



Andra kvartalet

Koncernen fortsätter att växa, under kvartalet ökade orderingsgången med 44% och försäljningen med 45%. En majoritet av tillväxten kommer från förvärvet av iGuzzini. Den organiska tillväxten förblir en utmaning inom samtliga affärsområden förutom Nordeuropa (NE). Andra kvartalets orderingsgång på 2 201 (1 531) Mkr var 43,7 % högre än föregående år och justerat för förvärv och valutaeffekter minskade den med 7,9 %.

Precis som för första kvartalet var nyckeltalen för orderingsgång, nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde högre än samma period 2018, med varierande resultat för de olika affärsområdena.

Justerat för förvärv och valutaeffekter levererade affärsområdena Nordeuropa (NE), Storbritannien och Irland (UK&I) och Väst- och Sydeuropa (W&SE) tillsammans en negativ orderingsgång på 7,3 % under kvartalet. Afrika, Asien och Australien (APAC) levererade en tillväxt om 5,4 %.

Under andra kvartalet upplevde NE en minskad orderingsgång, men för halvåret är den ändå positiv. W&SE levererade en orderingsgång för andra kvartalet som är jämförbar med 2018, i likhet med första kvartalet. UK&I har ett starkare utfall under kvartalet jämfört med 2018. Trots Brexit redovisar samtliga företag på brittiska marknaden bra projektaktivitet men med en fortsatt obeslutsamhet i fråga om orderläggning.

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 44,6% till 2 055 (1 422) Mkr, justerat för förvärv och valutaeffekter motsvarar detta en minskning med 4,3 %. Kvartalets rörelseresultat om 174,8 (166,6) Mkr, inkluderat de 18,1 Mkr (se nedan) visar på en ökning om 4,9 % med en rörelsemarginal om 8,5 % (11,7 %).

Andra kvartalets rörelseresultat belastades med 18,1 Mkr. Detta inkluderar avskrivningar av iGuzzinis immateriella tillgångar och engångskostnader för programmet för resultatförbättringar som nämndes i förra kvartalsrapporten. Som en följd av programmet har det skett en personalminskning inom koncernen, med 175 heltidsanställda (5 %). De fasta kostnaderna börjar nu minska och hela besparingseffekten väntas uppnås under andra halvåret.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet om 146,0 (-3,7) Mkr är ett resultat av förbättrat rörelsekapital med 144 Mkr jämfört med andra kvartalet 2018.

Effekterna av IFRS 16 har inkluderats i resultatet för andra kvartalet 2019. Inga historiska justeringar har gjorts i tidigare perioder, se sidan 19 för detaljer.

Kv2

ORDERINGÅNG, MKR

2 201

Orderingsgång 2 200,5 (1 531,1) Mkr, vilket motsvarar en total ökning på 43,7% justerat till -7,9% efter förvärv om 765,5 Mkr och valutaeffekter på 25,6 Mkr

NETTOOMSÄTTNING, MKR

2 055

Nettoomsättning 2 055,4 (1 421,6) Mkr, vilket motsvarar en total ökning på 44,6% justerat till -4,3% för förvärv 659,3 Mkr och valutaeffekter om 35,2 Mkr

RÖRELSERESULTAT, MKR

175

Rörelseresultat 174,8 (166,6) Mkr, en ökning med 4,9% med en rörelsemarginal på 8,5 (11,7)%

PERIODENS RESULTAT, MKR

115

Resultat efter skatt 114,5 (93,0), en ökning på 23,1 %

RESULTAT PER AKTIE, KR

0,74

Resultat per aktie 0,74 (1,02) kronor

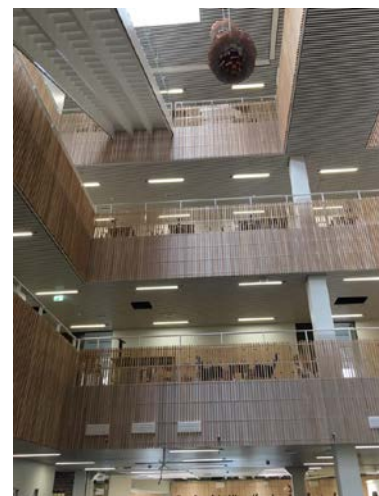
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE
VERKSAMHETEN, MKR

146

Kassaflödet från den löpande verksamheten 146,0 (-3,7) Mkr

Kommentarer av koncernchef

- › Trots vissa regionala utmaningar är jag nöjd med koncernens resultat för första halvåret och iGuzzini som levererar ett resultat i linje med förväntningarna.
- › Som kommunicerat i Kv1 har vi vidtagit kostnadsbesparingar som kommer leda till resultatförbättring på kort till medellång sikt. Besparingarna väntas ge effekt under andra halvåret.
- › Vi fortsätter att bygga relationer med våra nya kollegor på iGuzzini, framförallt med engagemang i våra forum för inköp, tillverkning och FoU.
- › Mina lärdomar och marknadsaktiviteter från min första tid har varit användbara för att förstå vilka möjligheter vi har för framtiden.
- › Under andra halvåret kommer vi att fortsätta vårt strategiarbete för att bygga ett ännu starkare Fagerhult för framtiden.



”Vi går in i en spännande tid för koncernen med vårt pågående strategiarbete.”

Januari–juni

Under 2019 har marknadsaktiviteten inom affärsområdena varit på en nivå jämförbar med de sista månaderna 2018. Organisk ordergång var -11,9 % under Kv4 2018 och -13,1 % under Kv1 2019. Till följd av ett något förbättrat Kv2 på -7,9 %, leder det till ett halvårsresultat på -10,4 %.

Trots att den brittiska marknaden fortfarande påverkas av Brexit ser vi att jämförelsetalen har förbättrats jämfört med föregående år. I Europa är resultaten mycket varierande mellan olika regioner. Nordeuropa (NE) har varit den dominerande regionen, men med den senaste tidens förvärv tillförs betydande volymer i region W&SE. Som planerat är koncernen nu mer balanserad i Europa.

Koncernens ordergång för halvåret om 3 789 (2 959) Mkr visar en övergripande ökning på 28,0 % med en minskning på -10,4 % justerat för effekter från förvärv (1 071 Mkr) och valuta (67 Mkr).

Koncernens nettoomsättning för halvåret ökade med 35,6% till 3 650 (2 692) Mkr, vilket motsvarar en minskning på -4,0 % justerat för effekter från förvärv (987 Mkr) och valuta (78 Mkr). Orderstocken har ökat till 1 541 Mkr.

Rörelseresultatet om 332,9 (305,2) Mkr har förbättrats av förvärven men påverkas samtidigt av den negativa organiska tillväxten. Kostnaderna för programmet för resultatförbättringar belastar Kv1-2, varvid rörelsemarginalen bör förbättras i Kv3-4.

Under halvåret har rörelseresultatet påverkats negativt med totalt 29,6 Mkr, en kombination av förvärvsrelaterade engångskostnader, avskrivningar av iGuzzinis immateriella tillgångar samt engångskostnader i programmet för resultatförbättring.

Valutaeffekterna har haft en positiv påverkan på nettoomsättning och rörelseresultatet med 78,4 (49,3) Mkr respektive 5,0 (3,3) Mkr.

Rörelsemarginalen förblir stark och ökar inom NE. Som en följd av de åtgärder som har vidtagits inom UK&I bör marginalen återhämta sig under Kv3-4. Marginalen för affärsområde W&SE påverkas av den något lägre marginalen i det senaste förvärvet och vi förväntar oss en förbättring även i denna region under Kv3-4.

Under andra kvartalet gjordes en omstrukturering och nedskrivning om 5,5 Mkr i APAC (inkluderat i de nämnda 29,6). Detta i kombination med lägre aktivitetsnivåer och valutarelaterade utmaningar ledde till ett nollresultat.

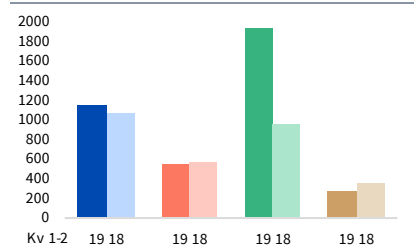
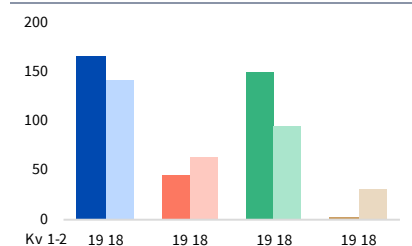
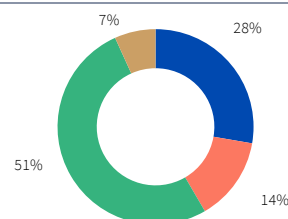
Finansiella poster uppgick till -51,0 (-20,0) Mkr med en ökning om 31,0 Mkr till följd av 13,6 Mkr högre räntor på långfristiga lån och finansiering. Detta genom en brygglånefacilitet (nu återbetald tack vare företrädesemissionen) kombinerat med 12,0 Mkr i redovisningsändringar på grund av IFRS 16. Resterande ökning utgörs av valutaförändringar.

Skatten för perioden uppgick till 74,4 (71,3) Mkr vilket ger en skattesats på 26,4 % (25,0 %). Detta till följd av en högre skattesats i Italien.

Affärsområden

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

| | Nettoomsättning | | | | Rörelseresultat | | | | Rörelsemarginal % | | | |
|----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------|------------|-------------|
| | Kv 2 | | Kv 1-2 | | Kv 2 | | Kv 1-2 | | Kv 2 | | Kv 1-2 | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Nordeuropa | 564,3 | 542,8 | 1 135,8 | 1 059,3 | 77,1 | 66,0 | 164,5 | 140,8 | 13,7 | 12,2 | 14,5 | 13,3 |
| Storbritannien och Irland | 275,5 | 300,8 | 543,5 | 571,5 | 19,7 | 31,1 | 44,3 | 62,1 | 7,2 | 10,3 | 8,2 | 10,9 |
| Väst- och Sydeuropa | 1 181,8 | 515,5 | 1 929,1 | 943,5 | 93,5 | 64,3 | 148,2 | 94,7 | 7,9 | 12,5 | 7,7 | 10,0 |
| Afrika, Asien och Australien | 140,6 | 172,1 | 267,8 | 342,3 | -2,2 | 14,1 | 1,9 | 30,0 | - | 8,2 | 0,7 | 8,8 |
| Övrigt | - | - | - | - | -14,9 | -8,9 | -29,3 | -22,4 | - | - | - | - |
| IFRS 16 | - | - | - | - | 1,6 | - | 3,3 | - | - | - | - | - |
| Elimineringar | -106,8 | -109,6 | -226,5 | -224,3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totalt | 2 055,4 | 1 421,6 | 3 649,7 | 2 692,3 | 174,8 | 166,6 | 332,9 | 305,2 | 8,5 | 11,7 | 9,1 | 11,3 |
| Finansiella, ej fördelade poster | - | - | - | - | -19,4 | -10,7 | -51,0 | -20,0 | - | - | - | - |
| Resultat före skatt | - | - | - | - | 155,4 | 155,9 | 281,9 | 285,2 | - | - | - | - |

OMSÄTTNING
PER AFFÄRSOMRÅDE, MKRRÖRELSERESULTAT
PER AFFÄRSOMRÅDE, MKRFÖRSÄLJNINGSANDEL
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.

Trots de mycket omskrivna utmaningarna inom Retail-sektorn, som har haft en negativ effekt på nettoomsättningen, förblir orderingången sund och ligger organiskt sett högre än föregående år.

Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 1 135,8 (1 059,3) Mkr med en stark tillväxt på 7,2 %, justerat för valutaeffekter 6,1 %. Nettoomsättningen ökade särskilt mycket i Norge, Danmark, Polen och Ryssland. Nettoomsättningen i Sverige ökade överlag, med god tillväxt inom Indoor, måttlig tillväxt inom Outdoor och en minskning inom Retail.

Rörelseresultatet för halvåret ökade med 16,8 % till 164,5 (140,6) Mkr med en rörelsemarginal som ökade från 13,3 % till 14,5 %.

I likhet med första kvartalet var tillväxten för rörelseresultatet under andra halvåret 2019 högre än tillväxten på 11,6 % under första halvåret 2018. Med 359 Mkr i orderstocken, samma för föregående år, ser vi fram emot ett positivt andra halvår.

KV 2
OMSÄTTNING, MKR

564,3

RÖRELSERESULTAT, MKR

77,1

RÖRELSEMARGINAL, %

13,7

”Regionen fortsätter att utvecklas väl och vi ser fram emot andra halvåret.”

| Nordeuropa | Kv 2, 2019 | Kv 2, 2018 | Kv 1-2, 2019 | Kv 1-2, 2018 |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 564,3 | 542,8 | 1 135,8 | 1 059,3 |
| (varav intern omsättning) | (62,2) | (65,9) | (124,3) | (141,3) |
| Rörelseresultat | 77,1 | 66,0 | 164,5 | 140,8 |
| Rörelsemarginal, % | 13,7 | 12,2 | 14,5 | 13,3 |
| Försäljningstillväxt, % | 4,0 | 5,4 | 7,2 | 1,8 |
| Försäljningstillväxt valutarensad, % | 3,1 | 3,5 | 6,1 | 0,7 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | 16,8 | 3,6 | 16,8 | 11,6 |

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 belysningsystem, medan Fagerhult Lighting i Storbritannien och Irland bedriver försäljning.

Nettoomsättningen under halvåret var 543,5 (571,5) Mkr, vilket motsvarar en minskning på 4,9 % justerad till 8,9 % för den svagare kronan.

Situationen i Storbritannien är oförändrad från förra kvartalet med optimism på grund av den goda nivån på förfrågningar och offerter som redovisats av åtminstone tre av företagen, även om konverteringen till ordergång förblir problematisk i dessa osäkra tider. Det finns tidiga tecken på ett förbättrat resultat från Whitecroft inom försäljningskanalen installatörer.

Under andra halvåret 2018 och andra kvartalet 2019 minskade den övergripande kostnadsbasen. Det börjar nu ge positiva effekter, men med den lägre aktivitetsnivån förblir lönsamheten totalt sett negativ jämfört med föregående år.

Den pågående osäkerheten i fråga om Brexit kommer inte att leda till ett förnyat förtroende på kort sikt, men med tanke på det nya politiska ledarskapet kan framtiden klarna när vi kommer längre fram i tredje kvartalet. Planeringen har återupptagits.

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till 44,3 (62,1) Mkr och rörelsemarginalen var 8,2 (10,9) %.

| Storbritannien och Irland | Kv 2, 2019 | Kv 2, 2018 | Kv 1-2, 2019 | Kv 1-2, 2018 |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 275,5 | 300,8 | 543,5 | 571,5 |
| (varav intern omsättning) | (12,0) | (16,4) | (36,7) | (25,8) |
| Rörelseresultat | 19,7 | 31,1 | 44,3 | 62,1 |
| Rörelsemarginal, % | 7,2 | 10,3 | 8,2 | 10,9 |
| Försäljningstillväxt, % | -8,4 | -1,1 | -4,9 | -8,9 |
| Försäljningstillväxt valutarensad, % | -11,1 | -5,6 | -8,9 | -12,0 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | -36,7 | -30,0 | -28,7 | -34,1 |

KV 2
OMSÄTTNING, MKR

275,5

RÖRELSERESULTAT, MKR

19,7

RÖRELSEMARGINAL, %

7,2

”Planeringen inför
Brexit har
återupptagits, denna
gång för en hård”



Väst- och Sydeuropa

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Nederländerna, Frankrike, Belgien, Spanien och Italien. Den största verksamheten är iGuzzini, baserad i Italien, men med fabriker även i Kina och Nordamerika.

Det finns även verksamhet i Tyskland med WE-EF, LTS och LED Linear samt Veko i Nederländerna, och dessa enheter bedriver också utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem. 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 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.

Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 1 929,1 (943,5) Mkr, och affärsområdet levererade ett rörelseresultat för kvartalet om 148,2 (94,7) Mkr, med en rörelsemarginal på 7,7 (10,0) %.

Under halvåret togs transaktionskostnader och avskrivningar för immateriella tillgångar om 20,0 Mkr hänförliga till förvärvet av iGuzzini upp i rörelseresultatet, likaså engångskostnader för programmet för resultatförbättringar.

Affärsområdet är koncernens största affärsområde, med en årlig orderingång om 4,7 miljarder SEK, och utvecklingspotentialen för rörelsemarginalen är hög.

| Väst- och Sydeuropa | Kv 2, 2019 | Kv 2, 2018 | Kv 1-2, 2019 | Kv 1-2, 2018 |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 1 181,8 | 515,5 | 1 929,1 | 943,5 |
| (varav intern omsättning) | (21,9) | (15,3) | (44,9) | (29,2) |
| Rörelseresultat | 93,5 | 64,3 | 148,2 | 94,7 |
| Rörelsemarginal, % | 7,9 | 12,5 | 7,7 | 10,0 |
| Försäljningstillväxt, % | 129,3 | 21,4 | 104,5 | 23,7 |
| Försäljningstillväxt valutarensad, % | 120,4 | 15,8 | 95,8 | 19,0 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | 45,4 | 49,2 | 56,5 | 8,7 |

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.

Lighting Innovations, Sydafrika, skiftar fokus till den inhemska marknaden samt till service enbart för närliggande exportpartners. Kostnadsbasen minskas och mot slutet av andra halvåret förväntar vi oss att se en förbättring av rörelseresultatet.

Vår verksamhet i Turkiet fortsätter att utvecklas väl i lokal valuta. Planen för att förbättra resultatet för företaget baserat i UAE har genomförts och vi ser fram emot förbättringar under återstoden av året. Ekonomin i Australien visar vissa tecken på en avmattning. Den förbättrade uppkopplade lösningen SN3 från ORT i Melbourne utvecklas väl på många marknader i våra armaturföretag.

Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 267,8 (342,3) Mkr, vilket motsvarar en minskning på 21,8 %, och justerat för valutaeffekter minskade nettoomsättningen till 19,2 %. Rörelseresultatet uppgick till 1,9 (30,0) Mkr och rörelsemarginalen var 0,7 (8,8) %.

Under andra kvartalet belastades verksamheten i UAE med en summa om 5,5 Mkr för att anpassa verksamheten till de aktuella operativa nivåerna. Omstruktureringen av kostnaderna i regionen kommer att bidra till att höja rörelsemarginalen upp emot 5 %, men det krävs en ökad omsättning för att få tillbaka en rörelsemarginal på runt 10 %.

KV 2

OMSÄTTNING, MKR

1 181,8

RÖRELSERESULTAT, MKR

93,5

RÖRELSEMARGINAL, %

7,9

KV 2

OMSÄTTNING, MKR

140,6

RÖRELSERESULTAT, MKR

-2,2

RÖRELSEMARGINAL, %

-

”Organic Response
sensor nod 3
utvecklas väl”

| Afrika, Asien och Australien | Kv 2, 2019 | Kv 2, 2018 | Kv 1-2, 2019 | Kv 1-2, 2018 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Nettoomsättning | 140,6 | 172,1 | 267,8 | 342,3 |
| <i>(varav intern omsättning)</i> | <i>(10,8)</i> | <i>(11,8)</i> | <i>(20,6)</i> | <i>(28,0)</i> |
| Rörelseresultat | -2,2 | 14,1 | 1,9 | 30,0 |
| Rörelsemarginal, % | - | 8,2 | 0,7 | 8,8 |
| Försäljningstillväxt, % | -18,3 | 2,4 | -21,8 | 4,3 |
| Försäljningstillväxt valutarensad, % | -15,2 | 7,0 | -19,2 | 10,5 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | -115,6 | 9,3 | -93,7 | 32,2 |

Övrigt

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.



Verksamhet per produktområde

För halvåret ökade nettoomsättningen justerat för valuta- och förvärvseffekter inom Indoor Lighting med 1,5 %, inom Outdoor Lighting med 0,3 % men minskade inom Retail Lighting med 22,7 %. Koncernledningen håller på att genomföra en omfattande översyn av strategin för segmentet Retail Lighting.

Indoor Lightings omsättning är jämnt fördelad mellan de olika affärsområdena, vilket visar på styrkan hos Indoor Lightings lösningar i samtliga verksamheter, medan det inom Retail och Outdoor Lighting bara finns någon större marknadsandel i W&SE respektive NE och W&SE.

För andra kvartalet var nettoomsättningsmixen 59,3 (59,7) % Indoor, 14,8 (19,2) % Retail och 25,9 (21,1) % Outdoor.

OMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

| | Kv 2, 2019 | | | Kv 2, 2018 | | |
|------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Indoor | Retail | Outdoor | Indoor | Retail | Outdoor |
| Nordeuropa | 387,4 | 38,9 | 75,9 | 337,7 | 62,1 | 76,9 |
| Storbritannien och Irland | 248,7 | 3,1 | 11,7 | 234,1 | 40,1 | 10,2 |
| Väst- och Sydeuropa | 467,3 | 256,2 | 436,4 | 134,8 | 163,0 | 202,4 |
| Afrika, Asien och Australien | 115,8 | 5,8 | 8,2 | 142,0 | 7,2 | 11,1 |
| Total | 1 219,2 | 304,0 | 532,2 | 848,6 | 272,4 | 300,6 |

| | Kv 1-2, 2019 | | | Kv 1-2, 2018 | | |
|------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | Indoor | Retail | Outdoor | Indoor | Retail | Outdoor |
| Nordeuropa | 768,9 | 91,5 | 151,1 | 655,6 | 121,9 | 140,5 |
| Storbritannien och Irland | 448,3 | 36,1 | 22,4 | 423,9 | 102,6 | 19,2 |
| Väst- och Sydeuropa | 725,3 | 464,0 | 694,9 | 196,3 | 343,6 | 374,4 |
| Afrika, Asien och Australien | 217,5 | 10,6 | 19,1 | 281,2 | 13,1 | 20,0 |
| Total | 2 160,0 | 602,2 | 887,5 | 1 557,0 | 581,2 | 554,1 |

Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick vid utgången av halvåret till 39 (28) %. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 989 (636) Mkr och koncernens egna kapital uppgick till 5 208 (1 920) Mkr.

Kassaflödet för halvåret om +155 (-359) Mkr inkluderar förvärvet av iGuzzini med 2 574 Mkr, tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv med 99 Mkr och betalning av utdelning med 252 (229) Mkr. Under andra kvartalet gav företrädesemissionen 2 213 Mkr.

Nettoskulden vid periodens slut hade ökat till 4 331 (2 526) Mkr till följd av ovanstående, men också till följd av redovisningsändringar på grund av IFRS 16 med 930 (0) Mkr.

Under kvartalet har den på årsstämman beslutade utdelningen om 2,0 (2,0) SEK per aktie, totalt 251,5 (229,0) Mkr betalats ut.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +228 (-91) Mkr varav ökningen om 319 Mkr beror på en förbättring i förändring av rörelsekapital om 322 Mkr jämfört med för ett år sedan.

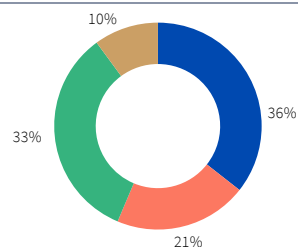
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser uppgick till 47,2 (47,2) Mkr respektive 1,5 (1,5) Mkr.

Nyemission

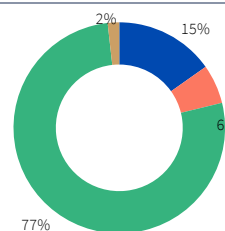
Bolagets företrädesemission fullteknades. Teckningsperioden avslutades den 22 maj 2019 och slutsummeringen visade 49 861 704 aktier, och motsvarande omkring 99,1 procent av de erbjudna aktierna tecknades med teckningsrätter.

Återstående 436 334 aktier som inte tecknades med teckningsrätter har tilldelats dem som hade ansökt om att teckna sig för aktier utan teckningsrätter enligt de principer som beskrivs i prospektet.

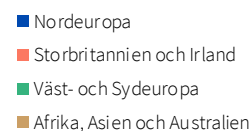
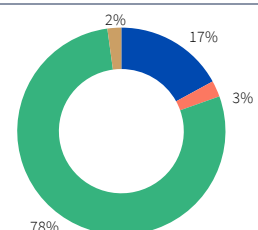
OMSÄTTNING INDOOR, KV 1-2 2019



OMSÄTTNING RETAIL, KV 1-2 2019



OMSÄTTNING OUTDOOR, KV 1-2 2019



Intresset för företrädesemissionen var högt och som ett resultat övertecknades emissionen med 23,2 procent.

Genom företrädesemissionen erhöll Fagerhult en likvid uppgående till motsvarande cirka 2 213 Mkr före avdrag för emissionskostnader. Som en följd av emissionen har Fagerhults aktiekapital ökat med 28,3 Mkr till 100,2 Mkr. Det totala antalet aktier har ökat med 50 298 038 till 177 192 843.

De nya aktier som tecknades med teckningsrätter registrerades hos Bolagsverket i slutet av maj 2019 och handeln med de nya aktierna inleddes första veckan i juni 2019. De nya aktier som tecknades utan teckningsrätter började handlas i mitten av juni 2019. För mer information, se pressmeddelandena från den 28 maj och 28 juni 2019.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 142 (95) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 2 672 (307) 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 365,2 miljoner euro, varav 284,5 miljoner euro erläggs kontant och 80,7 MEUR i nya Fagerhult-aktier.

Den 26 april 2019 fattade Fagerhults styrelse beslut om villkoren för företrädesemissionen. Likviden från företrädesemissionen har använts för att återbetala den brygglånefacilitet som har upptagits per slutförandet den 7 mars. Företrädesemissionen hade registreringsdatum den 6 maj och en teckningsperiod som löpte 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, den 26 april 2019 och den 2, 13 och 28 maj 2019 samt den 28 juni 2019.



FÖRDELNING AV KÖPEKILLINGEN (PPA)

I tabellerna nedan beskrivs i detalj de finansiella effekterna av förvärvet för hela köpeskillingen, tillkommande tillgångar och skulder samt nettoförändringar i koncernens likvida medel.

Detta är ett första utkast till PPA-analys, den kommer att uppdateras i delårsrapporterna för årets tredje och fjärde kvartal.

Den 7 mars 2019 tecknade Fagerhult ett avtal om att förvärva 100 % av aktierna i Guzzini och köpeskillingen uppgår till 365,2 miljoner euro, varav 284,5 miljoner euro erläggs kontant och 80,7 miljoner euro i nya Fagerhult-aktier.

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

KÖPEKILLINGEN BESTÅR AV FÖLJANDE KOMPONENTER

| | |
|---|----------------|
| Kontant betalning | 2 993,6 |
| Fagerhult aktier, emitterade via apportemission (11 244 805 aktier) | 826,5 |
| Sammanlagd köpeskillning | 3 820,1 |
| Förvärvade nettotillgångar | 3 011,2 |
| Goodwill | 808,9 |

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INGICK I FÖRVÄRVET

| | Verkligt värde |
|---|----------------|
| Likvida medel | 419,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 247,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 98,9 |
| Immateriella tillgångar | 2 142,0 |
| Varulager | 516,9 |
| Fordringar | 621,1 |
| Skulder | -1 378,9 |
| Uppskjutna skatteskulder | -622,8 |
| Nettotillgångar | 3 044,7 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -33,5 |
| Förvärvade nettotillgångar | 3 011,2 |
| Kontant reglerad köpeskillning | 2 993,6 |
| Likvida medel i det förvärvade bolaget | -419,9 |
| Förändringar av koncernens likvida medel vid förvärv | 2 573,7 |

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 4 360 (3 333).

Moderbolaget

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering samt affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 17,1 (4,3) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 7 (7).

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 tillämpat 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 19. 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 leasingkuldens 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 kostnadsförs 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 inkluderas 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 två åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom en förvärvsdriven tillväxt, och de senaste 9–12 månaderna har orderingången uppvisat en organisk minskning. Under denna period har koncernens huvudsakliga marknader uppvisat blandade aktivitetsnivåer, vissa minskar, vissa är oförändrade och vissa uppvisar en måttlig tillväxt.

Dragkraften från övergången till LED-teknik har inte längre någon påverkan. De konventionella armaturerna har nu ersatts med LED-armaturer där andelen av koncernens nettoomsättning närmar sig 100 %. Den globala installerade basen av LED-armaturer är fortfarande låg, vilket utgör en stor möjlighet för Fagerhult, särskilt inom uppkopplade lösningar.

Som en följd av övergången till LED-teknik har koncernen dragit nytta av tillväxt och marginalutveckling och använt dessa positiva trender för att fortsätta att investera för framtiden, särskilt inom produktdesign och -utveckling samt system för belysningsstyrning och uppkopplade lösningar.

I koncernens medellånga till långa strategi ingår även fortsatt ytterligare förvärv, både geografiskt och tekniskt inriktade.

Koncernen har etablerat och behållit en stark position på samtliga huvudmarknader. Koncernen har en mer balanserad regional och operativ närvaro inom produktområdena, och förvärvet av iGuzzini, Veko, WE-EF och LED Linear de senaste åren skapar betydande möjligheter att stärka vår position på många geografiska marknader och inom ett flertal produktområden.

Inför framtiden fokuserar ledningen på att skapa en strategisk positionering inom koncernen och varumärkena för att nå ut till marknaden och fortsätta att erbjuda kunderna bästa service.

Koncernen har en stark ställning med god lönsamhet och utveckling, och ledningen tror på förmågan att öka både marknadsandelar och lönsamhet genom att utnyttja den starka ställningen ännu bättre genom en strategisk enhetlighet. Programmet för resultatförbättringar som inleddes i början av andra kvartalet förväntas bära frukt under andra halvåret.

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 2019
AB Fagerhult (publ)

Jan Svensson
Styrelseordförande

Eric Douglas
Vice ordförande

Morten Falkenberg
Styrelseledamot

Cecilia Fasth
Styrelseledamot

Annica Bresky
Styrelseledamot

Teresa Enander
Styrelseledamot

Patrik Palm
Styrelseledamot och arbetstagarrepresentant

Lars-Åke Johansson
Styrelseledamot och arbetstagarrepresentant

Magnus Nell
Styrelseledamot och arbetstagarrepresentant

Rasmus Nilsson
Styrelseledamot och arbetstagarrepresentant

Bodil Sonesson
Vd och koncernchef

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

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2019 kommer att lämnas den 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 +46 (0)36-10 85 00
headoffice@fagerhult.se

www.fagerhultgroup.com

Koncernen

RESULTATRÄKNING

| | 2019 Kv 2 3 mån | 2018 Kv 2 3 mån | 2019 Kv 1-2 6 mån | 2018 Kv 1-2 6 mån | 2018/2019 jul-jun 12 mån | 2018 jan-dec 12 mån |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning | 2 055,4 | 1 421,6 | 3 649,7 | 2 692,3 | 6 578,4 | 5 621,0 |
| Kostnad för sålda varor * | -1 285,6 | -884,5 | -2 260,5 | -1 672,2 | -4 062,5 | -3 474,2 |
| Bruttoresultat * | 769,8 | 537,1 | 1 389,2 | 1 020,1 | 2 515,9 | 2 146,8 |
| Försäljningskostnader * | -469,9 | -259,8 | -792,2 | -507,1 | -1 321,0 | -1 035,9 |
| Administrationskostnader * | -133,4 | -120,2 | -292,3 | -223,9 | -535,4 | -467,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 8,3 | 9,5 | 28,2 | 16,1 | 212,9 | 200,8 |
| Övriga rörelsekostnader | - | - | - | - | -138,9 | -138,9 |
| Rörelseresultat * | 174,8 | 166,6 | 332,9 | 305,2 | 733,5 | 705,8 |
| Finansiella poster * | -19,4 | -10,7 | -51,0 | -20,0 | -70,1 | -39,1 |
| Resultat före skatt * | 155,4 | 155,9 | 281,9 | 285,2 | 663,4 | 666,7 |
| Skatt * | -40,9 | -39,0 | -74,4 | -71,3 | -166,7 | -163,6 |
| Periodens resultat * | 114,5 | 116,9 | 207,5 | 213,9 | 496,7 | 503,1 |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare * | 111,9 | 116,9 | 203,7 | 213,9 | 492,9 | 503,1 |
| Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden: | | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK * | 0,74 | 1,02 | 1,56 | 1,87 | 3,71 | 4,39 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK * | 0,74 | 1,02 | 1,56 | 1,87 | 3,71 | 4,39 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning | 150 941 | 114 496 | 130 411 | 114 495 | 132 721 | 114 497 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning | 150 941 | 114 496 | 130 411 | 114 495 | 132 721 | 114 497 |
| Antal utestående aktier, tusental | 176 136 | 114 500 | 176 136 | 114 500 | 176 136 | 114 500 |
| RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | | |
| Periodens resultat * | 114,5 | 116,9 | 207,5 | 213,9 | 496,7 | 503,1 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| <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 | 7,5 | 0,1 | 61,6 | 42,7 | -20,6 | -39,5 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt * | 7,5 | 0,1 | 61,6 | 42,7 | -21,3 | -40,2 |
| Summa totalresultat för perioden * | 122,0 | 117,0 | 269,1 | 256,6 | 475,4 | 462,9 |
| Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare * | 119,4 | 117,0 | 265,3 | 256,6 | 471,6 | 462,9 |

* Påverkad av IFRS 16 från och med 1 januari 2019

BALANSRÄKNING

| | 30 jun 2019 | 30 jun 2018 | 31 dec 2018 |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 6 197,2 | 3 393,2 | 3 159,9 |
| Materiella anläggningstillgångar * | 2 737,1 | 735,8 | 703,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar * | 157,6 | 53,9 | 52,1 |
| Varulager | 1 332,9 | 872,5 | 857,4 |
| Kundfordringar | 1 556,4 | 1 077,0 | 925,0 |
| Övriga räntefria fordringar * | 246,6 | 151,1 | 115,3 |
| Likvida medel | 989,1 | 636,4 | 808,4 |
| Summa tillgångar | 13 216,9 | 6 919,9 | 6 621,2 |
| Eget kapital * | 5 208,0 | 1 920,2 | 2 129,2 |
| Långfristiga räntebärande skulder * | 4 878,9 | 3 157,6 | 2 465,1 |
| Långfristiga räntefria skulder | 1 112,8 | 853,8 | 584,0 |
| Kortfristiga räntebärande skulder * | 440,7 | 4,8 | 416,1 |
| Kortfristiga räntefria skulder | 1 576,5 | 983,5 | 1 026,8 |
| Summa eget kapital och skulder | 13 216,9 | 6 919,9 | 6 621,2 |

* Påverkad av IFRS 16 från och med 1 januari 2019

KASSAFLÖDESANALYS

| | 2019 Kv 2 3 mån | 2018 Kv 2 3 mån | 2019 Kv 1-2 6 mån | 2018 Kv 1-2 6 mån | 2018/2019 jul-jun 12 mån | 2018 jan-dec 12 mån |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Rörelseresultat * | 174,8 | 166,6 | 332,9 | 305,2 | 733,5 | 705,8 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet * | -40,0 | -56,7 | 40,3 | 19,9 | 86,0 | 65,6 |
| Finansiella poster * | -25,9 | -9,9 | -39,0 | -18,4 | -59,7 | -39,1 |
| Betald skatt | -71,0 | -68,1 | -138,6 | -108,5 | -225,0 | -194,9 |
| Tillförda medel från den löpande verksamheten * | 37,9 | 31,9 | 195,6 | 198,2 | 534,8 | 537,4 |
| Förändring av rörelsekapital | 108,1 | -35,6 | 32,6 | -289,2 | 162,5 | -159,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten * | 146,0 | -3,7 | 228,2 | -91,0 | 697,3 | 378,1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -78,1 | -348,0 | -2 809,1 | -376,5 | -2 847,2 | -414,6 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten * | -229,4 | 102,6 | 2 735,6 | 108,1 | 2 503,4 | -124,1 |
| Periodens kassaflöde | -161,5 | -249,1 | 154,7 | -359,4 | 353,5 | -160,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 152,9 | 874,6 | 808,4 | 949,9 | 636,4 | 949,9 |
| Omräkningsdifferenser i likvida medel | -2,3 | 10,9 | 26,0 | 45,9 | -0,8 | 19,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 989,1 | 636,4 | 989,1 | 636,4 | 989,1 | 808,4 |

* Påverkad av IFRS 16 från och med 1 januari 2019

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

| | 2019 Kv 2 3 mån | 2018 Kv 2 3 mån | 2019 Kv 1-2 6 mån | 2018 Kv 1-2 6 mån | 2018/2019 jul-jun 12 mån | 2018 jan-dec 12 mån |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Försäljningstillväxt, % | 44,6 | 9,3 | 35,6 | 5,8 | 23,7 | 8,7 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % * | 4,9 | 4,2 | 9,1 | -2,6 | 9,5 | 4,1 |
| Tillväxt i resultat före skatt, % * | -0,3 | 6,2 | -1,2 | -2,5 | 2,8 | 2,2 |
| Rörelsemarginal, % * | 8,5 | 11,7 | 9,1 | 11,3 | 11,2 | 12,6 |
| Vinstmarginal, % * | 7,6 | 11,0 | 7,7 | 10,6 | 10,1 | 11,9 |
| Kassalikviditet, % * | 49,0 | 64,4 | 49,0 | 64,4 | 49,0 | 56,0 |
| Nettoskuldsättningsgrad * | 3,6 | 3,0 | 4,0 | 3,2 | 3,7 | 2,0 |
| Soliditet, % * | 39,4 | 27,7 | 39,4 | 27,7 | 39,4 | 32,2 |
| Sysselsatt kapital, Mkr * | 10 528 | 5 083 | 10 528 | 5 083 | 10 528 | 5 010 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % * | 6,7 | 13,4 | 8,7 | 12,8 | 9,5 | 14,8 |
| Avkastning på eget kapital, % * | 8,8 | 24,4 | 11,3 | 22,5 | 13,9 | 25,0 |
| Nettoskuld, Mkr * | 4 331 | 2 526 | 4 331 | 2 526 | 4 331 | 2 073 |
| Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr * | 77,1 | 53,2 | 141,9 | 94,7 | 206,2 | 159,0 |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr * | 77,1 | 53,2 | 141,9 | 94,7 | 170,5 | 123,3 |
| Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr * | 123,5 | 46,3 | 213,5 | 90,2 | 443,6 | 320,3 |
| Antal anställda | 4 136 | 3 327 | 4 360 | 3 333 | 3 756 | 3 384 |
| Eget kapital per aktie, kr * | 29,57 | 16,77 | 29,57 | 16,77 | 29,57 | 18,60 |
| Antal utestående aktier, tusental | 176 136 | 114 500 | 176 136 | 114 500 | 176 136 | 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 |
|---|--------------|----------------------------------|---------------|---------------------|---|-----------------------|
| 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 |
| Eget kapital per den 1 januari 2019 | 65,5 | 205,0 | -238,2 | 2 096,9 | | 2 129,2 |
| Periodens resultat | | | | 203,7 | 3,8 | 207,5 |
| Övrigt totalresultat | | | 61,6 | - | | 61,6 |
| Summa totalresultat för perioden | | | 61,6 | 203,7 | 3,8 | 269,1 |
| Förvärvat innehav utan bestämmande inflytande | | | | | 33,5 | 33,5 |
| Apportemission (11 244 805 aktier) | 6,4 | 820,2 | | | | 826,6 |
| Företrädesemission (50 298 038 aktier) | 28,3 | 2 170,3 | | | | 2 198,6 |
| Prestationsaktieprogram | | | | 2,5 | | 2,5 |
| Utdelning 2,00 kronor per aktie | | | | -251,5 | | -251,5 |
| Eget kapital per den 30 juni 2019 | 100,2 | 3 195,5 | -176,6 | 2 051,6 | 37,3 | 5 208,0 |

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

| | 2019 Kv 2 3 mån | 2018 Kv 2 3 mån | 2019 Kv 1-2 6 mån | 2018 Kv 1-2 6 mån | 2018/2019 jul-jun 12 mån | 2018 jan-dec 12 mån |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning | 3,8 | 3,6 | 7,5 | 7,2 | 15,4 | 15,1 |
| Administrationskostnader | -15,1 | -14,6 | -28,8 | -29,7 | -49,6 | -50,5 |
| Rörelseresultat | -11,3 | -11,0 | -21,3 | -22,5 | -34,2 | -35,4 |
| Resultat från aktier i dotterföretag | 49,1 | - | 49,1 | 58,8 | 49,1 | 58,8 |
| Finansiella poster | 1,8 | -8,5 | -10,7 | -32,0 | -5,9 | -27,2 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | 39,6 | -19,5 | 17,1 | 4,3 | 9,0 | -3,8 |
| Erhållna koncernbidrag | - | - | - | - | 260,0 | 260,0 |
| Förändring av periodiseringsfond | - | - | - | - | 8,6 | 8,6 |
| Skatt | - | - | - | - | -45,8 | -45,8 |
| Resultat | 39,6 | -19,5 | 17,1 | 4,3 | 231,8 | 219,0 |

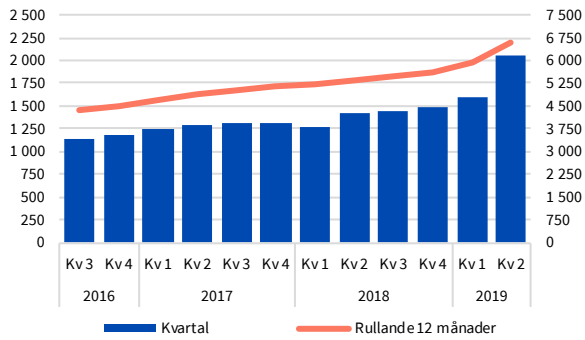
BALANSRÄKNING

| | 30 jun 2019 | 30 jun 2018 | 31 dec 2018 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Finansiella anläggningstillgångar | 7 607,4 | 3 576,7 | 3 796,4 |
| Övriga räntefria fordringar | 87,5 | 77,9 | 46,9 |
| Kassa och bank | 245,2 | 137,7 | 328,7 |
| Summa tillgångar | 7 940,1 | 3 792,3 | 4 172,0 |
| Eget kapital | 3 486,2 | 477,1 | 694,0 |
| Obeskattade reserver | - | 8,6 | - |
| Långfristiga räntebärande skulder | 4 042,6 | 3 025,1 | 2 706,8 |
| Långfristiga räntefria skulder | 1,7 | 1,7 | 1,7 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 395,0 | 255,4 | 740,6 |
| Kortfristiga räntefria skulder | 14,6 | 24,4 | 28,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 7 940,1 | 3 792,3 | 4 172,0 |

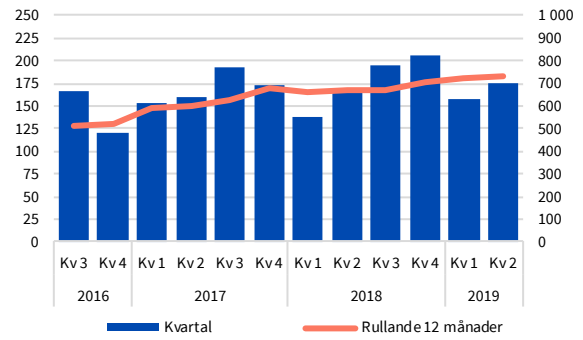
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

| | Aktiekapital | Reservfond | Balanserad vinst | Summa eget kapital |
|--|--------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| Eget kapital per den 1 januari 2018 | 65,5 | 159,4 | 475,4 | 700,3 |
| Prestationsaktieprogram | | | 3,7 | 3,7 |
| Periodens resultat | | | 219,0 | 219,0 |
| Utdelning 2,00 kronor per aktie | | | -229,0 | -229,0 |
| Eget kapital per den 31 december 2018 | 65,5 | 159,4 | 469,1 | 694,0 |
| Apportemission (11 244 805 aktier) | 6,4 | | 820,2 | 826,6 |
| Företrädesemission (50 298 038 aktier) | 28,3 | | 2 170,3 | 2 198,6 |
| Prestationsaktieprogram | | | 1,4 | 1,4 |
| Periodens resultat | | | 17,1 | 17,1 |
| Utdelning 2,00 kronor per aktie | | | -251,5 | -251,5 |
| Eget kapital per den 30 juni 2019 | 100,2 | 159,4 | 3 226,6 | 3 486,2 |

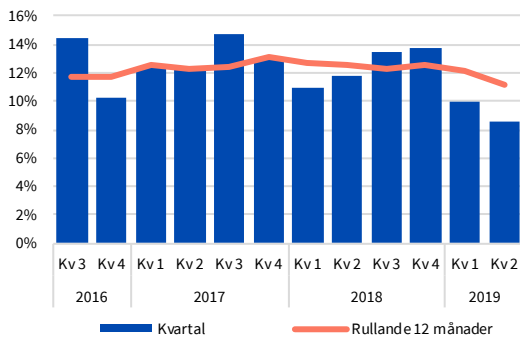
OMSÄTTNING, MKR



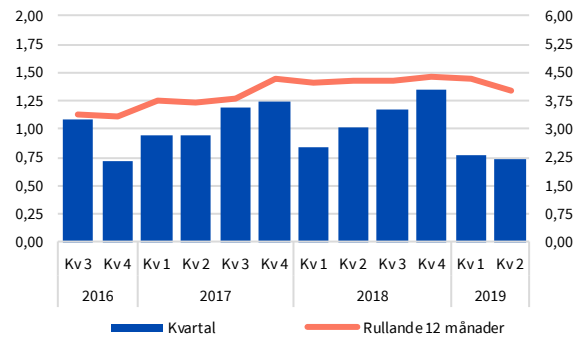
RÖRELSERESULTAT, MKR



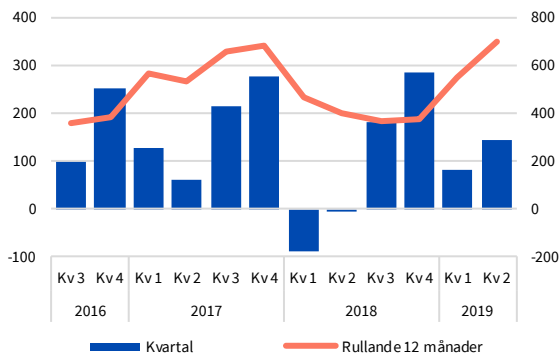
RÖRELSEMARGINAL, %



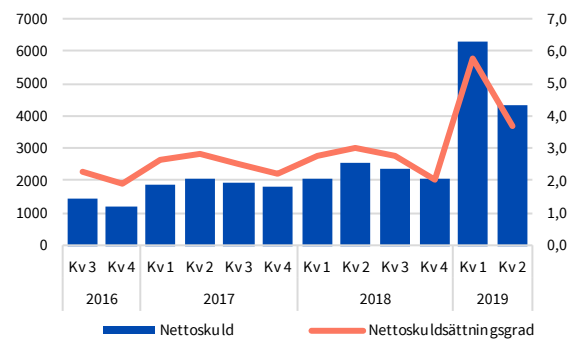
RESULTAT PER AKTIE, SEK



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



NETTOSKULD OCH NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

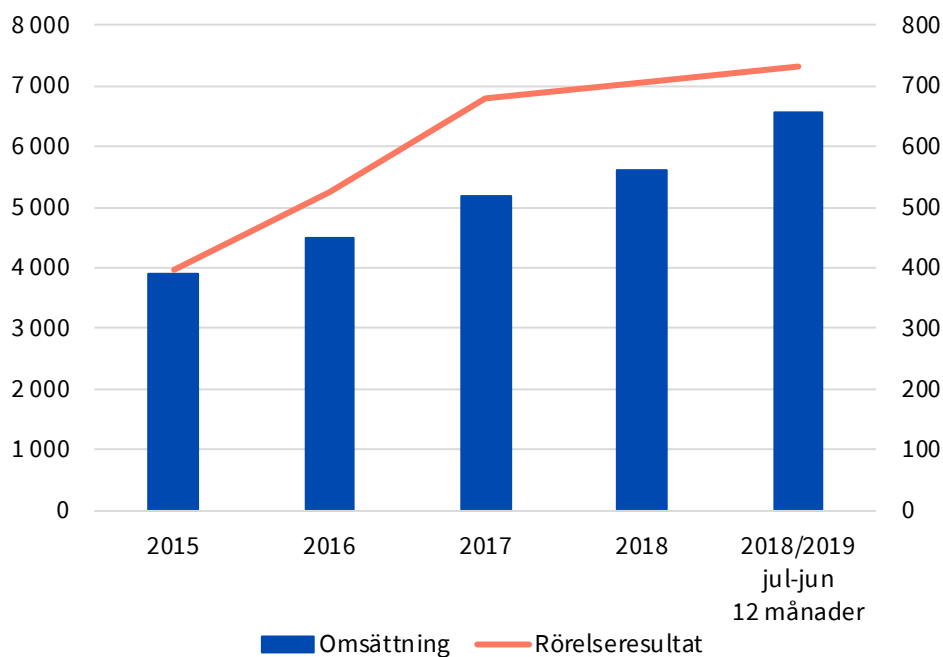


NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2018/2019 jul-jun 12 mån |
|--|---------|---------|---------|---------|--------------------------------|
| Nettoomsättning, Mkr | 3 909,4 | 4 490,7 | 5 170,3 | 5 621,0 | 6 578,4 |
| Rörelseresultat, Mkr * | 396,0 | 524,2 | 677,9 | 705,8 | 733,5 |
| Resultat före skatt, Mkr * | 377,2 | 514,7 | 652,5 | 666,7 | 663,4 |
| Resultat per aktie, kr * | 2,54 | 3,35 | 4,32 | 4,39 | 3,71 |
| Försäljningstillväxt, % | 4,6 | 14,9 | 15,1 | 8,7 | 23,7 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % * | 4,6 | 32,4 | 29,3 | 4,1 | 9,5 |
| Tillväxt i resultat före skatt, % * | 8,4 | 36,5 | 26,8 | 2,2 | 2,8 |
| Rörelsemarginal, % * | 10,1 | 11,7 | 13,1 | 12,6 | 11,2 |
| Nettoskudsättningsgrad * | 1,9 | 1,9 | 2,2 | 2,0 | 3,7 |
| Soliditet, % * | 38,4 | 33,8 | 31,0 | 32,2 | 39,4 |
| Sysselsatt kapital, Mkr * | 2 846 | 3 581 | 4 670 | 5 010 | 10 528 |
| 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 | 13,9 |
| Nettoskuld, Mkr * | 937 | 1 222 | 1 830 | 2 073 | 4 331 |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr * | 117,9 | 169,0 | 177,1 | 123,3 | 170,5 |
| Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr * | 107,3 | 121,2 | 158,2 | 320,3 | 443,6 |
| Antal anställda | 2 451 | 2 787 | 3 241 | 3 384 | 3 756 |

* 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 | 30 jun 2019 |
| Materiella anläggningstillgångar | 703,1 | 797,0 | 1 500,1 | 939,4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | - | - | - | 2,0 |
| Övriga räntefria fordringar | 115,3 | -13,0 | 102,3 | -18,5 |
| Eget kapital | - | - | - | -6,6 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 2 465,1 | 668,7 | 3 133,8 | 773,3 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 416,1 | 115,3 | 531,4 | 156,2 |

I resultaträkningen har följande justeringar gjorts avseende IFRS 16 Leasingavtal:

IFRS 16 RESULTATRÄKNINGSJUSTERINGAR

| | Effekt av IFRS 16 |
|---|-------------------------|
| | 2019 Kv 1-2 6 mån |
| Återläggning av leasingkostnader under IAS 17 | 78,4 |
| Avskrivningar | -75,1 |
| Rörelseresultat | 3,3 |
| Resultat före skatt | -8,7 |
| Periodens resultat | -6,7 |

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 nyttjandetilgången vid datum för första implementering.