



Tredje kvartalet

För tredje kvartalet levererade koncernen ett resultat som visar på många förbättringar.

Även om fortfarande negativt, så förbättrar vi både den organiska orderingsgången och den organiska nettoomsättningen jämfört med första och andra kvartalet. Tredje kvartalets nettoomsättning minskade med -1,6 % och orderingsgången med -3,3%, jämfört med föregående år.

Vidare redovisar vi en sund rörelsemarginal om 12,3 (13,5)% jämfört med 9,1 (11,3) % för första halvåret. Kassaflödet från den löpande verksamheten på 400 (182) Mkr är ett nytt rekord för ett enskilt kvartal.

På årsbasis motsvarar de två senaste kvartalen, efter förvärvet av iGuzzini, en orderingsgång på koncernnivå om 8,5 miljarder kronor.

Majoriteten av tillväxten fortsätter att komma från förvärvet av iGuzzini, men även god tillväxt i Nordeuropa. Vi ser en mer stabil situation i affärsområdet Storbritannien och Irland. Programmet för resultatförbättring har gett positiva effekter i kvartalet.

Orderingsgången på 2 038 (1 441) Mkr under tredje kvartalet motsvarar en ökning om 41,4 % jämfört med föregående år och en organisk minskning -3,3 %.

Affärsområdena Nordeuropa samt Storbritannien och Irland levererade en organisk orderingsgång på +3,1 % respektive +3,0 % under tredje kvartalet, medan Väst- och Sydeuropa och APAC levererade -6,2 % respektive -15,6 %.

Nettoomsättningen på 2 066 (1 441) Mkr under tredje kvartalet motsvarar en ökning om 43,4 % och en organisk minskning -1,6 %. Kvartalets rörelseresultat om 255,1 (195,0) Mkr är en ökning med 30,8 %, och ger en rörelsemarginal om 12,3 % (13,5 %).

Trots lägre organisk nettoomsättning under kvartalet är det jämförbara rörelseresultatet och rörelsemarginalen högre än tredje kvartalet 2018, vilket visar på de positiva effekterna av åtgärderna för resultatförbättring.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet om 400,4 (181,7) Mkr är ett resultat av, förbättrat rörelseresultatet med 60 Mkr, förändrat rörelsekapital om 52 Mkr och en justering för poster som inte ingår i kassaflödet om 114 Mkr, samtliga poster jämförda med tredje kvartalet 2018.

Effekterna av IFRS 16 har inkluderats i resultatet för tredje kvartalet 2019. Inga historiska justeringar har gjorts av resultaten före perioden, se sidan 19 för detaljer.

Kv3

ORDERINGÅNG MKR

2 038

Orderingsgång 2038 (1 441), vilket motsvarar en total ökning på 41,4% justerad till -3.3% efter förvärv om 619,8 Mkr och valutaeffekter på 24.9 Mkr

NETTOOMSÄTTNING, MKR

2 066

Nettoomsättning 2 066 (1 441) Mkr, vilket motsvarar en total ökning på 43.4% justerad till -1.6% för förvärv 614,6 Mkr och valutaeffekter om 34,2 Mkr

RÖRELSERESULTAT, MKR

255

Rörelseresultat 255,1 (195,0) Mkr, en ökning med 30,8% med en rörelsemarginal på 12,3 (13,5)%

PERIODENS RESULTAT, MKR

181

Resultat efter skatt 181,1 (135,0) Mkr, en ökning på 34.1%

RESULTAT PER AKTIE, KR

1,02

Resultat per aktie 1,02 (1,18) kronor

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MKR

400

Kassaflöde från den löpande verksamheten 400,4 (181,7) Mkr

Kommentarer av koncernchef

- › Det är glädjande att se att koncernens resultat förbättras.
- › Jag är nöjd med att åtgärderna för resultatförbättring börjar ge resultat. Inom vissa verksamheter finns det emellertid mer att göra då resultaten dröjer.
- › Våra italienska kollegor blir alltmer involverade, nätverk och relationer fortsätter att utvecklas på ett positivt sätt.
- › Organisk tillväxt är fortsatt huvudfokus för samtliga arbetsströmmar, på kort och lång sikt.
- › Det strategiska arbetet fortsätter, med målet att bygga ett ännu starkare Fagerhult.



Januari–september

Under perioden januari–september har marknaden inom våra affärsområden legat kvar på en nivå jämförbar med de sista månaderna 2018, vi ser inte någon ytterligare nedgång. Kvartalsvis organisk ordergång har varit -11,9 % under Kv 4 2018, -13,1 % under Kv1 2019, -7,9 % under Kv2 och -3,3 % under Kv 3. För årets tre första kvartal motsvarar det -8,1 %.

Den brittiska marknaden påverkas fortsatt av Brexit. Trots det ser vi, som vi nämnet tidigare, en förbättrad ordergång under tredje kvartalet och vi upplever en marknad som ligger still på en lägre nivå. I Europa förblir resultaten blandade från region till region (Nord, Syd- och väst) och från land till land. Region Nordeuropa fortsätter att leverera bra på alla områden. Affärsområdet Afrika, Asien och Australien fortsätter att arbeta i motvind, men till följd av resultatförbättringsprogrammet redovisar vi ett bättre resultat för tredje kvartalet.

Koncernens ordergång för perioden om 5 827 (4 401) Mkr är en ökning med 32,4 % och en minskning med 8,1% justerat för förvärv- (1 691Mkr) och valutaeffekter (92Mkr).

Koncernens nettoomsättning för perioden om 5 716 (4 133) Mkr är en ökning med 38,3 % och en minskning med 3,2 % justerat för förvärv- (1 602 Mkr) och valutaeffekter (113 Mkr). Orderstocken ligger kvar på en sund nivå om 1 520 Mkr.

Rörelseresultatet om 588,0 (500,2) Mkr förbättrades i tredje kvartalet, ett resultat av resultatförbättringsprogrammet (engångskostnaderna absorberades under andra kvartalet). Under januari–september har rörelseresultatet påverkats positivt av förvärven, och negativt av den organiska tillväxten.

Under januari–september har rörelseresultat påverkats negativt med totalt 34,0 Mkr, en kombination av förvärvsrelaterade engångskostnader (11,5), avskrivningar av iGuzzinis immateriella tillgångar (14,0) samt engångskostnader för resultatförbättringsprogrammet (8,5).

Valutaeffekten vid konsolidering har haft en positiv påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat med 112,6 (123,5) Mkr respektive 9,0 (8,5) Mkr.

Rörelsemarginalen i Nordeuropa fortsätter att öka, 15,0 (13,5) % under perioden, och i linje med prognosen från årets andra kvartalsrapport så uppvisar alla övriga affärsområden förbättrad rörelsemarginal under tredje kvartalet.

Finansiella poster uppgick till -67,8 (-28,7) Mkr, en ökning om 39,1 Mkr till följd av 17,2 Mkr högre räntor på långfristiga lån och finansiering genom en brygglånefacilitet kombinerat med 14,6 Mkr i redovisningsförändringar på grund av IFRS 16. Resterande ökning utgörs av valutaförändringar.

Skattekostnaden för perioden uppgick till 131,6 (122,6) Mkr vilket ger en skattesats på 25,3 % (26,0 %)



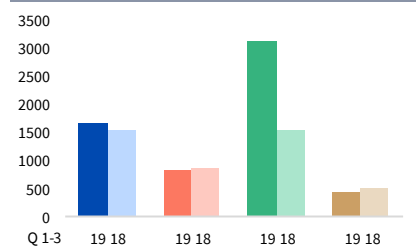
”Det är glädjande att rapportera om den stabila förbättringen och vi ser med tillförsikt på framtiden.”

Affärsområden

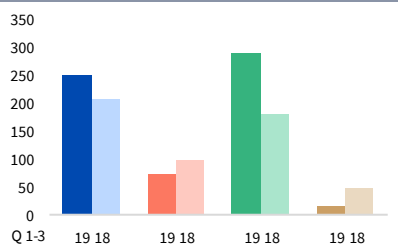
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal %			
	Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nordeuropa	529,5	482,8	1 665,3	1 542,1	84,8	67,0	249,3	207,8	16,0	13,9	15,0	13,5
Storbritannien och Irland	278,3	290,3	821,8	861,8	27,2	36,5	71,5	98,6	9,8	12,6	8,7	11,4
Väst- och Sydeuropa	1 217,0	595,9	3 146,1	1 539,4	141,8	85,2	290,0	179,9	11,7	14,3	9,2	11,7
Afrika, Asien och Australien	174,6	181,5	442,4	523,8	12,7	17,8	14,6	47,8	7,3	9,8	3,3	9,1
Övrigt	-	-	-	-	-13,0	-11,5	-42,3	-33,9	-	-	-	-
IFRS 16	-	-	-	-	1,6	-	4,9	-	-	-	-	-
Elimineringar	-133,5	-109,9	-360,0	-334,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	2 065,9	1 440,6	5 715,6	4 132,9	255,1	195,0	588,0	500,2	12,3	13,5	10,3	12,1
Finansiella, ej fördelade poster	-	-	-	-	-16,8	-8,7	-67,8	-28,7	-	-	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	-	238,3	186,3	520,2	471,5	-	-	-	-

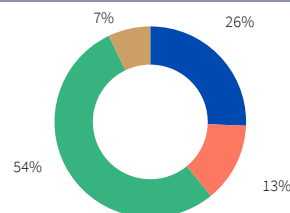
OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, MKR



RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE, MKR



FÖRSÄLJNINGSADEL PER AFFÄRSOMRÅDE, %



GEOGRAFISKA AFFÄRSOMRÅDEN: ■ Nordeuropa ■ Storbritannien och Irland ■ Väst- och Sydeuropa ■ Afrika, Asien och Australien

Nordeuropa

Affärsområdet omfattar koncernens enheter och bolag i Norden, Baltikum, Polen 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.

Utmaningarna i den globala detaljhandelssektorn påverkar våra tre största affärsområden, med den starkaste påverkan i Nordeuropa. Trots denna negativa påverkan fortsätter denna region att växa organiskt, närmare +2 % under årets första nio månader och +3,1 % under det aktuella kvartalet.

Nettoomsättningen för perioden januari–september uppgick till 1 665,3 (1 542,1) Mkr med en stark tillväxt på 8,0 %, justerat för valutaeffekter 6,9 %. Nettoomsättningen ökade särskilt mycket i Norge, Polen och Ryssland, och ökade starkt inom Indoor och Outdoor i Sverige, som övergripande påverkas av nedgången inom Retail.

Rörelseresultatet för januari–september ökade med 20,0 % till 249,3 (207,8) Mkr med en rörelsemarginal som ökade från 13,5 % till 15,0 %.

KV 3
OMSÄTTNING, MKR

529,5

RÖRELSERESULTAT, MKR

84,8

RÖRELSEMARGINAL, %

16,0

”Tillväxten är stark inom Indoor & Outdoor, men svårigheterna inom Retail påverkar den här framgången”

Nordeuropa	Kv 3, 2019	Kv 3, 2018	Kv 1-3, 2019	Kv 1-3, 2018
Nettoomsättning	529,5	482,8	1 665,3	1 542,1
(varav intern omsättning)	(75,7)	(57,1)	(200,0)	(198,4)
Rörelseresultat	84,8	67,0	249,3	207,8
Rörelsemarginal, %	16,0	13,9	15,0	13,5
Försäljningstillväxt, %	9,7	1,1	8,0	1,6
Försäljningstillväxt valutarensad, %	8,8	-1,5	6,9	-0,0
Tillväxt i rörelseresultat, %	26,6	-2,3	20,0	6,7

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

Nettoomsättningen under perioden januari–september var 821,8 (861,8) Mkr, vilket motsvarar en minskning på 4,6 % justerad till -7,8 % för den svagare kronan.

Som noterat ovan förblir den övergripande situationen i Storbritannien oförändrad, marknaden är oförändrad men stabil. Vi är nöjda med att kunna redovisa en organisk ordergång om 3,0 % under Kv3, men med Brexit på allas agenda, på varenda nyhetskanal, och i alla diskussioner förbereder vi oss på ett utmanande sista kvartal.

Åtgärder inom ramen för resultatförbättringsprogrammet har vidtagits och vi ser en återgång till en nästan tvåsiffrig rörelsemarginal under tredje kvartalet jämfört med 8,2 % efter första halvåret. Den lägre aktivitetsnivån kommer att fortsätta att påverka lönsamhetsnivåerna som förblir sämre än föregående år.

Rörelseresultatet för de tre första kvartalen uppgick till 71,5 (98,6) Mkr och rörelsemarginalen var 8,7 (11,4) %.

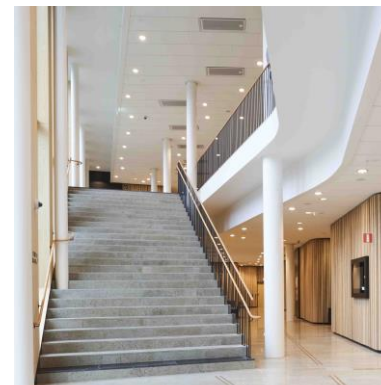
Storbritannien och Irland	Kv 3, 2019	Kv 3, 2018	Kv 1-3, 2019	Kv 1-3, 2018
Nettoomsättning	278,3	290,3	821,8	861,8
(varav intern omsättning)	(15,5)	(6,0)	(52,2)	(31,8)
Rörelseresultat	27,2	36,5	71,5	98,6
Rörelsemarginal, %	9,8	12,6	8,7	11,4
Försäljningstillväxt, %	-4,1	-2,7	-4,6	-6,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-5,5	-11,1	-7,8	-11,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	-25,5	-25,1	-27,5	-31,0

Väst- och Sydeuropa

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Nederländerna, Frankrike, Belgien, Spanien och Italien. Den största verksamheten är iGuzzini, baserad i Italien, som också har fabriker 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 från och med mars 2019.



KV 3
OMSÄTTNING, MKR

278,3

RÖRELSERESULTAT, MKR

27,2

RÖRELSEMARGINAL, %

9,8

”Den organiska ordergångstillväxten under tredje kvartalet på 3 % är glädjande att se.”

KV 3
OMSÄTTNING, MKR

1 217,0

RÖRELSERESULTAT, MKR

141,8

RÖRELSEMARGINAL, %

11,7

Nettoomsättningen för perioden januari–september uppgick till 3 146,1 (1 539,4) Mkr, och affärsområdet levererade ett rörelseresultat för kvartalet om 290,0 (179,9) Mkr, med en rörelsemarginal på 9,2 (11,7) %.

Affärsområdet är koncernens största affärsområde, med en årlig orderingång på över 4,8 miljarder SEK, och utvecklingspotentialen för rörelsemarginalen är hög. Affärsområdet bidrar med det största rörelseresultatet om 290 Mkr för perioden januari–september.

Väst- och Sydeuropa	Kv 3, 2019	Kv 3, 2018	Kv 1-3, 2019	Kv 1-3, 2018
Nettoomsättning	1 217,0	595,9	3 146,1	1 539,4
(varav intern omsättning)	(27,4)	(23,2)	(72,3)	(52,4)
Rörelseresultat	141,8	85,2	290,0	179,9
Rörelsemarginal, %	11,7	14,3	9,2	11,7
Försäljningstillväxt, %	104,2	24,5	104,4	24,0
Försäljningstillväxt valutarensad, %	97,9	15,3	96,6	17,5
Tillväxt i rörelseresultat, %	66,4	30,1	61,2	17,9

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.

Lighting Innovations, Sydafrika, har ett förnyat fokus på den inhemska marknaden samt ett antal närliggande exportpartners. Kostnadsbasen har minskats under september och under fjärde kvartalet förväntar vi oss att se en förbättring av rörelseresultatet.

Verksamheten i Turkiet står inför inhemska utmaningar som bottnar i den geopolitiska situationen. De planerade förbättringarna i verksamheten baserad i Förenade Arabemiraten visar tydliga tecken på resultat med en förbättrad orderingång under de senaste månaderna och en lägre kostnadsbas.

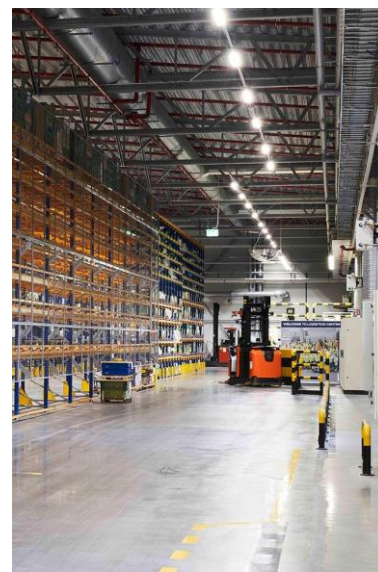
Ekonomi i Australien fortsätter att visa tecken på att försvagas. På den positiva sidan rapporteras från ORT i Melbourne att den nya uppkopplade lösningen, SN3, uppvisar goda framsteg på många marknader, med en förväntad fördubbling av antalet sålda enheter under 2019 jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari–september uppgick till 442,4 (523,8) Mkr, vilket motsvarar en minskning på 15,5 %, och justerat för valutaeffekter minskade nettoomsättningen till 14,7 %. Rörelseresultatet uppgick till 14,6 (47,8) Mkr och rörelsemarginalen var 3,3 (9,1) %.

Afrika, Asien och Australien	Kv 3, 2019	Kv 3, 2018	Kv 1-3, 2019	Kv 1-3, 2018
Nettoomsättning	174,6	181,5	442,4	523,8
(varav intern omsättning)	(15,0)	(23,6)	(35,6)	(51,6)
Rörelseresultat	12,7	17,8	14,6	47,8
Rörelsemarginal, %	7,3	9,8	3,3	9,1
Försäljningstillväxt, %	-3,8	2,0	-15,5	3,5
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-6,2	8,5	-14,7	9,8
Tillväxt i rörelseresultat, %	-28,7	-9,6	-69,5	12,7

Övrigt

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.



KV 3
OMSÄTTNING, MKR

174,6

RÖRELSERESULTAT, MKR

12,7

RÖRELSEMARGINAL, %

7,3

”OR Technologies
fördubblar antalet sålda
enheter under 2019.”

Verksamhet per produktområde

För perioden januari–september ökade nettoomsättningen justerat för valuta- och förvärvseffekter inom koncernens största produktområde, Indoor Lighting med 0,5 %. På lika basis redovisar vi en minskning på 2,1 % för Outdoor Lighting och en betydande nedgång för Retail Lighting på 15,0 %. Den globala detaljhandeln befinner sig i ett förändringsskede och det påverkar alla intressenter. Påverkan från denna nedgång för koncernen upplevs främst i Nordeuropa, men även i Storbritannien och Irland samt Väst- och Sydeuropa.

På medellång sikt är metoden inom Retail-segmentet och hur man ska dra nytta av koncernens starka ställning och utbredning föremål för en omfattande översyn inom koncernledningen.

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.

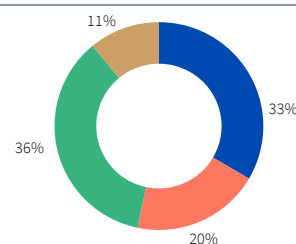
För andra kvartalet var nettoomsättningsmixen 55,5 (60,0) % Indoor, 19,1 (18,4) % Retail och 25,4 (21,6) % Outdoor.

OMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

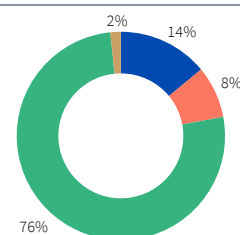
	Kv 3, 2019			Kv 3, 2018		
	Indoor	Retail	Outdoor	Indoor	Retail	Outdoor
Nordeuropa	336,9	47,9	69,1	299,8	52,7	73,2
Storbritannien och Irland	208,9	44,5	9,4	252,5	17,5	14,3
Väst- och Sydeuropa	456,4	296,1	437,1	172,7	188,1	211,9
Afrika, Asien och Australien	145,2	5,5	8,9	138,2	7,4	12,3
Total	1 147,4	394,0	524,5	863,2	265,7	311,7

	Kv 1-3, 2019			Kv 1-3, 2018		
	Indoor	Retail	Outdoor	Indoor	Retail	Outdoor
Nordeuropa	1 105,8	139,4	220,2	955,4	174,6	213,7
Storbritannien och Irland	657,2	80,6	31,8	676,4	120,1	33,5
Väst- och Sydeuropa	1 181,7	760,1	1 132,0	369,0	531,7	586,3
Afrika, Asien och Australien	362,7	16,1	28,0	419,4	20,5	32,3
Total	3 307,4	996,2	1 412,0	2 420,2	846,9	865,8

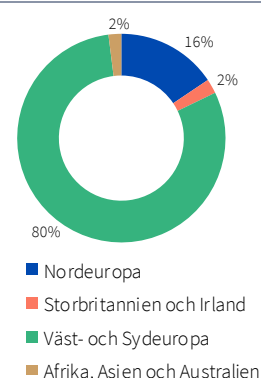
OMSÄTTNING INDOOR, KV 1-3 2019



OMSÄTTNING RETAIL, KV 1-3 2019



OMSÄTTNING OUTDOOR, KV 1-3 2019



Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick i slutet av tredje kvartalet till 41 (29)%. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 135 (527) Mkr och koncernens egna kapital uppgick till 5 523 (1 960) Mkr.

Kassaflödet för halvåret om +280 (-447) 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 och bryggglånet betalades tillbaka.

Nettoskulden vid periodens slut hade ökat till 4 097 (2 366) Mkr till följd av ovanstående, men också till följd av redovisningsändringar från IFRS16 med 966 (0) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +629 (+91) Mkr varav ökningen om 538 Mkr beror på en förbättring av rörelsekapitalet om 374 Mkr jämfört med för ett år sedan, samt en ökning av lönsamheten om 88 Mkr.

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

Nyemission

Bolagets företrädesemission fulltecknades. 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.

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 189 (129) 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 och Fagerhult förvärvade 100 % av aktierna i iGuzzini. Per den 7 mars 2019 fattade Fagerhults styrelse även beslut om apportemissionen, som 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 bryggglånefacilitet 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 uppdaterat utkast av analysen av fördelningen av köpeskillingen (PPA) som kan komma att ändras till följd av eventuella ändringar som slutförs och redovisas i rapporten för fjärde kvartalet.

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	3 104,9
Goodwill	715,2

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INGICK I FÖRVÄRVET

	Verkligt värde
Likvida medel	419,9
Materiella anläggningstillgångar	1 338,8
Finansiella anläggningstillgångar	98,9
Immateriella tillgångar	2 182,6
Varulager	516,9
Fordringar	621,1
Skulder	-1 378,9
Uppskjutna skatteskulder	-660,9
Nettotillgångar	3 138,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-33,5
Förvärvade nettotillgångar	3 104,9
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 5 010 (3 368).

Moderbolaget

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering samt affärsutveckling. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 49,0 (1,8) 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 1–19 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 istället från och med den 1 januari 2019 tillämpat RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal.

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.

Leasingperioderna förhandlas fram separat och innehåller en lång rad olika villkor.

Leasingavtal redovisas som en nyttjanderättstillgång och en motsvarande skuld per datumet då den leasade tillgången är tillgänglig för användning för koncernen. Samtliga leasingbetalningar delas upp mellan skulden och den finansiella kostnaden. Den finansiella kostnaden belastar resultaträkningen under leasingperioden för att generera en konstant periodisk ränta på den återstående skuldbalansen för varje period. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt under det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Tillgångar och skulder som uppkommer genom leasingavtalet värderas inledningsvis på nuvärdesbasis. Eftersom de ingående balanserna för 2019 har redovisats i enlighet med IFRS 16 har samtliga nyttjanderättstillgångar värderats till leasingskuldens värde, med justering för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalen av den 1 januari 2019.

Leasingskulder omfattar nuvärde, netto, av följande leasingbetalningar:

- fasta betalningar
- variabla leasingbetalningar som baseras på ett index

Leasingbetalningarna diskonteras med hjälp av koncernens inkrementella låneränta.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde bestående av följande:

- beloppet vid den första redovisningen av leasingskulden
- eventuella leasingbetalningar gjorda per de datum då leasingavtalen trädde i kraft eller tidigare, med avdrag för erhållna incitament.

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

Möjligheter till förlängning och avslutande:

Alternativ för att förlänga eller avsluta avtal är inkluderade i tillgången och skulden när det med rimlig säkerhet kan fastställas att de kommer att utnyttjas. Dessa villkor används för att maximera den operativa flexibiliteten i villkoren för att hantera avtal.

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.

Valberedning

AB Fagerhult har en valberedning bestående av en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna samt styrelseordföranden. Styrelseordföranden ska vara adjungerad och utan rösträtt.

Valberedningen ska bildas efter att styrelsens ordförande identifierat de röstmässigt fyra största aktieägarna i Fagerhult, som tillsammans med styrelseordföranden ska utgöra valberedning.

De största aktieägarna baseras på den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och förvaltarförteckningen samt avse de som per den 31 augusti 2019 var registrerade i eget namn eller ingick i en ägargrupp.

Det är inte nödvändigt att ändra valberedningens sammansättning om det enbart sker marginella ändringar i ägandet efter detta kontrolldatum. För det fall någon av de fyra största aktieägarna avstår från sin rätt att utse en representant, övergår rätten till den aktieägare som efter berörd aktieägare har det största aktieinnehavet per samma datum.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

DE STÖRSTA AKTIEÄGARNAS PER DEN 31 AUGUSTI 2019

Namn	Antal aktier	Kapital och röster,%
Investment AB Latour	78 410 480	44,3%
Lannebo Fonder	13 511 460	7,6%
FMR, Fidelity (US)	10 568 173	6,0%
Fam Svensson, familj, stiftelse och bolag	9 618 442	5,4%
Swedbank Fonder	8 510 529	4,8%
Fimag S.p.A.	8 442 313	4,8%
Nordea Fonder	4 949 059	2,8%
JP Morgan	4 247 463	2,4%

Valberedningen består av följande personer tillsammans med namnen på de aktieägare de representerar: Jan Svensson, i egenskap av ordförande för styrelsen i AB Fagerhult, (utan rösträtt), Johan Hjertansson, representant för Investment AB Latour, Johan Ståhl, representant för Lannebo Fonder, Evert Carlsson, representant för Swedbank Robur Small Business Funds samt Adolfo Guzzini, representant för Fimag S.p.A.

Frågor om valberedningen ställs till koncernens CFO Michael Wood, michael.wood@fagerhult.se

Utsikter för 2019-2020

Koncernen har under de senaste två åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom en förvärvsdriven tillväxt, och de senaste 9-18 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. Detaljhandelssegmentet har erbjudit och fortsätter att erbjuda utmaningar eftersom branschen genomgår en förändring.

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 kontroller 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 omorganisera och stärka vår position på många geografiska marknader och inom ett flertal produktområden.

Inför framtiden fokuserar ledningen på att skapa en strategisk enhetlighet 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 som ett resultat av det strategiska arbetet. Programmet för resultatförbättringar som inleddes i början av andra kvartalet förväntas ge ytterligare fördelar under fjärde kvartalet och även in på år 2020.

Habo, 25 oktober 2019
AB Fagerhult (publ)

Bodil Sonesson
Vd och koncernchef

Bokslutskommuniké kommer att lämnas den 18 februari 2020.

Delårsrapporter för 2020 kommer att lämnas den 5 maj, 18 augusti samt 23 oktober. Årsstämma kommer att hållas den 5 maj 2020 i Habo.

Upplýsningar 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



Revisorns granskningsrapport

AB Fagerhult (publ). org nr 556110-6203

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Fagerhult per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Jönköping den 25 oktober 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Odqvist
Auktoriserad revisor

Koncernen

RESULTATRÄKNING

	2019 Kv 3 3 mån	2018 Kv 3 3 mån	2019 Kv 1-3 9 mån	2018 Kv 1-3 9 mån	2018/2019 okt-sep 12 mån	2018 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	2 065,9	1 440,6	5 715,6	4 132,9	7 203,7	5 621,0
Kostnad för sålda varor *	-1 238,0	-887,2	-3 498,5	-2 559,4	-4 413,3	-3 474,2
Bruttoresultat *	827,9	553,4	2 217,1	1 573,5	2 790,4	2 146,8
Försäljningskostnader *	-426,2	-247,8	-1 218,4	-754,9	-1 499,4	-1 035,9
Administrationskostnader *	-173,3	-120,3	-465,6	-344,2	-588,4	-467,0
Övriga rörelseintäkter	26,7	9,7	54,9	25,8	229,9	200,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-138,9	-138,9
Rörelseresultat *	255,1	195,0	588,0	500,2	793,6	705,8
Finansiella poster *	-16,8	-8,7	-67,8	-28,7	-78,2	-39,1
Resultat före skatt *	238,3	186,3	520,2	471,5	715,4	666,7
Skatt *	-57,2	-51,3	-131,6	-122,6	-172,6	-163,6
Periodens resultat *	181,1	135,0	388,6	348,9	542,8	503,1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare *	179,8	135,0	383,5	348,9	537,7	503,1
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK *	1,02	1,18	2,63	3,05	3,63	4,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK *	1,02	1,18	2,63	3,05	3,63	4,39
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	176 136	114 500	145 653	114 496	148 130	114 497
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	176 136	114 500	145 653	114 496	148 130	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 *	181,1	135,0	388,6	348,9	542,8	503,1
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av pensionsplaner	-4,2	-	-4,2	-	-4,9	-0,7
<i>Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:</i>						
Omräkningsdifferenser	137,6	-96,3	199,2	-53,6	213,3	-39,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt *	133,4	-96,3	195,0	-53,6	208,4	-40,2
Summa totalresultat för perioden *	314,5	38,7	583,6	295,3	751,2	462,9
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare *	313,2	38,7	578,5	295,3	746,1	462,9

* Påverkad av IFRS 16 från och med 1 januari 2019

BALANSRÄKNING

	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Immateriella anläggningstillgångar	6 253,0	3 297,2	3 159,9
Materiella anläggningstillgångar *	2 876,7	715,5	703,1
Finansiella anläggningstillgångar *	231,0	52,0	52,1
Varulager	1 321,3	873,0	857,4
Kundfordringar	1 583,2	1 112,6	925,0
Övriga räntefria fordringar *	220,4	151,8	115,3
Likvida medel	1 134,8	526,6	808,4
Summa tillgångar	13 620,4	6 728,7	6 621,2
Eget kapital *	5 523,1	1 960,0	2 129,2
Långfristiga räntebärande skulder *	4 941,4	2 888,3	2 465,1
Långfristiga räntefria skulder	1 227,3	846,5	584,0
Kortfristiga räntebärande skulder *	290,6	4,6	416,1
Kortfristiga räntefria skulder	1 638,0	1 029,3	1 026,8
Summa eget kapital och skulder	13 620,4	6 728,7	6 621,2

* Påverkad av IFRS 16 från och med 1 januari 2019

KASSAFLÖDESANALYS

	2019 Kv 3 3 mån	2018 Kv 3 3 mån	2019 Kv 1-3 9 mån	2018 Kv 1-3 9 mån	2018/2019 okt-sep 12 mån	2018 jan-dec 12 mån
Rörelseresultat *	255,1	195,0	588,0	500,2	793,6	705,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	153,3	39,1	193,6	59,0	200,2	65,6
Finansiella poster *	-19,1	-10,2	-58,1	-28,6	-68,6	-39,1
Betald skatt	-38,1	-39,3	-176,7	-147,8	-223,8	-194,9
Tillförda medel från den löpande verksamheten *	351,2	184,6	546,8	382,8	701,4	537,4
Förändring av rörelsekapital	49,2	-2,9	81,8	-292,1	214,6	-159,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten *	400,4	181,7	628,6	90,7	916,0	378,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49,6	-31,1	-2 858,7	-407,6	-2 865,7	-414,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *	-225,5	-238,0	2 510,1	-129,9	2 515,9	-124,1
Periodens kassaflöde	125,3	-87,4	280,0	-446,8	566,2	-160,6
Likvida medel vid periodens början	989,1	636,4	808,4	949,9	526,6	949,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	20,4	-22,4	46,4	23,5	42,0	19,1
Likvida medel vid periodens slut	1 134,8	526,6	1 134,8	526,6	1 134,8	808,4

* Påverkad av IFRS 16 från och med 1 januari 2019

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2019 Kv 3 3 mån	2018 Kv 3 3 mån	2019 Kv 1-3 9 mån	2018 Kv 1-3 9 mån	2018/2019 okt-sep 12 mån	2018 jan-dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	43,4	10,3	38,3	7,3	32,1	8,7
Tillväxt i rörelseresultat, % *	30,8	1,5	17,6	-1,0	18,0	4,1
Tillväxt i resultat före skatt, % *	27,9	1,2	10,3	-1,1	10,5	2,2
Rörelsemarginal, % *	12,3	13,5	10,3	12,1	11,0	12,6
Vinstmarginal, % *	11,5	12,9	9,1	11,4	9,9	11,9
Kassalikviditet, % *	58,8	50,9	58,8	50,9	58,8	56,0
Nettoskuldsättningsgrad *	2,6	2,4	3,3	2,8	3,1	2,0
Soliditet, % *	40,6	29,1	40,6	29,1	40,6	32,2
Sysselsatt kapital, Mkr *	10 755	4 853	10 755	4 853	10 755	5 010
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	9,5	16,2	10,1	14,2	10,3	14,8
Avkastning på eget kapital, % *	13,1	27,6	13,5	24,2	14,5	25,0
Nettoskuld, Mkr *	4 097	2 366	4 097	2 366	4 097	2 073
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr *	47,1	34,0	189,0	128,7	219,3	159,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr *	47,1	34,0	189,0	128,7	183,6	123,3
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr *	135,2	47,1	348,7	137,3	531,7	320,3
Antal anställda	4 685	3 350	5 010	3 368	4 027	3 384
Eget kapital per aktie, kr *	31,36	17,12	31,36	17,12	31,36	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				348,9		348,9
Övrigt totalresultat			-53,6	-		-53,6
Summa totalresultat för perioden			-53,6	348,9		295,3
Prestationsaktieprogram				3,2		3,2
Utdelning 2,00 kronor per aktie				-229,0		-229,0
Eget kapital per den 30 september 2018	65,5	205,0	-252,3	1 941,8		1 960,0
Eget kapital per den 1 januari 2019	65,5	205,0	-238,2	2 096,9		2 129,2
Periodens resultat				383,5	5,1	388,6
Övrigt totalresultat			199,2	-4,2		195,0
Summa totalresultat för perioden			199,2	379,3	5,1	583,6
Förvärvat innehav utan bestämmande inflytande					33,5	33,5
Apportemission (11 244 805 aktier)	6,4	820,1				826,5
Företrädesemission (50 298 038 aktier), nettobelopp, efter emissionskostnader	28,3	2 169,4				2 197,7
Prestationsaktieprogram				4,1		4,1
Utdelning 2,00 kronor per aktie				-251,5		-251,5
Eget kapital per den 30 september 2019	100,2	3 194,5	-39,0	2 228,8	38,6	5 523,1

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

	2019 Kv 3 3 mån	2018 Kv 3 3 mån	2019 Kv 1-3 9 mån	2018 Kv 1-3 9 mån	2018/2019 okt-sep 12 mån	2018 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	3,7	3,6	11,2	10,8	15,5	15,1
Administrationskostnader	-12,6	-11,1	-41,4	-40,8	-51,1	-50,5
Övriga rörelseintäkter	0,2	-	0,2	-	0,2	-
Rörelseresultat	-8,7	-7,5	-30,0	-30,0	-35,4	-35,4
Resultat från aktier i dotterföretag	32,7	-	81,8	58,8	81,8	58,8
Finansiella poster	7,9	5,0	-2,8	-27,0	-3,0	-27,2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	31,9	-2,5	49,0	1,8	43,4	-3,8
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	260,0	260,0
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	8,6	8,6
Skatt	-	-	-	-	-45,8	-45,8
Resultat	31,9	-2,5	49,0	1,8	266,2	219,0

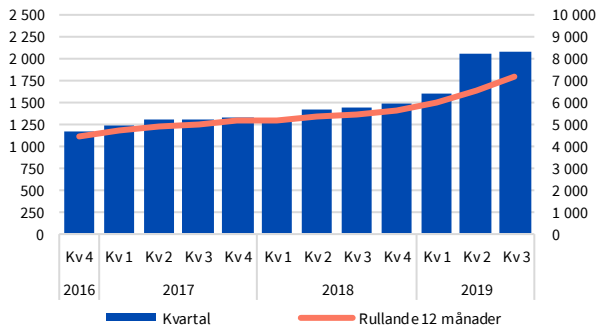
BALANSRÄKNING

	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Finansiella anläggningstillgångar	7 684,5	3 551,1	3 796,4
Övriga räntefria fordringar	109,3	37,0	46,9
Kassa och bank	265,7	142,2	328,7
Summa tillgångar	8 059,5	3 730,3	4 172,0
Eget kapital	3 518,1	475,3	694,0
Obeskattade reserver	-	8,6	-
Långfristiga räntebärande skulder	4 245,7	2 763,2	2 706,8
Långfristiga räntefria skulder	0,2	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	269,7	464,3	740,6
Kortfristiga räntefria skulder	25,8	17,2	28,9
Summa eget kapital och skulder	8 059,5	3 730,3	4 172,0

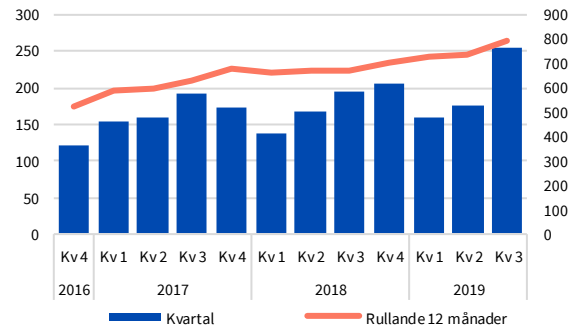
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	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		820,1	826,5
Företrädesemission (50 298 038 aktier), nettobelopp, efter emissionskostnader	28,3		2 169,4	2 197,7
Prestationsaktieprogram			2,4	2,4
Periodens resultat			49,0	49,0
Utdelning 2,00 kronor per aktie			-251,5	-251,5
Eget kapital per den 30 september 2019	100,2	159,4	3 258,5	3 518,1

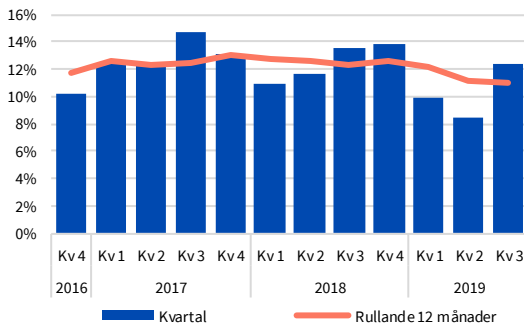
OMSÄTTNING, MKR



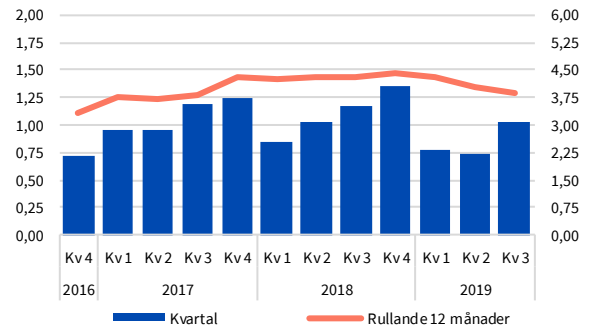
RÖRELSERESULTAT, MKR



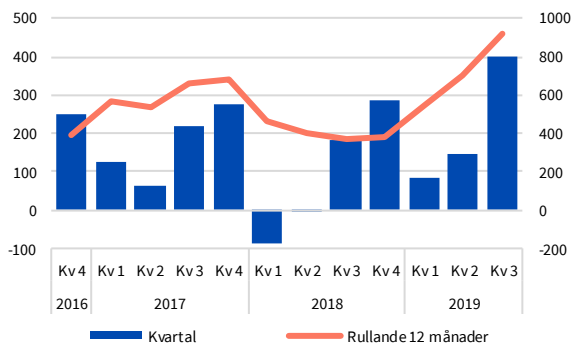
RÖRELSEMARGINAL, %



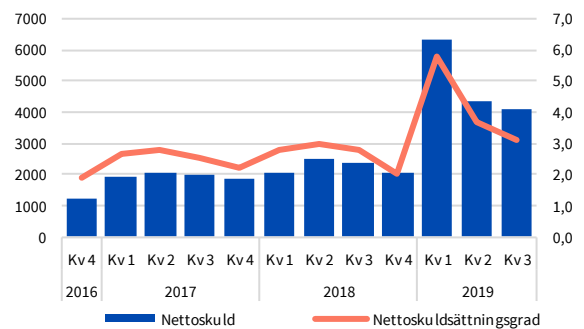
RESULTAT PER AKTIE, SEK



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



NETTOSKULD OCH NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

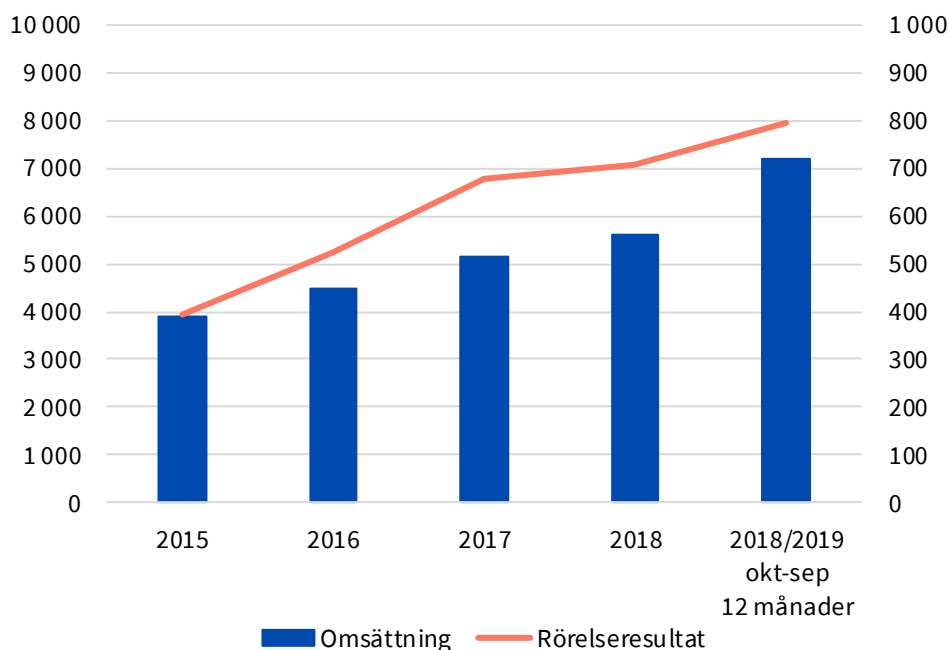


NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2015	2016	2017	2018	2018/2019 okt-sep 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 909,4	4 490,7	5 170,3	5 621,0	7 203,7
Rörelseresultat, Mkr *	396,0	524,2	677,9	705,8	793,6
Resultat före skatt, Mkr *	377,2	514,7	652,5	666,7	715,4
Resultat per aktie, kr *	2,54	3,35	4,32	4,39	3,63
Försäljningstillväxt, %	4,6	14,9	15,1	8,7	32,1
Tillväxt i rörelseresultat, % *	4,6	32,4	29,3	4,1	18,0
Tillväxt i resultat före skatt, % *	8,4	36,5	26,8	2,2	10,5
Rörelsemarginal, % *	10,1	11,7	13,1	12,6	11,0
Nettoskudsättningsgrad *	1,9	1,9	2,2	2,0	3,1
Soliditet, % *	38,4	33,8	31,0	32,2	40,6
Sysselsatt kapital, Mkr *	2 846	3 581	4 670	5 010	10 755
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	14,4	16,8	16,8	14,8	10,3
Avkastning på eget kapital, % *	20,9	24,9	28,1	25,0	14,5
Nettoskuld, Mkr *	937	1 222	1 830	2 073	4 097
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr *	117,9	169,0	177,1	123,3	183,6
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr *	107,3	121,2	158,2	320,3	531,7
Antal anställda	2 451	2 787	3 241	3 384	4 027

* 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 sep 2019
Materiella anläggningstillgångar	703,1	797,0	1 500,1	975,3
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	2,3
Övriga räntefria fordringar	115,3	-13,0	102,3	-18,9
Eget kapital	-	-	-	-7,5
Långfristiga räntebärande skulder	2 465,1	668,7	3 133,8	805,7
Kortfristiga räntebärande skulder	416,1	115,3	531,4	160,5

I resultaträkningen har följande justeringar gjorts avseende IFRS 16 Leasingavtal:

IFRS 16 RESULTATRÄKNINGSJUSTERINGAR

	Effekt av IFRS 16
	2019 Kv 1-3 9 mån
Återläggning av leasingkostnader under IAS 17	122,4
Avskrivningar	-117,5
Rörelseresultat	4,9
Resultat före skatt	-9,7
Periodens resultat	-7,3

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 leasingskulden 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.