,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>158,1</b>	<b>138,6</b>	<b>725,3</b>	<b>705,8</b>
Finansiella poster	-31,6	-9,3	-61,4	-39,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>126,5</b>	<b>129,3</b>	<b>663,9</b>	<b>666,7</b>
Skatt	-33,5	-32,3	-164,8	-163,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>93,0</b>	<b>97,0</b>	<b>499,1</b>	<b>503,1</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	91,8	97,0	497,9	503,1
<b>Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:</b>				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,76	0,85	4,30	4,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,76	0,85	4,30	4,39
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	120 123	114 492	115 905	114 497
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	120 123	114 492	115 905	114 497
Antal utestående aktier, tusental	125 745	114 492	125 745	114 500
<b>RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
<b>Periodens resultat</b>	<b>93,0</b>	<b>97,0</b>	<b>499,1</b>	<b>503,1</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av pensionsplaner	-	-	-0,7	-0,7
<i>Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferenser	54,1	42,6	-28,0	-39,5
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>54,1</b>	<b>42,6</b>	<b>-28,7</b>	<b>-40,2</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>147,1</b>	<b>139,6</b>	<b>470,4</b>	<b>462,9</b>
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	145,9	139,6	469,2	462,9

## BALANSRÄKNING

	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Immateriella anläggningstillgångar	5 586,1	2 799,2	3 159,9
Materiella anläggningstillgångar	2 732,7	696,0	703,1
Finansiella anläggningstillgångar	153,6	55,7	52,1
Varulager	1 377,9	810,9	857,4
Kundfordringar	1 536,4	964,9	925,0
Övriga räntefria fordringar	207,7	115,2	115,3
Likvida medel	1 152,9	874,6	808,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 747,3</b>	<b>6 316,5</b>	<b>6 621,2</b>
Eget kapital	3 137,8	2 031,1	2 129,2
Långfristiga räntebärande skulder	4 857,2	2 903,8	2 465,1
Långfristiga räntefria skulder	549,3	459,1	584,0
Kortfristiga räntebärande skulder	2 588,4	4,5	416,1
Kortfristiga räntefria skulder	1 614,6	918,0	1 026,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 747,3</b>	<b>6 316,5</b>	<b>6 621,2</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

	2019 Kv 1 3 mån	2018 Kv 1 3 mån	2018/2019 apr-mar 12 mån	2018 jan-dec 12 mån
<b>Rörelseresultat</b>	<b>158,1</b>	<b>138,6</b>	<b>725,3</b>	<b>705,8</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	80,3	76,6	69,3	65,6
Finansiella poster	-13,1	-8,5	-43,7	-39,1
Betald skatt	-67,6	-40,4	-222,1	-194,9
<b>Tillförda medel från den löpande verksamheten</b>	<b>157,7</b>	<b>166,3</b>	<b>528,8</b>	<b>537,4</b>
Förändring av rörelsekapital	-75,5	-253,6	18,8	-159,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>82,2</b>	<b>-87,3</b>	<b>547,6</b>	<b>378,1</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 731,0	-28,5	-3 117,1	-414,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 965,0	5,5	2 835,4	-124,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>316,2</b>	<b>-110,3</b>	<b>265,9</b>	<b>-160,6</b>
Likvida medel vid periodens början	808,4	949,9	874,6	949,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	28,3	35,0	12,4	19,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 152,9</b>	<b>874,6</b>	<b>1 152,9</b>	<b>808,4</b>

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE**

	2019 Kv 1 3 mån	2018 Kv 1 3 mån	2018/2019 apr-mar 12 mån	2018 jan-dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	25,5	2,1	14,4	8,7
Tillväxt i rörelseresultat, % *	14,1	-9,6	9,4	4,1
Tillväxt i resultat före skatt, % *	-2,2	-11,3	4,4	2,2
Rörelsemarginal, % *	9,9	10,9	12,2	12,6
Vinstmarginal, % *	7,9	10,2	11,2	11,9
Kassalikviditet, % *	27,4	94,8	27,4	56,0
Nettoskudsättningsgrad *	6,3	2,8	5,8	2,0
Soliditet, % *	24,6	32,2	24,6	32,2
Sysselsatt kapital, Mkr *	10 583	4 939	10 583	5 010
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	8,3	11,8	9,5	14,8
Avkastning på eget kapital, % *	14,1	19,8	19,3	25,0
Nettoskuld, Mkr *	6 293	2 034	6 293	2 073
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr *	64,8	41,5	182,3	159,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr *	64,8	41,5	146,6	123,3
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr *	90,0	43,9	366,4	320,3
Antal anställda	3 913	3 321	3 499	3 384
Eget kapital per aktie, kr *	24,95	17,74	24,95	18,60
Antal utestående aktier, tusental	125 745	114 492	125 745	114 500

\*Påverkad av IFRS 16 från och med 1 januari 2019

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**

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Eget kapital per den 1 januari 2018</b>	<b>65,5</b>	<b>205,0</b>	<b>-198,7</b>	<b>1 818,7</b>		<b>1 890,5</b>
Periodens resultat				97,0		97,0
Övrigt totalresultat			42,6	-		42,6
Summa totalresultat för perioden			42,6	97,0		139,6
Prestationsaktieprogram				1,0		1,0
<b>Eget kapital per den 31 mars 2018</b>	<b>65,5</b>	<b>205,0</b>	<b>-156,1</b>	<b>1 916,7</b>		<b>2 031,1</b>
<b>Eget kapital per den 1 januari 2019</b>	<b>65,5</b>	<b>205,0</b>	<b>-238,2</b>	<b>2 096,9</b>		<b>2 129,2</b>
Periodens resultat				91,8	1,2	93,0
Övrigt totalresultat			54,1	-		54,1
Summa totalresultat för perioden			54,1	91,8	1,2	147,1
Förvärvat innehav utan bestämmande inflytande					33,5	33,5
Apportemission (11 244 805 aktier)	6,4	820,2				826,6
Prestationsaktieprogram				1,4		1,4
<b>Eget kapital per den 31 mars 2019</b>	<b>71,9</b>	<b>1 025,2</b>	<b>-184,1</b>	<b>2 190,1</b>	<b>34,7</b>	<b>3 137,8</b>

## Moderbolaget

## RESULTATRÄKNING

	2019 Kv 1 3 mån	2018 Kv 1 3 mån	2018/2019 apr-mar 12 mån	2018 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	3,7	3,6	15,2	15,1
Försäljningskostnader	-	-	-	-
Administrationskostnader	-13,7	-15,1	-49,1	-50,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10,0</b>	<b>-11,5</b>	<b>-33,9</b>	<b>-35,4</b>
Resultat från aktier i dotterföretag	-	58,8	-	58,8
Finansiella poster	-12,5	-23,5	-16,2	-27,2
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-22,5</b>	<b>23,8</b>	<b>-50,1</b>	<b>-3,8</b>
Erhållna koncernbidrag	-	-	260,0	260,0
Förändring av periodiseringsfond	-	-	8,6	8,6
Skatt	-	-	-45,8	-45,8
<b>Resultat</b>	<b>-22,5</b>	<b>23,8</b>	<b>172,7</b>	<b>219,0</b>

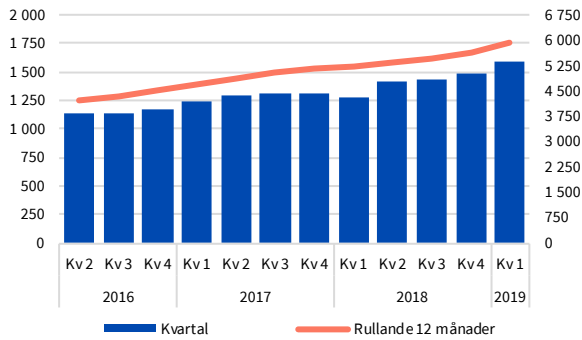
## BALANSRÄKNING

	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Finansiella anläggningstillgångar	7 542,8	3 556,0	3 796,4
Övriga räntefria fordringar	48,2	37,7	46,9
Kassa och bank	300,2	490,1	328,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 891,2</b>	<b>4 083,8</b>	<b>4 172,0</b>
Eget kapital	1 498,9	724,8	694,0
Obeskattade reserver	-	8,6	-
Långfristiga räntebärande skulder	3 783,1	2 771,7	2 706,8
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	2 587,7	547,0	740,6
Kortfristiga räntefria skulder	19,8	30,0	28,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 891,2</b>	<b>4 083,8</b>	<b>4 172,0</b>

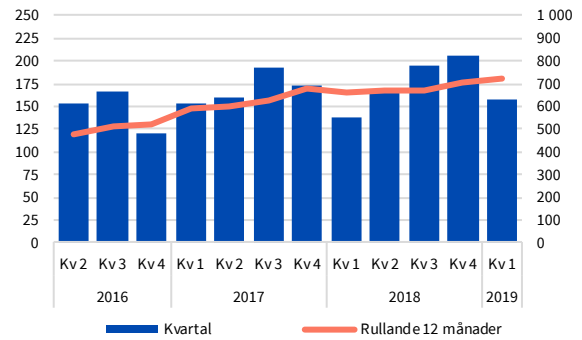
## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Eget kapital per den 1 januari 2018</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>475,4</b>	<b>700,3</b>
Prestationsaktieprogram			3,7	3,7
Periodens resultat			219,0	219,0
Utdelning 2,00 kronor per aktie			-229,0	-229,0
<b>Eget kapital per den 31 december 2018</b>	<b>65,5</b>	<b>159,4</b>	<b>469,1</b>	<b>694,0</b>
Apportemission (11 244 805 aktier)	6,4		820,2	826,6
Prestationsaktieprogram			0,8	0,8
Periodens resultat			-22,5	-22,5
<b>Eget kapital per den 31 mars 2019</b>	<b>71,9</b>	<b>159,4</b>	<b>1 267,6</b>	<b>1 498,9</b>

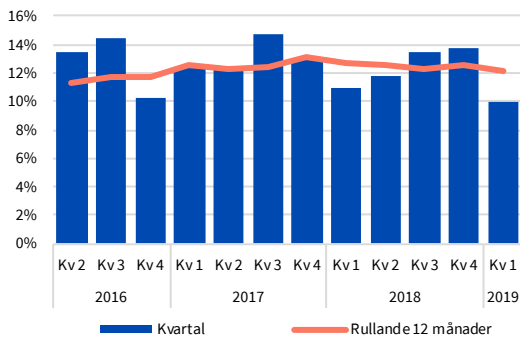
**OMSÄTTNING, MKR**



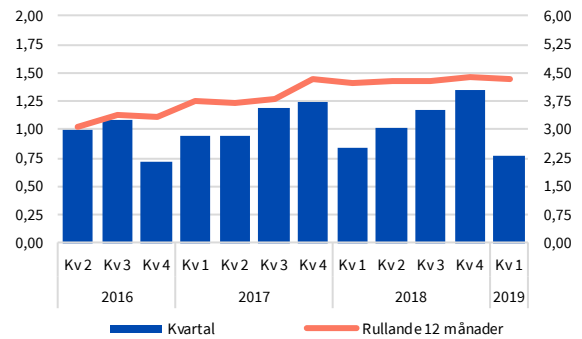
**RÖRELSERESULTAT, MKR**



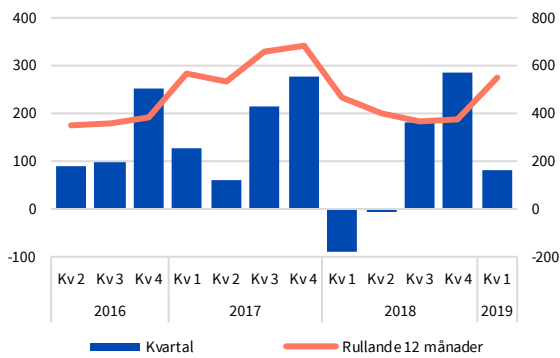
**RÖRELSEMARGINAL, %**



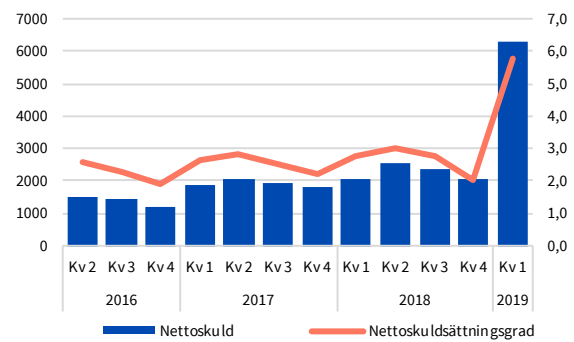
**VINST PER AKTIE, KR**



**KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN**



**NETTOSKULD OCH NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD**

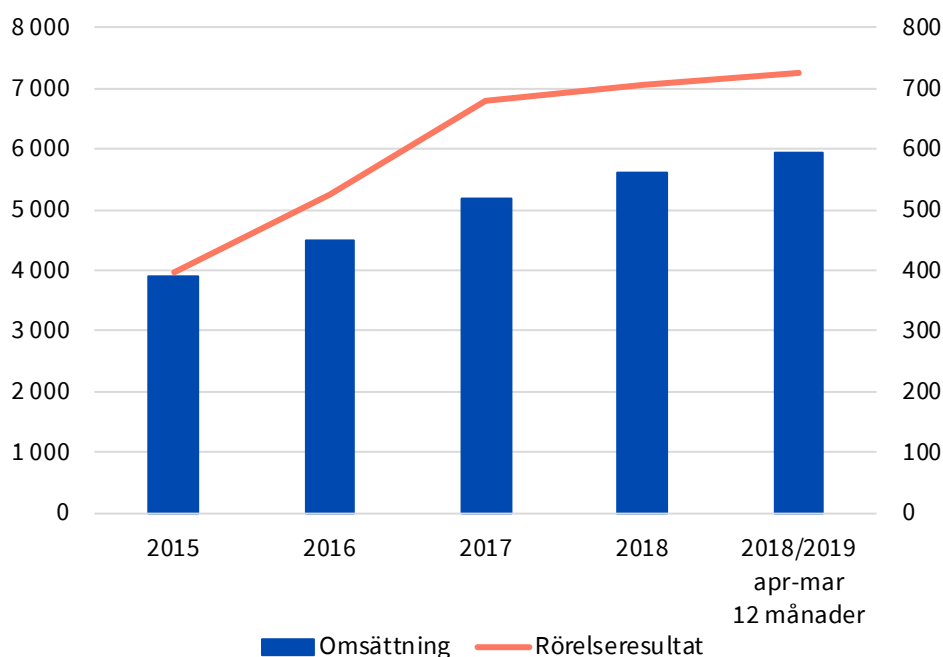


## NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2015	2016	2017	2018	2018/2019 apr-mar 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 909,4	4 490,7	5 170,3	5 621,0	5 944,6
Rörelseresultat, Mkr *	396,0	524,2	677,9	705,8	725,3
Resultat före skatt, Mkr *	377,2	514,7	652,5	666,7	663,9
Resultat per aktie, kr *	2,54	3,35	4,32	4,39	4,30
Försäljningstillväxt, %	4,6	14,9	15,1	8,7	14,4
Tillväxt i rörelseresultat, % *	4,6	32,4	29,3	4,1	9,4
Tillväxt i resultat före skatt, % *	8,4	36,5	26,8	2,2	4,4
Rörelsemarginal, % *	10,1	11,7	13,1	12,6	12,2
Nettoskldsättningsgrad *	1,9	1,9	2,2	2,0	5,8
Soliditet, % *	38,4	33,8	31,0	32,2	24,6
Sysselsatt kapital, Mkr *	2 846	3 581	4 670	5 010	10 583
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	14,4	16,8	16,8	14,8	9,5
Avkastning på eget kapital, % *	20,9	24,9	28,1	25,0	19,3
Nettoskuld, Mkr *	937	1 222	1 830	2 073	6 293
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr *	117,9	169,0	177,1	123,3	146,6
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr *	107,3	121,2	158,2	320,3	366,4
Antal anställda	2 451	2 787	3 241	3 384	3 499

\*Påverkad av IFRS 16 från och med 1 januari 2019

## OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT, MKR



## Nya redovisningsprinciper IFRS 16 Leasingavtal

Denna not förklarar effekterna på koncernens finansiella rapport vid tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal. I balansräkningen har följande justeringar gjorts avseende IFRS 16 Leasingavtal:

### IFRS 16 BALANSRÄKNINGSJUSTERINGAR

	Utgående balans	Effekt av övergång till IFRS 16	Ingående balans	Effekt av IFRS 16
	31 Dec 2018		1 Jan 2019	31 mar 2019
Materiella anläggningstillgångar	703,1	797,0	1 500,1	948,5
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	1,0
Övriga räntefria fordringar	115,3	-13,0	102,3	-18,3
Eget kapital	-	-	-	-3,7
Långfristiga räntebärande skulder	2 465,1	668,7	3 133,8	773,3
Kortfristiga räntebärande skulder	416,1	115,3	531,4	161,6

I resultaträkningen har följande justeringar gjorts avseende IFRS 16 Leasingavtal:

### IFRS 16 RESULTATRÄKNINGSJUSTERINGAR

	Effekt av IFRS 16
	2019 Kv 1 3 mån
Återläggning av leasingkostnader under IAS 17	35,5
Avskrivningar	-33,8
Rörelseresultat	1,7
Resultat före skatt	-4,7
Periodens resultat	-3,7

Koncernen har tillämpat IFRS 16 Leasingavtal från den 1 januari 2019 vilket resulterat i förändrade redovisningsprinciper och justeringar i beloppen som redovisas i den finansiella rapporten. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16 har koncernen tillämpat den förenklade övergångsmetoden och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Alla nyttjanderätter värderas vid övergången till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalet per den 31 december 2018. Vid övergången har följande lätttnadsregler tillämpats:

Användningen av en enhetlig diskonteringsränta för en portfölj av leasingavtal med liknande karaktär

Redovisningen av operationella leasingavtal med en kortare leasingperiod än 12 månader från den 1 januari som ett kortfristigt leasingavtal,

Exkludering av initiala direkta kostnader vid beräkningen av nyttjandetillgången vid datum för första implementering.