

FAGERHULT

Inbjudan till teckning av aktier i
Aktiebolaget Fagerhult (publ)

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige att teckna aktier i Aktiebolaget Fagerhult (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet"). Med "Fagerhult", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Aktiebolaget Fagerhult, den koncern vari Aktiebolaget Fagerhult är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Handelsbanken" avses i Prospektet Handelsbanken Capital Markets, ett affärsområde inom Svenska Handelsbanken AB (publ). Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK.

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget och Handelsbanken att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Handelsbanken tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller av någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och erbjuds eller säljs inte i USA om inte aktierna är registrerade under Securities Act eller ett undantag från registreringskyldigheten i Securities Act är tillämpligt. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Fagerhult avser dock att ge det begränsade antal investerare som både är befintliga aktieägare i Fagerhult och s.k. qualified institutional buyers ("QIBs") (enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act) möjlighet att teckna aktier i nyemissionen i enlighet med undantag från registrering enligt Securities Act. Så kommer att ske endast i förhållande till investerare som undertecknar och tillställer Fagerhult ett s.k. investor letter med erforderliga bekräftelser. Handelsbanken kommer inte att genomföra några transaktioner eller föranleda eller försöka föranleda köp eller försäljning av några värdepapper i eller till USA i samband med Erbjudandet. Alla erbjudanden och försäljningar av aktier utanför USA kommer att göras i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna får inte säljas, pantsättas eller på annat sätt överlåtas i USA förutom i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i överensstämmelse med tillämplig delstatlig värdepapperslagstiftning. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av detta Prospekt i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet. Aktierna i Erbjudandet har inte godkänts av vare sig federal eller delstatlig amerikansk värdepappersmyndighet eller annan amerikansk myndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bekräftat riktigheten eller tillförlitligheten i detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Detta Prospekt distribueras endast till och riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) kapitalstarka enheter (Eng. high net-worth entities) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgänglig för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Prospekt i svenskspråkig version har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförliga till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutses", "avses", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Varken Bolaget eller Handelsbanken lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållanden på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, brist på attraktiva produkter att sälja, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt inträffande av olyckor eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget eller Handelsbanken något ansvar för att uppdatera något framtidinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Fagerhults verksamhet och den marknad som Fagerhult är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de ut för undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	72
Risikfaktorer	16	Proformaredovisning	76
Inbjudan till teckning av aktier i Fagerhult	25	Revisors rapport avseende proformaredovisning	81
Bakgrund och motiv	26	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	82
Villkor och anvisningar	27	Bolagsstyrning	89
Marknadsöversikt	33	Aktiekapital och ägarförhållanden	93
Verksamhetsbeskrivning	39	Bolagsordning	96
Beskrivning av förvärvet av iGuzzini	51	Legala frågor och kompletterande information	97
Den nya koncernen	53	Skattefrågor i Sverige	102
Utvald historisk finansiell information	56	Historisk finansiell information	105
Kommentarer till den finansiella informationen	63	Adresser	106

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Fem befintliga aktier i Fagerhult berättigar till teckning av två nya aktier.

Teckningskurs

44 kronor per aktie.

Avstämningsdag för deltagande i Erbjudandet

6 maj 2019

Teckningsperiod

8 maj – 22 maj 2019

Handel i teckningsrätter

8 maj – 20 maj 2019

Handel i betalda tecknade aktier (BTA)

8 maj – 27 maj 2019

Övrig information

Kortnamn: FAG

ISIN-kod aktier: SE0010048884

ISIN-kod teckningsrätt: SE0012595791

ISIN-kod BTA: SE0012595809

KALENDER

Årsstämma 2019

13 maj 2019

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 (Q1)

13 maj 2019

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019 (Q2)

22 augusti 2019

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019 (Q3)

25 oktober 2019

VISSA DEFINITIONER

Apportemissionen

Den nyemission som beslutades av styrelsen den 7 mars 2019 avseende 11 244 805 aktier att utges som del av köpeskillingen för Fagerhults förvärv av iGuzzini.

BTA

Betalda tecknade aktier.

Erbjudandet

Erbjudandet att teckna aktier i Fagerhult i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

EUR

Euro.

Euroclear Sweden

Euroclear Sweden AB.

Fagerhult, Bolaget eller Koncernen

Aktiebolaget Fagerhult (publ), den koncern vari Fagerhult är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.

IFRS

International Financial Reporting Standards

iGuzzini

iGuzzini illuminazione S.p.A. Det italienska bolag som Fagerhult den 21 december 2018 ingått avtal om att förvärva.

Nasdaq Stockholm

Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.

Handelsbanken

Handelsbanken Capital Markets, en del av Svenska Handelsbanken AB (publ) eller Svenska Handelsbanken AB (publ), beroende på sammanhanget.

SEK

Svensk krona.

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 22 maj 2019; eller
 - senast den 20 maj 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte utnyttjas för teckning av nya aktier.
- Notera att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Distribution av detta Prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

Sammanfattning

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal ”punkter” som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kârânde i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Aktiebolaget Fagerhult (publ), org. nr. 556110-6203.
B.2	<i>Emittentens säte och bolagsform</i>	Bolaget har sitt säte i Habo. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Beskrivning av emittentens verksamhet</i>	Fagerhult är ett av Europas ledande belysningsföretag med verksamhet i cirka 25 länder före förvärvet av iGuzzini. Fagerhult utvecklar, tillverkar och marknadsför innovativa och energieffektiva belysningslösningar för professionella inomhus- och utomhusmiljöer. Fagerhult har fyra geografiska affärsområden och tre produktområden. De geografiska affärsområdena består av (i) Nordeuropa, (ii) Storbritannien och Irland, (iii) Väst- och Sydeuropa och (iv) Afrika, Asien och Australien. Den geografiska uppdelningen är baserad på var Fagerhults olika varumärken är baserade och kan därför skilja sig från den geografiska fördelningen för faktiska slutkunder. De tre produktområdena består av (i) Indoor, (ii) Outdoor och (iii) Retail. Indoor är Fagerhults största produktområde och stod 2018 för 60 procent av den totala försäljningen. Elva av Fagerhults tolv varumärken (utöver iGuzzini) utvecklar och marknadsför belysningslösningar för inomhusbruk. Fagerhult är även aktivt inom det växande teknikområdet Controls and Connectivity, som har kommit att bli en allt viktigare del av Fagerhults erbjudande. Controls and Connectivity erbjuder lösningar för intelligent belysningsstyrning som bidrar till att optimera såväl ljusupplevelse som energi- och kostnadseffektivitet.

B.4a	<i>Trender</i>	<p>Belysningsindustrin drivs av såväl externa som interna faktorer. Efterfrågan på högre energieffektivitet är en extern faktor som bl.a. varit en stark underliggande drivkraft för framväxten av LED-armaturer och belysningsstyrning. En av de viktigaste interna drivkrafterna är att vi går mot en värld med 100 procent LED-belysning. Detta i kombination med det ökade användandet av belysningsstyrning och uppkopplade armaturer skapar en mängd möjligheter för produkt- och tjänsteinnovation.</p> <p>Marknaden avseende LED-belysning fortsätter att växa och uppgick till 57 miljarder USD 2018, vilket motsvarar 61 procent av den totala försäljningen. Marknaden för LED-belysningen förväntas fram till år 2022 att växa med 7–8 procent per år drivet av skiftet till LED. Den totala belysningsmarknaden förväntas under samma period växa med tre procent.¹⁾</p> <p>Belysningsmarknaden som sådan kan delas in i fyra områden; Commercial, Industrial, Outdoor och Residential. De viktigaste områdena för Fagerhult är Commercial och Outdoor.²⁾</p> <p>1) "LEDs and the worldwide market for lighting fixtures", October 2018. CSIL. 2) "LEDs and the worldwide market for lighting fixtures", October 2018. CSIL.</p>																																																			
B.5	<i>Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen</i>	Aktiebolaget Fagerhult (publ) är moderbolag i en koncern med 70 direkt eller indirekt ägda dotterföretag, inklusive iGuzzini som förvärvades den 7 mars 2019.																																																			
B.6	<i>Större aktieägare, m.m.</i>	<p>Per den 31 mars 2019 hade Fagerhult 5 680 aktieägare. Den största aktieägaren var Investment AB Latour med 44,02 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Nedan redovisas Bolagets största aktieägare per den 31 mars 2019.</p> <table border="1" data-bbox="547 819 1359 1335"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier och röster</th> <th>Procent av antal aktier och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Investment AB Latour</td> <td>55 861 200</td> <td>44,02</td> </tr> <tr> <td>Fimag S.p.A.</td> <td>9 463 066</td> <td>7,47</td> </tr> <tr> <td>Lannebo fonder</td> <td>8 228 527</td> <td>6,48</td> </tr> <tr> <td>Familjen Svensson, stiftelse och bolag</td> <td>7 855 199</td> <td>6,19</td> </tr> <tr> <td>FMR, Fidelity (US)</td> <td>7 230 391</td> <td>5,70</td> </tr> <tr> <td>Swedbank fonder</td> <td>4 812 878</td> <td>3,79</td> </tr> <tr> <td>Nordea fonder</td> <td>3 482 261</td> <td>2,74</td> </tr> <tr> <td>JP Morgan</td> <td>3 056 909</td> <td>2,41</td> </tr> <tr> <td>Familjen Palmstierna</td> <td>3 018 600</td> <td>2,38</td> </tr> <tr> <td>Small business funds, Nordic (FI)</td> <td>2 101 110</td> <td>1,66</td> </tr> <tr> <td>Tip-Pre IPO S.p.A</td> <td>1 781 739</td> <td>1,40</td> </tr> <tr> <td>SEB fonder</td> <td>1 394 681</td> <td>1,09</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>17 458 536</td> <td>13,76</td> </tr> <tr> <td>Totalt (exklusive egna aktier)</td> <td>125 745 097</td> <td>99,09</td> </tr> <tr> <td>Fagerhults innehav av egna aktier</td> <td>1 149 708</td> <td>0,91</td> </tr> <tr> <td>Totalt (inklusive egna aktier)</td> <td>126 894 805</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear Sweden.</p> <p>Investment AB Latour kan genom sitt aktieinnehav utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt. Investment AB Latour kan rösta igenom flertalet förslag som läggs fram på bolagsstämman även om övriga aktieägare inte ställer sig bakom förslaget och kan på så sätt utöva kontroll över Bolaget.</p>	Aktieägare	Antal aktier och röster	Procent av antal aktier och röster	Investment AB Latour	55 861 200	44,02	Fimag S.p.A.	9 463 066	7,47	Lannebo fonder	8 228 527	6,48	Familjen Svensson, stiftelse och bolag	7 855 199	6,19	FMR, Fidelity (US)	7 230 391	5,70	Swedbank fonder	4 812 878	3,79	Nordea fonder	3 482 261	2,74	JP Morgan	3 056 909	2,41	Familjen Palmstierna	3 018 600	2,38	Small business funds, Nordic (FI)	2 101 110	1,66	Tip-Pre IPO S.p.A	1 781 739	1,40	SEB fonder	1 394 681	1,09	Övriga aktieägare	17 458 536	13,76	Totalt (exklusive egna aktier)	125 745 097	99,09	Fagerhults innehav av egna aktier	1 149 708	0,91	Totalt (inklusive egna aktier)	126 894 805	100
Aktieägare	Antal aktier och röster	Procent av antal aktier och röster																																																			
Investment AB Latour	55 861 200	44,02																																																			
Fimag S.p.A.	9 463 066	7,47																																																			
Lannebo fonder	8 228 527	6,48																																																			
Familjen Svensson, stiftelse och bolag	7 855 199	6,19																																																			
FMR, Fidelity (US)	7 230 391	5,70																																																			
Swedbank fonder	4 812 878	3,79																																																			
Nordea fonder	3 482 261	2,74																																																			
JP Morgan	3 056 909	2,41																																																			
Familjen Palmstierna	3 018 600	2,38																																																			
Small business funds, Nordic (FI)	2 101 110	1,66																																																			
Tip-Pre IPO S.p.A	1 781 739	1,40																																																			
SEB fonder	1 394 681	1,09																																																			
Övriga aktieägare	17 458 536	13,76																																																			
Totalt (exklusive egna aktier)	125 745 097	99,09																																																			
Fagerhults innehav av egna aktier	1 149 708	0,91																																																			
Totalt (inklusive egna aktier)	126 894 805	100																																																			

B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>I följande avsnitt anges Koncernens utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016. De finansiella rapporterna för dessa perioder har upprättats i enlighet med IFRS såsom antagna av EU samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Informationen i detta avsnitt har hämtats från reviderade finansiella rapporter och ska läsas tillsammans med avsnitten "Kommentarer till den finansiella informationen", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 som framgår i avsnittet "Historisk finansiell information". Ingen annan information i Prospektet, utöver proformaredovisningen avseende räkenskapsåret 2018 som framgår av avsnittet "Proformaredovisning", har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p> <p>KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>5 621,0</td> <td>5 170,3</td> <td>4 490,7</td> </tr> <tr> <td>Kostnad sålda varor</td> <td>-3 474,2</td> <td>-3 245,7</td> <td>-2 917,1</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>2 146,8</td> <td>1 924,6</td> <td>1 573,6</td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-1 035,9</td> <td>-919,4</td> <td>-783,4</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-467,0</td> <td>-384,9</td> <td>-315,7</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>200,8</td> <td>57,6</td> <td>49,7</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-138,9</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>705,8</td> <td>677,9</td> <td>524,2</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>10,1</td> <td>15,0</td> <td>16,8</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-49,2</td> <td>-40,4</td> <td>-26,3</td> </tr> <tr> <td>Summa finansiella poster - netto</td> <td>-39,1</td> <td>-25,4</td> <td>-9,5</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>666,7</td> <td>652,5</td> <td>514,7</td> </tr> <tr> <td>Inkomstskatt</td> <td>-163,6</td> <td>-158,1</td> <td>-133,8</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>503,1</td> <td>494,4</td> <td>380,9</td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	2018	2017	2016	Nettoomsättning	5 621,0	5 170,3	4 490,7	Kostnad sålda varor	-3 474,2	-3 245,7	-2 917,1	Bruttoresultat	2 146,8	1 924,6	1 573,6	Försäljningskostnader	-1 035,9	-919,4	-783,4	Administrationskostnader	-467,0	-384,9	-315,7	Övriga rörelseintäkter	200,8	57,6	49,7	Övriga rörelsekostnader	-138,9	-	-	Rörelseresultat	705,8	677,9	524,2	Finansiella intäkter	10,1	15,0	16,8	Finansiella kostnader	-49,2	-40,4	-26,3	Summa finansiella poster - netto	-39,1	-25,4	-9,5	Resultat före skatt	666,7	652,5	514,7	Inkomstskatt	-163,6	-158,1	-133,8	Årets resultat	503,1	494,4	380,9
MSEK	2018	2017	2016																																																											
Nettoomsättning	5 621,0	5 170,3	4 490,7																																																											
Kostnad sålda varor	-3 474,2	-3 245,7	-2 917,1																																																											
Bruttoresultat	2 146,8	1 924,6	1 573,6																																																											
Försäljningskostnader	-1 035,9	-919,4	-783,4																																																											
Administrationskostnader	-467,0	-384,9	-315,7																																																											
Övriga rörelseintäkter	200,8	57,6	49,7																																																											
Övriga rörelsekostnader	-138,9	-	-																																																											
Rörelseresultat	705,8	677,9	524,2																																																											
Finansiella intäkter	10,1	15,0	16,8																																																											
Finansiella kostnader	-49,2	-40,4	-26,3																																																											
Summa finansiella poster - netto	-39,1	-25,4	-9,5																																																											
Resultat före skatt	666,7	652,5	514,7																																																											
Inkomstskatt	-163,6	-158,1	-133,8																																																											
Årets resultat	503,1	494,4	380,9																																																											

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG			
		MSEK	2018	2017	2016
		TILLGÅNGAR			
		Anläggningstillgångar			
		<i>Immateriella tillgångar</i>			
		Goodwill	2 099,9	1 831,0	1 626,1
		Varumärken	889,3	699,2	335,2
		Övriga immateriella tillgångar	170,7	179,2	107,4
		Pågående nyanläggningar och förskott	-	0,1	-
			3 159,9	2 709,5	2 068,7
		Materiella anläggningstillgångar			
		Byggnader och mark	265,2	261,2	112,0
		Maskiner och andra tekniska anläggningar	258,3	236,5	208,0
		Inventarier och installationer	145,1	137,5	105,1
		Pågående nyanläggningar	34,5	50,4	22,6
			703,1	685,6	447,7
		Finansiella anläggningstillgångar			
		Andra aktier och andelar	18,7	18,3	11,8
		Uppskjuten skattefordran	29,2	31,9	20,9
		Andra långfristiga fordringar	4,2	3,9	1,3
			52,1	54,1	34,0
		Summa anläggningstillgångar	3 915,1	3 449,2	2 550,4
		Omsättningstillgångar			
		<i>Varulager</i>			
		Råvaror och förnödenheter	393,7	350,6	260,5
		Varor under tillverkning	71,4	53,6	41,9
		Färdiga varor och handelsvaror	374,4	319,8	350,2
		Varor på väg	17,9	37,5	32,1
			857,4	761,5	684,7
		Kortfristiga fordringar			
		Kundfordringar	925,0	837,7	761,3
		Aktuell skattefordran	21,7	7,2	3,7
		Övriga fordringar	32,1	27,1	23,2
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61,5	64,3	59,3
			1 040,3	936,3	847,5
		Likvida medel	808,4	949,9	731,6
		Summa omsättningstillgångar	2 706,1	2 647,7	2 263,8
		Summa tillgångar	6 621,2	6 096,9	4 814,2

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, forts.			
		2018	2017	2016	
		MSEK			
		EGET KAPITAL			
		Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
		Aktiekapital	65,5	65,5	65,5
		Övrigt tillskjutet kapital	205,0	205,0	159,4
		Reserver	-238,2	-198,7	-93,0
		Balanserad vinst inklusive årets resultat	2 096,9	1 818,7	1 495,2
			2 129,2	1 890,5	1 627,1
		SKULDER			
		Långfristiga skulder			
		Upplåning	2 371,6	2 684,6	1 752,1
		Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	93,5	90,2	68,3
		Övriga långfristiga skulder	249,3	162,0	238,5
		Uppskjuten skatteskuld	334,7	282,9	131,1
			3 049,1	3 219,7	2 190,0
		Kortfristiga skulder			
		Upplåning	416,1	4,8	133,2
		Förskott från kunder	13,8	10,5	16,1
		Leverantörsskulder	351,2	412,2	354,1
		Aktuell skatteskuld	61,2	77,2	53,5
		Övriga skulder	237,6	110,2	85,2
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	363,0	371,8	355,0
			1 442,9	986,7	997,1
		Summa skulder	4 492,0	4 206,4	3 187,1
		Summa eget kapital och skulder	6 621,2	6 096,9	4 814,2

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	KONCERNENS KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG			
		MSEK	2018	2017	2016
		Rörelseresultat	705,8	677,9	524,2
		Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
		Avskrivningar	320,3	158,2	121,2
		Återföring avsättning för tilläggsköpeskilling	-148,5	-	-
		Resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-12,7	1,0	4,1
		Poster över eget kapital	4,1	0,3	2,0
		Omräkningsdifferenser	-97,6	-57,0	-71,6
			771,4	780,4	579,9
		Erhållna räntor	10,1	3,7	1,8
		Betalda räntor	-49,2	-41,4	-19,4
		Betald inkomstskatt	-194,9	-147,9	-143,8
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	537,4	594,8	418,5
		Förändringar av rörelsekapitalet:			
		Förändring av varulager	-69,6	46,5	-38,6
		Förändring av kortfristiga fordringar	23,2	34,2	-56,8
		Förändring av kortfristiga skulder	-112,9	5,6	64,7
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	378,1	681,1	387,8
		Investeringsverksamheten			
		Investeringar i dotterföretag	-306,6	-828,9	-341,5
		Investeringar i immateriella tillgångar	-33,0	-57,2	-52,5
		Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-126,0	-119,9	-116,5
		Intäkter från sålda materiella anläggningstillgångar	35,7	-	-
		Förändring i pågående nyanläggningar	15,9	-27,7	9,5
		Ökning av långfristiga fordringar	-0,6	-6,2	-
		Minskning av långfristiga fordringar	-	-	1,8
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-414,6	-1 039,9	-499,2
		Finansieringsverksamheten			
		Amortering av lån	-	-133,0	-19,6
		Upptagna lån	104,9	841,8	515,7
		Avyttring av egna aktier	-	45,6	-
		Utbetald utdelning	-229,0	-171,4	-132,5
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-124,1	583,0	363,6
		Förändring av likvida medel	-160,6	224,2	252,2
		Likvida medel vid årets början	949,9	731,6	471,9
		Omräkningsdifferenser i likvida medel	19,1	-5,9	7,5
		Likvida medel vid årets slut	808,4	949,9	731,6

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	NYCKELTAL			
		2018	2017	2016	
		Försäljningstillväxt, % *	8,7	15,1	14,9
		Tillväxt i rörelseresultat, % *	4,1	29,3	32,4
		Tillväxt i resultat efter finansnetto, % *	2,2	26,8	36,5
		Rörelsemarginal, % *	12,6	13,1	11,7
		Vinstmarginal, % *	11,9	12,6	11,5
		Kassalikviditet, % *	56,0	96,3	73,4
		Nettoskuld/EBITDA *	2,0	2,2	1,9
		Soliditet, % *	32,2	31,0	33,8
		Sysselsatt kapital, Mkr *	5 010,4	4 670,1	3 580,7
		Avkastning på sysselsatt kapital, % *	14,8	16,8	16,8
		Avkastning på eget kapital, % *	25,0	28,1	24,9
		Nettoskuld, Mkr *	2 072,8	1 829,7	1 222,0
		Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr *	123,3	177,1	169,0
		Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr ⁵⁾	320,3	158,2	121,2
		Antal anställda	3 384	3 241	2 787
		Eget kapital per aktie * ^{1),3)}	18,60	16,51	14,30
		Resultat per aktie ^{1),3),4)}	4,39	4,32	3,35
		Utdelning per aktie ³⁾	2,00	2,00	1,50
		Kassaflöde per aktie * ^{1),2),3)}	3,30	5,96	3,41
		Antal utestående aktier ³⁾	114 500	114 492	113 818
		Genomsnittligt antal utestående aktier ³⁾	114 497	114 318	113 761
		* Alternativa nyckeltal			
		1) Före och efter utspädning			
		2) Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		3) Justerad efter aktiesplit 2014 och 2017, 3:1			
		4) Reviderat nyckeltal			
		5) 2018 års belopp inkluderar en nedskrivning av goodwill med 138,9 MSEK. 2016-2017 har ej påverkats av någon nedskrivning			
		DEFINITIONER			
		Nyckeltal	Definition	Motivering	
		Avkastning på eget kapital	Årets resultat enligt resultaträkningen i % av genomsnittligt eget kapital.	Avkastning på eget kapital visar den redovisningsmässiga totalavkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekter såväl av rörelsens lönsamhet som av finansiell hävstång. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamhet över tid.	
		Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.	Nyckeltalet presenteras för att visa den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och nyckeltalet används för att följa verksamhetens lönsamhet och kapitaleffektivitet.	
		EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella poster och inkomstskatt	Ingår som en komponent vid beräkning av Nettoskuld/EBITDA. Se Nettoskuld	
		Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.	Nyckeltalet avser att beskriva storleken av bolagets nettovärde per aktie.	
		Försäljningstillväxt	Årlig tillväxt av nettoomsättning, beräknad som ökning av nettoomsättning jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Försäljningstillväxten gör det möjligt att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.	
		Genomsnittligt eget kapital	IB eget kapital + UB Eget kapital delat med två.	Ingår som en komponent vid beräkning av Avkastning av eget kapital	
		Kassaflöde per aktie	Årets kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Nyckeltalet mäter det kassaflöde som verksamheten genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering	

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	DEFINITIONER, forts.		
		Nyckeltal	Definition	Motivering
		Kassalikviditet	Likvida medel i förhållande till kortfristiga skulder.	Detta nyckeltal anger företagets betalningsförmåga på kort sikt.
		Likvida medel	Kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar.	Ingår som en komponent vid beräkning av Nettoskuld/EBITDA. Se Nettoskuld
		Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar reducerat med intäkter för avyttrade anläggningstillgångar.	För att åskåda den kassapåverkan genomförda investeringar får då ett flertal investeringar är att anse som ersättningsinvesteringar.
		Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.	Fordringsägare, kreditvärderingsinstitut och andra intressenter använder nettoskuld och tillhörande nyckeltal i sin analys av Fagerhultgruppen och därför redovisar vi detta alternativa nyckeltal
		Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till EBITDA.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det är ett mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning, betala av bolagets skulder.
		Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet. Nyckeltalet är en viktig komponent tillsammans med försäljningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa bolagets värdeskapande.
		Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Nyckeltalet speglar bolagets finansiella ställning. God soliditet ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt.
		Sysselsatt kapital	Summa icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder	På grund av behovet av att optimera kassagenereringen för att skapa värde för aktieägarna, fokuserar ledningen på sysselsatt kapital
Tillväxt i resultat efter finansnetto	Årlig tillväxt av resultat före skatt, beräknad som ökning av resultat före skatt jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Tillväxt i resultat efter finansnetto gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten av resultat före skatt mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.		
Tillväxt i rörelseresultat	Årlig tillväxt av rörelseresultat, beräknad som ökning av rörelseresultat med föregående år, uttryckt i procent.	Tillväxt i rörelseresultat gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten i rörelseresultat mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.		
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.	Detta används för att bedöma hur effektivt ett företags verksamhet är före skatt då skattekostnaden är svår att påverka.		

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	<p>VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR UNDER PERIODEN FÖR DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN</p> <p>Rörelseresultatet 2018 redovisade en ökning med 27,9 MSEK eller 4,1 procent jämfört med föregående år från 677,9 MSEK 2017 till 705,8 MSEK 2018. Rörelsemarginalen minskade med 0,5 procentenheter, från 13,1 procent under 2017 till 12,6 procent under 2018. Under fjärde kvartalet 2018 har en positiv engångs-post om 148,5 MSEK gällande förvärv och samgåenden samt en nedskrivning av goodwill på 138,9 MSEK påverkat rörelseresultatet. Rörelseresultatet har också påverkats positivt av en reavinst om 12,7 MSEK avseende en fastighetsförsäljning.</p> <p>Rörelseresultatet 2017 ökade med 153,7 MSEK, eller 29,3 procent, från 524,2 MSEK under 2016 till 677,9 MSEK under 2017. Rörelsemarginalen ökade med 1,4 procentenheter, från 11,7 procent under 2016 till 13,1 procent under 2017. Ökningen av rörelsemarginalen berodde främst på förbättrade bruttomarginaler och en ökad effektivitet i produktionsanläggningarna.</p> <p>I mars 2016 förvärvade Fagerhult 100 procent av aktierna i tyska LED Linear GmbH. Resultatet från LED Linear GmbH och dess dotterföretag i USA har konsoliderats i Koncernen från och med den 1 april 2016.</p> <p>I mars 2017 slutförde Fagerhult förvärvet av 100 procent av aktierna i WE-EF som är baserat i Tyskland. Därutöver, och som en del av transaktionen, förvärvade Fagerhult även 100 procent av aktierna i Flux Eclairage S.A.S., med bas i Frankrike. Resultatet från WE-EF och Flux konsoliderades i Fagerhult från den 1 mars 2017 och inkluderades i affärsområdet Väst och Sydeuropa.</p> <p>I april 2017 förvärvade Fagerhult de immateriella rättigheterna och vissa övriga tillgångar i Organic Response Pty Ltd och Organic Response Investors Pty Ltd. Dessa immateriella rättigheter är hänförliga till belysningsstyrning och byggnadsanalyser som går under varunamnet Organic Response och Fagerhult har grundat OR Technologies Pty Ltd, ett helägt dotterföretag i Australien för att utveckla och marknadsföra teknologin i hela Koncernen. Verksamheten har konsoliderades i Fagerhult från den 1 april 2017 och redovisas under affärsområdet Afrika, Asien och Australien.</p> <p>Den 4 september 2017 förvärvade Fagerhult återstående 49 procent av aktierna i LED Linear UK vilket, per detta datum, blev ett helägt dotterföretag till LED Linear GmbH. Verksamheten konsoliderades i Fagerhult från den 1 september 2017 och redovisas under affärsområdet Väst och Sydeuropa.</p> <p>I september 2017 förvärvade Fagerhult en andel om 20 procent av aktierna i Seneco AS, ett företag baserat i Danmark specialiserat på trådlösa belysningskontroller för utomhusmiljöer. Det finns en option för att förvärva de återstående aktierna.</p> <p>I april 2018 slutförde Fagerhult förvärvet av 100 procent av aktierna i Veko som är baserat i Nederländerna. Resultatet från Veko har konsoliderats i Fagerhultkoncernen från den 1 maj 2018 och inkluderats i affärsområdet Väst- och Sydeuropa.</p> <p>VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 31 DECEMBER 2018</p> <p>Utöver slutförandet av förvärvet av iGuzzini, ingåendet av bryggånefaciliteten för finansiering av köpeskillingen samt offentliggörandet av Erbjudandet har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Fagerhults finansiella ställning eller resultat sedan den 31 december 2018.</p>
-----	---	---

B.8	Proformaredovisning	<p>Fagerhults förvärv av iGuzzini bedöms ha en väsentlig påverkan på Fagerhults finansiella ställning och resultat. Ändamålet med den konsoliderade proformainformationen i detta avsnitt är att redovisa dels den hypotetiska effekten som förvärvet hade haft på Fagerhults konsoliderade resultaträkning för 2018 om transaktionen skett den 1 januari 2018, dels den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2018. Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Fagerhults faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerares bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.</p> <p>PROFORMABALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER 2018</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Reviderat Aktiebolaget Fagerhult</th> <th>Ej reviderat iGuzzini</th> <th>Ej reviderat</th> <th>Not</th> <th>Proforma Aktiebolaget Fagerhult</th> </tr> <tr> <th></th> <th>IFRS</th> <th>IFRS</th> <th>Summa Justeringar</th> <th></th> <th>IFRS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6">MSEK</td> </tr> <tr> <td colspan="6">TILLGÅNGAR</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Anläggningstillgångar</td> </tr> <tr> <td colspan="6"><i>Immateriella tillgångar</i></td> </tr> <tr> <td>Goodwill</td> <td>2 099,9</td> <td>163,5</td> <td>2 215,2</td> <td>1</td> <td>4 478,6</td> </tr> <tr> <td>Varumärken</td> <td>889,3</td> <td>0,0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>889,3</td> </tr> <tr> <td>Övriga immateriella tillgångar</td> <td>170,7</td> <td>22,9</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>193,6</td> </tr> <tr> <td>Pågående nyanläggningar</td> <td>-</td> <td>0,2</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td></td> <td>3 159,9</td> <td>186,6</td> <td>2 215,2</td> <td>-</td> <td>5 561,7</td> </tr> <tr> <td colspan="6"><i>Materiella anläggningstillgångar</i></td> </tr> <tr> <td>Byggnader och mark</td> <td>265,2</td> <td>755,0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1 020,2</td> </tr> <tr> <td>Maskiner och andra tekniska anläggningar</td> <td>258,3</td> <td>95,6</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>353,9</td> </tr> <tr> <td>Inventarier och installationer</td> <td>145,1</td> <td>174,7</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>319,8</td> </tr> <tr> <td>Pågående nyanläggningar</td> <td>34,5</td> <td>13,8</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>48,3</td> </tr> <tr> <td></td> <td>703,1</td> <td>1 039,1</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1 742,2</td> </tr> <tr> <td colspan="6"><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></td> </tr> <tr> <td>Andra aktier och andelar</td> <td>18,7</td> <td>4,4</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>23,1</td> </tr> <tr> <td>Uppskjuten skattefordran</td> <td>29,2</td> <td>84,9</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>114,1</td> </tr> <tr> <td>Andra långfristiga fordringar</td> <td>4,2</td> <td>41,0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>45,2</td> </tr> <tr> <td></td> <td>52,1</td> <td>130,3</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>182,4</td> </tr> <tr> <td>Summa anläggningstillgångar</td> <td>3 915,1</td> <td>1 356,0</td> <td>2 215,2</td> <td>-</td> <td>7 486,3</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Omsättningstillgångar</td> </tr> <tr> <td colspan="6"><i>Varulager</i></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>393,7</td> <td>210,2</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>603,9</td> </tr> <tr> <td>Varor under tillverkning</td> <td>71,4</td> <td>92,5</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>163,9</td> </tr> <tr> <td>Färdiga varor och handelsvaror</td> <td>374,4</td> <td>157,7</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>532,1</td> </tr> <tr> <td>Varor på väg</td> <td>17,9</td> <td>2,4</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>20,3</td> </tr> <tr> <td></td> <td>857,4</td> <td>462,8</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1 320,2</td> </tr> <tr> <td colspan="6"><i>Kortfristiga fordringar</i></td> </tr> <tr> <td>Kundfordringar</td> <td>925,0</td> <td>556,0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1 481,0</td> </tr> <tr> <td>Aktuell skattefordran</td> <td>21,7</td> <td>42,6</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>64,3</td> </tr> <tr> <td>Övriga fordringar</td> <td>32,1</td> <td>44,3</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>76,4</td> </tr> <tr> <td>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</td> <td>61,5</td> <td>13,7</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>75,2</td> </tr> <tr> <td></td> <td>1 040,3</td> <td>656,6</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1 696,9</td> </tr> <tr> <td><i>Likvida medel</i></td> <td>808,4</td> <td>529,5</td> <td>-18,8</td> <td>3</td> <td>1 319,1</td> </tr> <tr> <td>Summa omsättningstillgångar</td> <td>2 706,1</td> <td>1 648,9</td> <td>-18,8</td> <td>-</td> <td>4 336,2</td> </tr> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>6 621,2</td> <td>3 004,9</td> <td>2 196,3</td> <td>-</td> <td>11 822,4</td> </tr> </tbody> </table>		Reviderat Aktiebolaget Fagerhult	Ej reviderat iGuzzini	Ej reviderat	Not	Proforma Aktiebolaget Fagerhult		IFRS	IFRS	Summa Justeringar		IFRS	MSEK						TILLGÅNGAR						Anläggningstillgångar						<i>Immateriella tillgångar</i>						Goodwill	2 099,9	163,5	2 215,2	1	4 478,6	Varumärken	889,3	0,0	-	-	889,3	Övriga immateriella tillgångar	170,7	22,9	-	-	193,6	Pågående nyanläggningar	-	0,2	-	-	0,2		3 159,9	186,6	2 215,2	-	5 561,7	<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						Byggnader och mark	265,2	755,0	-	-	1 020,2	Maskiner och andra tekniska anläggningar	258,3	95,6	-	-	353,9	Inventarier och installationer	145,1	174,7	-	-	319,8	Pågående nyanläggningar	34,5	13,8	-	-	48,3		703,1	1 039,1	-	-	1 742,2	<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>						Andra aktier och andelar	18,7	4,4	-	-	23,1	Uppskjuten skattefordran	29,2	84,9	-	-	114,1	Andra långfristiga fordringar	4,2	41,0	-	-	45,2		52,1	130,3	-	-	182,4	Summa anläggningstillgångar	3 915,1	1 356,0	2 215,2	-	7 486,3	Omsättningstillgångar						<i>Varulager</i>						Råvaror och förnödenheter	393,7	210,2	-	-	603,9	Varor under tillverkning	71,4	92,5	-	-	163,9	Färdiga varor och handelsvaror	374,4	157,7	-	-	532,1	Varor på väg	17,9	2,4	-	-	20,3		857,4	462,8	-	-	1 320,2	<i>Kortfristiga fordringar</i>						Kundfordringar	925,0	556,0	-	-	1 481,0	Aktuell skattefordran	21,7	42,6	-	-	64,3	Övriga fordringar	32,1	44,3	-	-	76,4	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61,5	13,7	-	-	75,2		1 040,3	656,6	-	-	1 696,9	<i>Likvida medel</i>	808,4	529,5	-18,8	3	1 319,1	Summa omsättningstillgångar	2 706,1	1 648,9	-18,8	-	4 336,2	SUMMA TILLGÅNGAR	6 621,2	3 004,9	2 196,3	-	11 822,4
	Reviderat Aktiebolaget Fagerhult	Ej reviderat iGuzzini	Ej reviderat	Not	Proforma Aktiebolaget Fagerhult																																																																																																																																																																																																																																							
	IFRS	IFRS	Summa Justeringar		IFRS																																																																																																																																																																																																																																							
MSEK																																																																																																																																																																																																																																												
TILLGÅNGAR																																																																																																																																																																																																																																												
Anläggningstillgångar																																																																																																																																																																																																																																												
<i>Immateriella tillgångar</i>																																																																																																																																																																																																																																												
Goodwill	2 099,9	163,5	2 215,2	1	4 478,6																																																																																																																																																																																																																																							
Varumärken	889,3	0,0	-	-	889,3																																																																																																																																																																																																																																							
Övriga immateriella tillgångar	170,7	22,9	-	-	193,6																																																																																																																																																																																																																																							
Pågående nyanläggningar	-	0,2	-	-	0,2																																																																																																																																																																																																																																							
	3 159,9	186,6	2 215,2	-	5 561,7																																																																																																																																																																																																																																							
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>																																																																																																																																																																																																																																												
Byggnader och mark	265,2	755,0	-	-	1 020,2																																																																																																																																																																																																																																							
Maskiner och andra tekniska anläggningar	258,3	95,6	-	-	353,9																																																																																																																																																																																																																																							
Inventarier och installationer	145,1	174,7	-	-	319,8																																																																																																																																																																																																																																							
Pågående nyanläggningar	34,5	13,8	-	-	48,3																																																																																																																																																																																																																																							
	703,1	1 039,1	-	-	1 742,2																																																																																																																																																																																																																																							
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>																																																																																																																																																																																																																																												
Andra aktier och andelar	18,7	4,4	-	-	23,1																																																																																																																																																																																																																																							
Uppskjuten skattefordran	29,2	84,9	-	-	114,1																																																																																																																																																																																																																																							
Andra långfristiga fordringar	4,2	41,0	-	-	45,2																																																																																																																																																																																																																																							
	52,1	130,3	-	-	182,4																																																																																																																																																																																																																																							
Summa anläggningstillgångar	3 915,1	1 356,0	2 215,2	-	7 486,3																																																																																																																																																																																																																																							
Omsättningstillgångar																																																																																																																																																																																																																																												
<i>Varulager</i>																																																																																																																																																																																																																																												
Råvaror och förnödenheter	393,7	210,2	-	-	603,9																																																																																																																																																																																																																																							
Varor under tillverkning	71,4	92,5	-	-	163,9																																																																																																																																																																																																																																							
Färdiga varor och handelsvaror	374,4	157,7	-	-	532,1																																																																																																																																																																																																																																							
Varor på väg	17,9	2,4	-	-	20,3																																																																																																																																																																																																																																							
	857,4	462,8	-	-	1 320,2																																																																																																																																																																																																																																							
<i>Kortfristiga fordringar</i>																																																																																																																																																																																																																																												
Kundfordringar	925,0	556,0	-	-	1 481,0																																																																																																																																																																																																																																							
Aktuell skattefordran	21,7	42,6	-	-	64,3																																																																																																																																																																																																																																							
Övriga fordringar	32,1	44,3	-	-	76,4																																																																																																																																																																																																																																							
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61,5	13,7	-	-	75,2																																																																																																																																																																																																																																							
	1 040,3	656,6	-	-	1 696,9																																																																																																																																																																																																																																							
<i>Likvida medel</i>	808,4	529,5	-18,8	3	1 319,1																																																																																																																																																																																																																																							
Summa omsättningstillgångar	2 706,1	1 648,9	-18,8	-	4 336,2																																																																																																																																																																																																																																							
SUMMA TILLGÅNGAR	6 621,2	3 004,9	2 196,3	-	11 822,4																																																																																																																																																																																																																																							

MSEK	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Not	Proforma
	Aktiebolaget	iGuzzini	Justeringar		Aktiebolaget
	Fagerhult	iGuzzini	Justeringar		Fagerhult
PROFORMABALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER 2018, forts.					
	IFRS	IFRS	Summa		IFRS
EGET KAPITAL					
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare					
Aktiekapital	65,5	216,3	-209,9	1,2a	71,9
Övrigt tillskjutet kapital	205,0	1 187,6	-338,3	1,2a	1 054,3
Reserver	-238,2	-0,2	0,2	1	-238,2
Balanserad vinst inklusive årets resultat	2 096,9	160,2	-171,7	1,3	2 085,4
Eget kapital hänförligt till Fagerhults aktieägare	2 129,2	1 563,9	-719,7	-	2 973,4
Innehav utan bestämmande-inflytande	-	31,5	-	-	31,5
	2 129,2	1 595,4	-719,7	1	3 004,9
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Upplåning	2 371,6	421,5	666,2	2b, 3	3 459,3
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	93,5	86,2	-	-	179,7
Övriga långfristiga skulder	249,3	68,5	-	-	317,8
Uppskjuten skatteskuld	334,7	59,1	-	-	393,8
	3 049,1	635,3	666,2	-	4 350,6
Kortfristiga skulder					
Upplåning	416,1	133,0	2 249,8	2c, 3	2 798,9
Förskott från kunder	13,8	19,6	-	-	33,4
Leverantörsskulder	351,2	430,2	-	-	781,4
Aktuell skatteskuld	61,2	81,1	-	-	142,3
Övriga skulder	237,6	100,0	-	-	337,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	363,0	10,3	-	-	373,3
	1 442,9	774,2	2 249,8	-	4 466,9
Summa skulder	4 492,0	1 409,5	2 916,0	-	8 817,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER					
	6 621,2	3 004,9	2 196,3	-	11 822,4
Noter till balansräkningen					
1. Om förvärvet av iGuzzini hade ägt rum den 31 december 2018 hade aktierna i iGuzzini tagits upp i Fagerhults balansräkning till ett värde av 3 779,1 MSEK. Det värdet har jämförts med redovisade nettotillgångar från förvärvet, som är 1 595,4 MSEK, och mellanskillnaden presenteras i proformabalansräkningen som ej allokerat övervärde (goodwill) med 2 183,7 MSEK. Vidare har iGuzzinis egna kapital eliminerats i sin helhet (aktiekapital: -216,3 MSEK, övrigt tillskjutet kapital: -1 187,6 MSEK, reserver: +0,2 MSEK, balanserad vinst inklusive årets resultat: -160,2 MSEK.)					
2. Förvärvet av iGuzzini har finansierats genom tre källor:					
a) En apportemission om 11 244 805 nyemitterade aktier motsvarande ett värde om 855,7 MSEK,					
b) upptagande av ett nytt banklån om +667,9 MSEK reducerat med tillhörande uppläggningskostnader om -1,7 MSEK, och					
c) upptagande av en ny bryggfinansiering om +2 255,4 MSEK reducerat med tillhörande uppläggningskostnader om -5,6 MSEK.					
3. Avser dels transaktionskostnader om -11,5 MSEK som enligt antagandet uppkommer i perioden innan transaktionen genomförande och justeras mot Likvida medel och Balanserad vinst i proformabalansräkningen, dels avräkning av de totala låneuppläggningskostnaderna om -7,3 MSEK (se not 2 ovan).					

B.8	Proformaredovisning, forts.	PROFORMARESLUTRÄKNING FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018					
		Reviderat Aktiebolaget Fagerhult	Ej reviderat iGuzzini	Ej reviderat	Not	Proforma Aktiebolaget Fagerhult	
		IFRS	IFRS	Summa Justeringar		IFRS	
MSEK							
Nettoomsättning		5 621,0	2 441,3	-	-	8 062,3	
Kostnad sålda varor		-3 474,2	-1 374,6	-	-	-4 848,8	
Bruttoresultat		2 146,8	1 066,7	-	-	3 213,5	
Försäljningskostnader		-1 035,9	-624,3	-	-	-1 660,2	
Administrationskostnader		-467,0	-281,5	11,6	4	-736,9	
Övriga rörelseintäkter		200,8	71,8	-	-	272,6	
Övriga rörelsekostnader		-138,9	-	-	-	-138,9	
Rörelseresultat		705,8	232,7	11,6	-	950,1	
Finansiella intäkter		10,1	11,8	-	-	21,9	
Finansiella kostnader		-49,2	-23,7	-16,6	5,6	-89,5	
Summa finansiella poster – netto		-39,1	-11,9	-16,6	-	-67,6	
Resultat före skatt		666,7	220,8	-5,0	-	882,5	
Inkomstskatt		-163,6	-59,4	3,7	7	-219,3	
Årets resultat		503,1	161,4	-1,3	-	663,2	
		<i>Noter till resultaträkningen</i>					
		4. Avser återläggning av transaktionskostnader om +11,6 MSEK som enligt antagandet uppkommer i perioden innan transaktionens genomförande. Justeringen har inte en bestående effekt.					
		5. Avser justering för räntekostnader på Bolagets nya bryggfinansiering om -3,4 MSEK som sträcker sig under tre månader (uppgående till 219,5 MEUR motsvarande 2 255,4 MSEK) samt -7,0 MSEK avseende räntekostnader för ett nyupptaget banklån med en löptid om 3 år (uppgående till 65 MEUR motsvarande 667,9 MSEK). Justeringen avseende räntekostnaden för bryggfinansieringen förväntas inte ha en bestående effekt medan justeringen avseende räntekostnaden för banklånet förväntas ha en bestående effekt under löptiden. Använd omräkningskurs för de båda lånen är 10,2753 SEK/EUR.					
		6. Avser en justering för periodens effekt från uppläggningskostnader för de båda lånen om totalt -6,2 MSEK, (bryggfinansieringen med -5,6 MSEK, vilken inte förväntas ha en bestående effekt samt med -0,6 MSEK avseende banklånet med tre års löptid vilken förväntas ha en bestående effekt under lånets löptid).					
		7. Till den totala justeringen om -16,6 MSEK för de nya lånen ränte- och uppläggningskostnader kommer det en skatteeffekt enligt svensk skattesats (+3,7 MSEK), varav skatteeffekten (+2,0 MSEK) hänförlig till bryggfinansieringen inte har en bestående effekt och skatteeffekten (+1,7 MSEK) hänförlig till banklånet har en bestående effekt under det lånets löptid.					
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.					
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.					
B.11	Rörelsekapital	<p>Det är Fagerhults bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, eftersom Fagerhult senast den 21 februari 2020 måste återbetala den brygglånefacilitet om 219,5 MEUR (2 309,6 MSEK¹⁾ som övergångsvis finansierar en del av köpeskillingen i förvärvet av iGuzzini. Den totala köpeskillingen i förvärvet av iGuzzini uppgick till 375,9 MEUR (3 955,3 MSEK) och har förutom av brygglånefaciliteten finansierats genom en kreditfacilitet om 65 MEUR (683,9 MSEK) och Apportemissionen. För ytterligare information om bankfinansieringen avseende förvärvet av iGuzzini, se avsnittet "Kreditfaciliteter och upplåning" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information". Fagerhult avser att återbetala brygglånefaciliteten med medel från Erbjudandet. Största aktieägaren Investment AB Latour har förbundit sig att teckna sin företrädesrättsandel i Erbjudandet och aktieägarna Lannebo Fonder och Swedbank Robur Fonder har uttryckt att de har för avsikt att teckna sina respektive företrädesrättsandelar. Teckningsåtagandet från Investment AB Latour och uttalandena från Lannebo Fonder och Swedbank Robur Fonder motsvarar totalt 54,80 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet eller totalt cirka 1 212,8 MSEK. Om Erbjudandet trots föreliggande teckningsåtagande och uttalanden inte inbringar tillräckligt belopp för att återbetala brygglånefaciliteten kan tillräckligt rörelsekapital om högst 219,5 MEUR komma att saknas inför förfallodagen för brygglånefaciliteten den 21 februari 2020. Skulle det inträffa medför det att Fagerhult, utöver vad som tillförs genom kassaflöden från den löpande verksamheten, får söka alternativ finansiering, såsom ytterligare aktiekapital eller annan bankfinansiering, för utestående belopp eller tvingas omförhandla villkoren för brygglånefaciliteten. Om Fagerhult inte lyckas att erhålla alternativ finansiering eller nå en överenskommelse avseende brygglånefaciliteten skulle det kunna innebära att Fagerhult tvingas avyttra del av verksamheten eller, ytterst, ställa in betalningarna.</p> <p>1) Omräkning här och vidare i detta avsnitt baserad på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.</p>					

AVSNITT C – VÄRDEPAPPEREN

C.1	<i>Slag av värdepapper</i>	Aktier i Aktiebolaget Fagerhult (publ), org. nr. 556110-6203. ISIN-kod: SE0010048884.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Totalt antal aktier i Bolaget</i>	Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 126 894 805 aktier. Aktierna har ett kvotvärde om cirka 0,57 kronor. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Efter Erbjudandets genomförande kommer antalet aktier och röster i Bolaget att uppgå till 177 192 843, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</i>	De rättigheter som är förenade med aktier i Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie medför en röst på bolagsstämma. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Det föreligger inga överlåtelseinskränkningar avseende Fagerhults aktier.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Fagerhults aktier är noterade på Nasdaq Stockholm sedan 1997. Aktierna handlas på Mid Cap-listan under kortnamnet FAG. Efter att Bolagsverket har registrerat de aktier som emitteras till följd av Erbjudandet kommer dessa också att noteras på Nasdaq Stockholm.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Fagerhult avser långsiktigt att dela ut 30–50 procent av Koncernens nettoresultat. Årsstämman den 23 april 2018 beslutade om utdelning med 2 kronor per aktie.

AVSNITT D – RISKER

D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet</i>	<p>Fagerhults verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis kan komma att påverka Fagerhults verksamhet, finansiella ställning och resultat. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Fagerhults framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker (utan rangordning):</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ risken att integrationen av iGuzzini eller andra, tidigare förvärvade verksamheter misslyckas eller att sådana verksamheter, efter att integrationen genomförts, inte presterar som förväntat eller att de motiv och överväganden som ligger till grund för förvärvet visar sig vara felaktiga. Det kan medföra att Fagerhult tvingas göra stora kapitaltillskott eller får betydande kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband med förvärvet; ■ risken att försämring i konjunkturen på de marknader där Fagerhults kunder är verksamma, t ex. i bygg- och fastighetsbranschen, leder till minskad efterfrågan på Bolagets produkter; ■ risken att förändrade köpmönster i sällanköps handeln leder till minskad efterfrågan på Bolagets produkter i det segment av verksamheten som levererar till butiker och varuhus; ■ risken att Fagerhult lyckas sämre än sina konkurrenter med att förutse kundernas behov, anpassa sig till förändrade branschkrav och utveckla nya attraktiva produkter och tjänster, vilket leder till minskad efterfrågan på Bolagets produkter; ■ risken att framtida granskningar utvisar nedgång i värdet på goodwill och därför leder till nedskrivning av värdet på goodwill. ■ risken för valutaförändringar vid affärstransaktioner uttryckta i annan valuta än koncernbolagens funktionella valuta (transaktionsrisk) samt vid konvertering av nettoresultat och nettotillgångar från de utländska dotterbolagen (omräkningsrisk). Valutarisken ökar i och med förvärvet av iGuzzini eftersom en stor del av iGuzzinis nettoresultat och nettotillgångar uttrycks i annan valuta än Koncernens funktionella valuta. <p>De huvudsakliga marknads- och verksamhetsrelaterade risker som beskrivits ovan kan ha en väsentlig negativ inverkan på Fagerhults verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>
D.3	<i>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</i>	<p>Huvudsakliga risker avseende Erbjudandet och Fagerhults aktier, vilka skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat, utgörs av:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ risken att kursen för Bolagets aktier fluktuerar betydligt och att aktiekursen utvecklas negativt med följden att en investerare inte får tillbaka sitt investerade kapital; ■ risken för omfattande försäljning av större aktieägare, under teckningsperioden eller efter Erbjudandets genomförande, kan få negativ effekt på aktiekursen; ■ risken att någon utdelning kommande år inte kommer att lämnas vilket får till följd att en investerares eventuella avkastning kommer att vara ensamt beroende av aktiekursens framtida utveckling; ■ risken att den största aktieägaren Investment AB Latours intressen, även efter Erbjudandets genomförande, kan komma att avvika från eller konkurrera med Fagerhults och/eller andra aktieägares intressen; samt ■ risken att aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige omfattas av begränsningar som förhindrar dem från att delta i företrädesemissioner eller som begränsar möjligheterna att delta i Erbjudandet.

AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.1	<i>Emissionsintäkter och emissionskostnader</i>	Erbjudandet kommer att tillföra Fagerhult högst cirka 2 213,1 MSEK före avdrag av emissionskostnader. Från emissionslikviden, kommer avdrag göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till 13,3 MSEK.
E.2a	<i>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</i>	Den 7 mars 2019 slutförde Fagerhult förvärvet av iGuzzini, vilket är Bolagets största förvärv hittills. Genom förvärvet av iGuzzini förstärks Fagerhults position i föreskrivande led för avancerade belysningslösningar. Dessutom breddas Bolagets produkterbjudande inom de viktiga applikationsområdena utomhusbelysning, hotell och restaurang samt detaljhandel. Fagerhults exponering mot de geografiska marknaderna Italien, Schweiz, Spanien och Nordamerika kommer vidare att öka och det sammanslagna bolaget kommer att ha en bred plattform för fortsatt tillväxt globalt. Den totala köpeskillingen för förvärvet av iGuzzini om cirka 385 MEUR på kassa- och skuldfri basis (Enterprise Value) har finansierats till största delen genom Apportemissionen och genom nya och existerande kreditfaciliteter och en ny bryggglånefacilitet. De medel som Fagerhult tillförs genom Erbjudandet avses användas för att återbetala den bryggglånefacilitet som upptogs i samband med förvärvet av iGuzzini och ge Fagerhult finansiell flexibilitet för framtida strategiska initiativ.
E.3	<i>Villkor</i>	Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Fagerhult erhåller en teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. Teckningskursen uppgår till 44 kronor per ny aktie. Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 8 maj 2019 till och med den 22 maj 2019. Teckning kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 8 maj 2019 till och med den 20 maj 2019. Om inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier inom ramen för Erbjudandets högsta belopp enligt följande: ■ I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. ■ I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Fagerhults Belysning AB, ett helägt dotterbolag till Fagerhult, hyr kontorslokaler av Fastighets AB Tegelviksgatan 32, som är ett av styrelseledamöterna Eric Douglas indirekt helägt bolag. Det förekommer i övrigt inte några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Handelsbanken är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Handelsbanken har tillhandahållit, och kan i även i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finans- och investerings-tjänster samt kommersiella och andra tjänster till Bolaget, för vilka Handelsbanken har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Vidare är Handelsbanken långgivare till Bolaget.
E.5	<i>Säljande aktieägare/ Lock up-avtal</i>	Fagerhults största aktieägare, Investment AB Latour, har åtagit sig att inte minska sitt innehav av aktier i Bolaget från och med den 17 december 2018 till dess att Erbjudandet slutförts. Säljarna till iGuzzini, Fimag S.p.A. och Tip-Pre IPO S.p.A., har åtagit sig att behålla samtliga de aktier i Fagerhult som de erhållit genom Apportemissionen minst till och med den 7 september 2019 och därefter hälften av dessa aktier minst till och med den 7 mars 2020.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till 50 298 038 aktier motsvarande cirka 29 procent av det totala antalet aktier efter Erbjudandets genomförande, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig.

Risikfaktorer

En investering i Fagerhults aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Fagerhults verksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer som anses påverka Fagerhults verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Fagerhult och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Fagerhult kan också ha en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Sådana risker kan också leda till att Fagerhults aktiekurs sjunker betydligt och investerare riskerar att förlora hela eller del av sin investering.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Fagerhults verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL FAGERHULTS VERKSAMHET

Förvärvet av iGuzzini

Fagerhults förvärv av iGuzzini är det största förvärv som Bolaget har genomfört. Förvärvet medför mycket betydande finansiella och organisatoriska åtaganden från Fagerhult. Genom förvärvet ökar Fagerhults nettoskuld samtidigt som en framgångsrik integration av den förvärvade verksamheten ställer stora krav på Fagerhults organisation och relevanta befattningshavare. Det finns en risk att integrationen misslyckas, varvid förväntade synergieffekter kan utebli, eller att iGuzzini efter genomförd integration inte presterar som förväntat. Vidare kan de motiv och överväganden som ligger till grund för förvärvet av iGuzzini visa sig vara felaktiga, vilket kan medföra att Fagerhult tvingas göra stora kapitaltillskott till den förvärvade verksamheten och/eller göra stora nedskrivningar av det bokförda värdet av iGuzzini. Det kan också uppstå betydande förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband

med förvärvet eller integrationen. Därtill finns risk för att leverantörer, kunder eller nyckelpersoner som varit av väsentlig betydelse för verksamheten i iGuzzini inte kommer att vara kvar som sådana som ett resultat av förvärvet. En sådan oförutsedd utveckling kan medföra negativ påverkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konjunkturella och strukturella förändringar

Marknadens efterfrågan på Fagerhults produkter, och därmed Bolagets försäljning, påverkas av olika faktorer utanför Bolagets kontroll. En försämring i konjunkturen på de marknader där Fagerhult är verksamt, kan orsaka en lägre efterfrågan på Bolagets produkter. Den mest påtagliga konjunkturkänsligheten bedöms för närvarande finnas i de delar av Fagerhults verksamhet som levererar till kunder inom bygg- och fastighetsbranschen och kunder inom handeln (den s.k. retailverksamheten). På samma sätt kan strukturella förändringar på de marknader där Bolaget är verksamt orsaka minskad efterfrågan på Bolagets produkter. T.ex. kan

ändrade köpmönster och en accelererad övergång från butikshandel till näthandel påverka det segment i Bolagets verksamhet som levererar till butiker och varuhus negativt. I båda fallen kan förändringarna komma att påverka Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Vidare finns en risk att Fagerhults kunder i branscher som idag är mindre konjunkturkänsliga skulle påverkas negativt av långvariga perioder med svag ekonomisk tillväxt, hög arbetslöshet eller annan negativ ekonomisk utveckling i främst Europa eller allmän oro i eurozonen, med lägre betalningsförmåga som resultat. Följaktligen kan en försämring av konjunkturen få en negativ verkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens som påverkar efterfrågan på Bolagets produkter

Fagerhult möter direkt konkurrens inom alla produktsegment och alla geografiska marknader. Fagerhults långsiktiga tillväxt och resultat är därför beroende av förmågan att anpassa sig till kundernas behov, förändrade branschkrav och att introducera nya attraktiva produkter och tjänster, samtidigt som man bibehåller en konkurrenskraftig prissättning. För att upprätthålla sin konkurrenskraft måste Fagerhult förutse kundernas behov och tillse att utveckla produkter och tjänster som efterfrågas och accepteras av dess kunder. Misslyckas Fagerhult med att bibehålla en konkurrenskraftig position med kvalitet, produktpris, leveranssäkerhet, varumärkesigenkänning och ett brett produktutbud, och/eller med att anpassa sig till förändrade marknadsförhållanden eller på annat sätt framgångsrikt konkurrera med sina konkurrenter, kan det ha en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Inom alla segment och på samtliga marknader finns också risken för framväxten av nya aktörer som tar marknadsandelar med stöd av nya produkt- eller tjänsteerbjudanden som Fagerhult inte kan konkurrera med. Sådana konkurrerande produkter och tjänster kan minska efterfrågan på de produkter som tillhandahålls av Fagerhult. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Geopolitiska och makroekonomiska risker

Fagerhult har efter förvärvet av iGuzzini verksamhet i cirka 30 länder. Verksamheten är exponerad för risker relaterade till geopolitisk oro och instabilitet till följd av exempelvis politiska eller diplomatiska kriser, krig, terrorism, regionala eller gränsöverskridande konflikter, naturkatastrofer, strejker samt andra geopolitiska förhållanden i de jurisdiktioner där Fagerhult bedriver sin internationella verksamhet. Under de senaste två åren har verksamheten mött geopolitiska utmaningar i t.ex. Turkiet, Ryssland och Sydafrika. Fagerhult importerar

produkter till Storbritannien och är därigenom också exponerat för risker relaterade till Brexit. Omvärldsfaktorer och -händelser av sådana slag som nu nämnts kan få en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förvärv

Som en del av Fagerhults strategi ingår att förvärva verksamheter som leder till merförsäljning, breddar kundbasen och kompletterar erbjudandet. Detta innebär att potentiella förvärv och försäljningar utvärderas kontinuerligt. De senaste åren har varit förvärvsintensiva med förvärv av bland annat Organic Response (2017), WE-EF (2017), Flux Eclairage (2017), LED Linear (2016), Veko Lightsystems (2018) och senast iGuzzini (2019).

Tillväxt genom förvärv medför såväl operationella som finansiella risker. Fagerhult kan t.ex. komma att få betydande förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband med förvärv. Därtill kan leverantörer, kunder eller nyckelpersoner som varit av väsentlig betydelse för verksamheten i det förvärvade bolaget komma att lämna detta som ett resultat av eller i anslutning till förvärvet. Fagerhult kan vidare komma att misslyckas med att integrera verksamheter som förvärvas eller att få dessa, efter integrering, att prestera som förväntat, varvid förväntade synergieffekter kan utebli. Sådana misslyckanden kan innebära att ytterligare kapital behöver tillskjutas för att upprätthålla verksamheten, vilket kan ha en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

För det fall Bolaget inte kommer att kunna finna lämpliga förvärvsobjekt framgent eller för det fall Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering för framtida förvärvsobjekt på acceptabla villkor skulle det kunna leda till en minskad tillväxt för Fagerhult.

Goodwill

Fagerhults immateriella anläggningstillgångar utgörs till stor del av goodwill, vilket sammanhänger med de många förvärv som Fagerhult genomfört de senaste åren. Något förenklat kan sägas att goodwill uppstår när verksamhet förvärvas till ett värde överstigande bokfört värde. Vid utgången av räkenskapsåret 2018 uppgick goodwill i Fagerhults konsoliderade balansräkning till 2 099,9 MSEK. I denna goodwill ingick inte förvärvet av iGuzzini. Goodwillposten i Fagerhults balansräkning kommer att öka ytterligare i och med förvärvet av iGuzzini.

Om förvärvade verksamheter underpresterar i förhållande till de antaganden som gjordes vid värderingen uppstår en risk för nedskrivning av goodwill. Om Fagerhults värdering av den förvärvade verksamheten skulle visa sig felaktig behöver Bolaget skriva ned goodwillvärdet, vilket kan ha en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Fagerhult genomför årligen, eller vid behov oftare, granskningar av nedskrivningsbehov av sina goodwill-poster. Värdet på goodwill försämras om Fagerhult bedömer att marknadsvärdet för en tillgång är lägre än dess redovisade värde på grund av förändrade omständigheter. Om framtida granskningar utvisar nedgång i värdet på goodwill och därför leder till nedskrivningar kan detta ha en negativ inverkan på Fagerhults finansiella ställning och resultat.

Risk i varulager

Det finns risk att produkter i varulager blir inkuranta till följd av föråldrat teknikinnehåll eller överproduktion, om Koncernen inte förmår anpassa produktionen till den tekniska utvecklingen eller till kundernas preferenser. I båda fallen kan Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Driftsrisk

Fagerhults verksamhet är beroende av pålitliga och effektiva produktionsenheter för att säkerställa att produkterna levereras i tid och lever upp till förväntad kvalitet. Koncernens verksamhet kan drabbas av driftstörningar på grund av, t.ex., försenade eller felaktiga leveranser, tekniska fel, arbetsrättsliga åtgärder, olyckor eller felaktiga administrativa rutiner. Det finns en risk att de åtgärder som vidtagits av Bolaget för att undvika störningar inte är tillräckliga för det fall driftstörningar av större omfattning skulle inträffa. Det skulle i så fall kunna få en negativ verkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörsrisk

För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Fagerhult beroende av externa leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser. För LED-komponenter är Fagerhult dessutom beroende av ett fåtal huvudleverantörer, som det skulle ta lång tid att ersätta. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att Fagerhults leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga, något som kan få negativa konsekvenser för Bolagets kundrelationer och leda till minskad försäljning. Detta skulle kunna få en negativ effekt på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker avseende rörelsekostnader

Koncernens kostnader för tillverkade produkter påverkas bland annat av kostnaden för inköp av insatsmaterial till tillverkningen. De komponenter som enskilt påverkar kostnaden mest är elektroniska komponenter och plåt. Stora prisförändringar på insatsmaterial som Koncernen köper in skulle kunna medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

När det gäller förädlingskostnaden för tillverkade produkter följer löneutvecklingen hos medarbetarna i huvudsak den generella utvecklingen på arbetsmarknaden i respektive land, vilket i sin tur i stor utsträckning är hänförlig till den allmänna konjunkturen. Oförutsett stora löneökningar och/eller ökning av den genomsnittliga sjukfrånvaron bland Bolagets personal skulle kunna medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. I förädlingskostnaden för tillverkade produkter ingår även energikostnader, som är beroende av utvecklingen i miljö- och energisektorn. Stigande energikostnader skulle medföra negativ påverkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

För vissa produkter är Fagerhult beroende av licensavtal med Signify för nyttjande av Signify tillhöriga patent. Fagerhult träffade nyligen nya sådana licensavtal med Signify som löper på fyra år. Dessa avtal omfattar dock inte iGuzzini, vars licensavtal med Signify för närvarande är under omförhandling. Beroende på resultatet av omförhandlingen kan synergier i förvärvet av iGuzzini bli mindre än beräknat. Om iGuzzinis licensavtal med Signify upphör utan att något nytt avtal träffats kan iGuzzini behöva göra förändringar i produkterna, alternativt kan en patenttvist med Signify uppstå. Detsamma gäller när Fagerhults nuvarande licensavtal löper ut. Om inte nya licensavtal träffas kan Fagerhult behöva göra förändringar i produkterna, alternativt kan en patenttvist med Signify uppstå. Detta skulle medföra negativ påverkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

Fagerhults produkter exponerar Koncernen för potentiella krav om produkterna inte fungerar som förväntat, visar sig vara defekta eller om användning av produkterna orsakar, resulterar i, eller påstås ha orsakat eller resulterar i personsador, saksador eller haft annan negativ inverkan. Fagerhults produkter aktualiserar säkerhetsrisker av olika slag, bland annat elektriska risker, mekaniska risker, termiska risker och exponering för elektromagnetiska fält. Produktansvarskrav, oavsett om de avser personskada eller projektförseningar eller andra skador, kan visa sig vara kostsamma och tidskrävande att försvara sig mot och kan potentiellt skada Fagerhults rykte och medföra väsentliga negativa effekter på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

Bolag inom Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Bolaget kan, liksom andra aktörer på Fagerhults marknad, bli föremål för anspråk avseende t.ex. produk-

tansvar, påstådda fel i leveranser av varor och tjänster, miljöfrågor samt immateriella rättigheter. I vissa processer kan motparten kräva skadestånd och andra ersättningar som, om de påförs eller utgår, medför utgifter för Bolaget, med negativ inverkan på Bolagets resultat som följd. Det finns även en risk att kostnader i samband med sådana processer inte täcks av försäkringar. En del av Fagerhults avtalsrelationer är inte formaliserade i skriftliga avtal eller bygger på sedvänja mellan parterna, vilken ofta sträcker sig långt tillbaka i tiden. Innehållet i sådana avtal kan vara svårt att klarlägga om parterna skulle ha olika uppfattningar härom, vilket i värsta fall kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister. Eventuella framtida tvister som uppstår inom ramen för Fagerhults verksamhet kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader även om utgången av sådana tvister skulle vara till Fagerhults fördel. Det finns därför en risk att sådana tvister kan ha en negativ verkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkringar

Fagerhults försäkringsprogram innefattar bland annat en global ansvarsförsäkring, som omfattar allmänt skadeståndsansvar och produktansvar. Försäkringskyddets omfattning och ersättningsbelopp är begränsade. Till exempel täcker försäkringskyddet inte ansvar för förseningar och fel som inte leder till produktansvar. Det finns en risk att Fagerhult inte får full ersättning för eventuella skador som kan uppkomma eller anspråk som kan riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Fagerhult är beroende av att kunna behålla och rekrytera medarbetare och ledande befattningshavare med nyckelkompetens. Det finns en risk för att en eller flera ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner lämnar Bolaget med kort varsel. För det fall Fagerhult misslyckas med att behålla sådana nyckelpersoner, och/eller misslyckas med att rekrytera nyckelpersoner framgent, kan det få negativa konsekvenser för Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förhållande till arbetstagarorganisationer

En stor andel av Fagerhults anställda är anslutna till och företrädare av olika fackliga organisationer. Det finns en risk att Bolagets relationer med anställda och dessa organisationer i framtiden försämrats vilket skulle kunna leda till strejk, lockout eller liknande stridsåtgärder. Detta skulle i sin tur kunna resultera i produktionsavbrott och en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet.

Tillstånd

Flera av de tillverkande bolagen inom Koncernen har verksamhet som på ett eller annat sätt är tillståndspliktig. Fagerhult innehar idag alla erforderliga tillstånd, främst miljörelaterade, för verksamhetens bedrivande. Det finns dock en risk för att dessa tillstånd i framtiden inte kommer att förnyas eller att de kommer att dras in eller begränsas. Det finns vidare en risk för att Fagerhults tolkning av tillämpliga lagar och bestämmelser som rör Fagerhults verksamhet, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är helt korrekt, eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras. Sådana förändringar skulle kunna innebära att fler tillstånd krävs för verksamheten, vilket kan vara både tids- och kostnadskrävande och negativt påverka Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miljö

Fagerhults verksamhet medför miljöpåverkan. Till följd av verksamhetens art finns en risk för att föroreningar och miljöskador uppstår eller har uppstått i den verksamhet som bedrivs eller har bedrivits av Koncernen. Det finns också en risk att verksamhet som tidigare bedrivits av andra verksamhetsutövare på anläggningar och fastigheter som nu ägs av Koncernen har givit upphov till föroreningar eller miljöskador. Enligt gällande svensk miljölagstiftning har den som bedriver en verksamhet som bidragit till en föroreningsskada ett ansvar för att avhjälpa skadan. Om inte verksamhetsutövaren kan utföra eller bekosta avhjälpandet är den som förvärvat fastigheten och som vid förvärvet känt till eller borde ha upptäckt föroreningarna ansvarig. Det innebär att krav, under vissa förutsättningar, kan komma att riktas mot Fagerhult för utredning, efterbehandling eller andra avhjälpandeåtgärder vid förekomst eller misstanke om förorening i mark, vattenområden eller grundvatten. Sådana krav kan negativt påverka Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns en risk att framtida regelförändringar på miljöområdet kan medföra ökade utgifter och kostnader för att möjliggöra fortsatt produktion. Utvecklingen i Sverige och internationellt går mot allt strängare miljöregler där nya tillstånd normalt har lägre gränser för maximal miljöpåverkan. Regeländringarna kan leda till krav på betydande nyinvesteringar för att möjliggöra fortsatt produktion. Om Fagerhult inte lyckas möta sådana förändringar på ett kostnadseffektivt sätt eller inte lyckas upprätthålla nödvändiga tillstånd, kan Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Korruption

Fagerhult har efter förvärvet av iGuzzini verksamhet i cirka 30 länder i fyra kontinenter. Koncernen har en decentraliserad affärsmodell, som bland annat innebär att varje dotterbolag ansvarar för att Koncernens uppförandekod efterlevs. Den stora geografiska spridningen och den decentraliserade styrningen gör Koncernen exponerad för korruptionsrisk. Om någon befattningshavare i något dotterbolag åsidosätter uppförandekodens regler om nolltolerans mot korruption, kan det skada Fagerhults rykte, leda till förlorade affärer och ådra koncernen skyldighet att betala böter. Det skulle kunna medföra väsentliga negativa effekter på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IT-risk

Fagerhult behöver använda IT-system för att bland annat hantera leveranser av produkter och insatsvaror samt ta emot och hantera order från kunder. En stor del av Fagerhults verksamhet är inriktad på kunder som ställer höga krav på tillförlitliga och exakta leveranser, vilket ställer stora krav på fungerande och säkra IT-system som är väl integrerade med Bolagets olika verksamhetsgrenar. Att underhålla, utveckla och investera i sådant system kräver betydande kapitalinsatser och andra resurser. Det finns en risk för att framtida nödvändiga investeringar i IT-system blir större än vad Bolaget förväntar sig. Detta gäller till exempel för det byte av affärssystem som iGuzzini står inför att göra med början under 2019. Vidare finns en risk att Bolagets IT-system störs av exempelvis mjuk- och hårdvaruproblem, datavirus, hacker-attacker och fysiska skador. Sådana problem och störningar kan, beroende på omfattningen, få en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet och finansiella ställning.

Valutarisk

De viktigaste valutorna inom Koncernen är SEK, EUR, GBP, AUD, CNY och USD. Fagerhults valutaexponering uppstår när affärstransaktioner uttrycks i en annan valuta än koncernbolagens funktionella valuta (transaktionsrisk) samt vid konvertering av nettoresultat och nettotillgångar från de utländska dotterbolagen (omräkningsrisk). Transaktionsrisken uppstår huvudsakligen i de svenska bolagen där en stor andel av intäkterna genereras från den globala säljorganisationen och inte uttrycks i svenska kronor. Risker uppstår också vid import av råmaterial och komponenter. Det finns en risk att de terminskontrakt som ingåtts, eller andra säkringsåtgärder som har vidtagits för att hantera Fagerhults valutaexponering, inte eliminerar Bolagets valutarisk, varför väsentliga minskningar i värdet av någon valuta som Fagerhult erhåller betalning i eller betalar med kan

få negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Valutarisken kan vidare antas öka framgent, då förvärvet av iGuzzini medför en kraftig expansion av Fagerhults internationella verksamhet och då en stor del av iGuzzinis nettoresultat och nettotillgångar uttrycks i annan valuta än Koncernens funktionella valuta. Även denna ökade valutarisk kan få negativa effekter på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Exponering avseende förändringar i räntenivån är främst hänförlig till Koncernens långfristiga upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Koncernen för ränterisk i form av ökade räntekostnader. Upplåning med fast ränta utsätter Koncernen för ränterisk i form av minskat värde på finansiella instrument. Koncernens upplåning består till största del av lån med en ränta om tre månaders bindningstid. Det finns således en risk att förändringar i räntenivån kan medföra att Koncernens räntekostnader ökar, eller att värdet på finansiella instrument minskar, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansierings- och likviditetsrisk

Koncernens finansieringsbehov innefattar såväl den löpande verksamheten som beredskap för eventuella framtida investeringar. Tillgången till finansiering påverkas bland annat av faktorer som den generella tillgången på kapital och Fagerhults kreditvärdighet. Om Bolagets utveckling avviker från den befintliga strategiska planen finns det en risk att det uppstår en situation där Bolaget måste anskaffa nytt kapital. Det finns en risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på för Fagerhult gynnsamma villkor eller överhuvudtaget, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, är inte tillräckligt för att fullfölja Bolagets strategi.

Erbjudandet görs för att ersätta den bryggfinansiering som finns vid förvärvet av iGuzzini. Om nyemissionen inte fulltecknas eller blir försenad tillkommer finansieringskostnader för att vidmakthålla bryggfinansieringen. Alternativt kan Fagerhult komma att söka alternativ finansiering. Det finns en risk för att sådan alternativ finansiering inte kan erhållas eller enbart kan erhållas på för Koncernen oförmånliga villkor. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns också risk för att finansieringsavtal som Fagerhult ingår med sina långivare för finansieringen av förvärvet av iGuzzini begränsar Koncernens kommersiella och finansiella flexibilitet på grund av de finansiella villkor och restriktioner som uppställs i ett sådant avtal. Vidare finns en risk för att

Koncernen får betala särskilda avgifter eller på annat sätt drabbas av extra kostnader, eller ytterst blir tvunget att söka alternativ finansiering. I båda fallen kan Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Kreditrisk

Fagerhult är exponerat för förluster genom risken att en motpart inte kan fullgöra sina finansiella åtaganden. Kreditrisken kan delas in i finansiell kreditrisk samt kommersiell kreditrisk där Fagerhults finansiella kreditrisk främst avser placering av överskottslikviditet och handel med valutaderivat och Fagerhults kommersiella kreditrisk avser kundfordringar fördelade över ett stort antal motparter. För det fall en eller flera av Fagerhults motparter, av en eller annan anledning, inte skulle uppfylla sina finansiella förpliktelser skulle Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Förändringar i redovisningsprinciper

Ändrade redovisningsprinciper kan påverka Fagerhults finansiella rapporter negativt. Koncernen påverkas av de redovisningsregler som gäller i de jurisdiktioner där den är verksam som exempelvis de internationella redovisningsstandarderna IFRS i enlighet med vilka Fagerhult upprättar sin koncernredovisning samt andra internationella redovisningsregler. Framöver kan Fagerhults redovisning, finansiella rapporter och interna kontroll påverkas av, och behöva anpassas till, ändrade redovisningsregler eller ändringar i tillämpningen och tolkningen av sådana redovisningsregler. För att upprätta en årsredovisning i enlighet med IFRS måste koncernledningen och styrelsen göra uppskattningar, bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och bokförda tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska resultatet kan dock komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. IFRS uppdateras regelbundet av International Accounting Standards Board ("IASB") och godkänns av EU. Sådana uppdateringar och godkännanden kan medföra att Fagerhult måste göra ytterligare och mer omfattande uppskattningar och bedömningar när det gäller Fagerhults tillämpning av IFRS vid upprättande av Fagerhults finansiella rapporter. Ändrade redovisningsregler eller ändring i tillämpningen och tolkningen därav kan medföra osäkerhet hänförlig till Fagerhults redovisning, finansiella rapporter och interna kontroll och kan påverka Fagerhults redovisade intäkter, balansräkning och eget kapital. Detta kan få negativ inverkan på Fagerhults resultat och finansiella ställning.

Skatt

Fagerhult bedriver verksamhet i flera länder. Verksamheten, inklusive genomförande av transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämpliga skattelagar, inklusive regler avseende mervärdesskatt och sociala avgifter, skatteavtal och andra bestämmelser på skatterättsens område samt berörda skattemyndigheters krav. Det finns en risk att skattemyndigheterna i berörda länder kommer att fatta beslut som avviker från Bolagets tolkning. Särskilt vad gäller transaktioner mellan koncernbolag kan skattemyndigheter ha en annan uppfattning än Bolaget (s.k. transfer-pricing-frågor). Bolagets skattesituation för såväl tidigare som innevarande beskattningsår kan därför komma att förändras till följd av berörda skattemyndigheters beslut eller till följd av ändrade lagar, avtal och andra bestämmelser. Sådana beslut eller förändringar, eventuellt med retroaktiv verkan, kan påverka bolaget resultat och finansiella ställning negativt.

Fagerhult har vuxit bl.a. genom förvärv. Förvärv innebär vanligtvis exponering av befintliga och framtida skattepositioner hänförliga till förvärvsobjekten. Detta kan påverka Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns för närvarande ett politiskt tryck att förändra den internationella skattemiljön. Såväl inom OECD som EU pågår arbete för att öka transparensen och öka skattekonkurrensen, vilket skulle kunna ha en väsentlig påverkan på det internationella skattelandskapet inom vilket Fagerhult bedriver sin verksamhet. Skattepositioner, både för föregående och innevarande år, kan därmed förändras som ett resultat av beslut fattade av skattemyndigheterna eller som ett resultat av förändrade lagar, avtal och andra föreskrifter. Sådana beslut eller förändringar, eventuellt med retroaktiv verkan, kan få en negativ inverkan på Fagerhults verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Från och med den 1 januari 2019 infördes en rad förändringar kring beskattning av bolag, bland annat en generell begränsning av avdragsrätten för negativa räntenetton i bolagssektorn och en sänkning av bolagskatten i två steg (21,4 procent år 2019 respektive 20,6 procent år 2021). Den generella avdragsbegränsningen innebär att bolag endast har möjlighet att dra av ett negativt räntenetto motsvarande maximalt 30 procent av ett bolags EBITDA. Vidare införs en förenklingsregel där ett negativt räntenetto får dras av upp till 5 MSEK inom en koncern. Det kommer att vara möjligt att utjämna ränteavdragsutrymme inom en koncern när koncernbidragsrätt finns. Vidare ska ränta som inte kunnat dras av ett visst år kunna sparas och dras av ett senare år. Detta gäller dock i maximalt sex år och förlovas vid ägarförändring. Vid finansiell leasing ska en del

av leasingavgifterna behandlas som ränta. De nya räntevdragsbegränsningarna kan dock, beroende på framtida räntekostnader, komma att öka Bolagets skattekostnader och detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

Kursen för aktierna och teckningsrätterna kan vara volatil

En potentiell investerare i Erbjudandet bör iaktta att en sådan investering är förenad med risker. Kursen på Fagerhults aktier, samt de teckningsrätter och BTA som utges med anledning av Erbjudandet, kan fluktuera betydligt som ett resultat av bland annat förändringar i värdepappersanalytikens uppskattning av Fagerhults verksamhet och finansiella ställning, investerarnas uppfattning av effekterna av Erbjudandet på Fagerhult och dess aktieägare, volatilitet på marknaden som helhet eller investerarnas uppfattning om Fagerhults affärsverksamheter och konkurrenter eller förändringar i ekonomin och finansmarknaderna i stort. Sådana fluktuationer kan i framtiden påverka marknadskursen på Fagerhults aktier, utan koppling till Koncernens rörelseresultat eller finansiella ställning. Därför finns det en risk att investerarna inte får tillbaka sitt investerade kapital. Marknadskursen på Fagerhults aktier kan också påverkas negativt av nivån på befintliga aktieägares deltagande i Erbjudandet.

Omfattande försäljning av större aktieägare kan få negativa effekter på aktiekursen

Om någon av Bolagets större aktieägare, under teckningsperioden eller efter att nyemissionen genomförts, skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Bolagets aktier komma att falla.

En aktiv handel med teckningsrätterna kanske inte utvecklas och tillräcklig likviditet kan komma att saknas

Fagerhult förväntar sig att teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 8 maj 2019 till och med 20 maj 2019. Fagerhult kommer inte att ansöka om handel i teckningsrätterna på någon annan marknad. Det finns en risk för att en aktiv handel med teckningsrätterna inte kommer att utvecklas under perioden i fråga samt att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i teckningsrätterna. Handelskursen på teckningsrätterna kommer även att, bland annat, vara beroende av kursutvecklingen på de utestående aktierna och kan drabbas av högre kursvolatilitet än handelskursen på aktierna.

Aktieägare som inte deltar i Erbjudandet före teckningsperiodens sista dag kommer att förlora sina teckningsrätter och aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter riskerar utspädning

Aktieägare som inte deltar i Erbjudandet före teckningsperiodens sista dag kommer att förlora sina rättigheter att teckna nya aktier till teckningskursen, och aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrättigheter kommer inte att erhålla någon kompensation. Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrättigheter eller som endast utnyttjar en del av sina teckningsrättigheter, eller som inte kan utnyttja sina teckningsrättigheter på grund av begränsningar i gällande lag, kommer att få innehavet och rösterna i Fagerhult utspädda.

Teckningsåtagandena gällande Erbjudandet är inte säkerställda

Fagerhult har erhållit ett vederlagsfritt åtagande från Bolagets största aktieägare Investment AB Latour att teckna och betala för samtliga aktier som Investment AB Latour är berättigat att teckna med företrädesrätt i Erbjudandet. Åtagandet är emellertid inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

Fagerhults förmåga att betala utdelning i framtiden beror på många olika faktorer

Storleken på eventuella framtida utdelningar från Fagerhult är beroende av ett flertal faktorer. Styrelsen beaktar såväl Koncernens utvecklingsmöjligheter som dess finansiella ställning samt de finansiella mål som är fastställda i samband med att utdelning till aktieägarna föreslås. Bolagets aktieägare kanske inte beslutar om utdelning i den utsträckning som styrelsen föreslår. Det finns en risk för att utdelning under kommande år inte kommer att lämnas. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Valutakursdifferenser kan ha en negativ inverkan på värdet av aktieinnehav eller betalda utdelningar

Alla eventuella framtida utdelningar kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan uppleva en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida nyemissioner
Om Fagerhult i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa andra länder, vilket är fallet med detta Erbjudande, omfattas av begränsningar som förhindrar dem från att delta i ett sådant erbjudande eller som gör det svårt att delta eller begränsar möjligheterna att delta. Aktieägare i USA kanske inte kan utnyttja sina rättigheter att teckna nya aktier om det inte finns ett registreringsdokument i enlighet med amerikanska Securities Act gällande sådana aktier eller ett undantag från registreringskraven i Securities Act.

Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan vara påverkade på samma sätt. Fagerhult har ingen skyldighet att lämna in ett registreringsdokument enligt Securities Act eller söka något liknande godkännande eller undantag enligt någon lagstiftning i en jurisdiktion utanför Sverige, och att göra det i framtiden skulle kunna vara opraktiskt och kostsamt. Om Fagerhults aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utnyttja sina rättigheter att teckna nya aktier i en framtida nyemission kommer deras ägarandel i Fagerhult att minska.

Eventuella framtida kapitalökningar i Bolaget kan få en negativ effekt på aktiekursen

Fagerhult kan av olika skäl öka sitt aktiekapital mot bland annat kontanter eller apporttillskott i framtiden för att finansiera eventuella framtida förvärv eller andra investeringar eller för att stärka balansräkningen. I samband med sådana transaktioner kan Fagerhult, med förbehåll för vissa villkor, göra avsteg från befintliga aktieägares företrädesrätt. Sådana transaktioner kan därför späda ut aktieägarnas befintliga andelar i Fagerhults aktiekapital och bland annat få en negativ effekt på aktiekursen och resultatet per aktie.

Huvudägaren har ett betydande inflytande över Bolaget vilket kan vara till nackdel för Bolagets övriga aktieägare
Investment AB Latour äger per dagen för detta Prospekt 55 861 200 aktier motsvarande 44,02 procent av antalet aktier och röster i Bolaget och har två ledamöter i Bolagets styrelse. Investment AB Latour har därmed, på egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägaren ett betydande inflytande över val av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägaren. Till följd av Investment AB Latours teckningsåtagande i samband med Erbjudandet kan Investment AB Latours ägarandel öka till högst cirka 52,40 procent av aktiekapitalet och högst cirka 52,81 procent av rösterna¹⁾ i Bolaget och inflytandet i frågor där aktieägarna har rösträtt kan därmed ytterligare stärkas.

1) Röstandel beräknad exklusive Fagerhults innehav av egna aktier.



Inbjudan till teckning av aktier i Fagerhult

Fagerhults styrelse beslutade den 26 april 2019, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 7 februari 2019, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Fagerhults aktieägare (Erbjudandet).

Emissionsbeslutet innebär att Fagerhults aktiekapital ökas med högst 28 502 221,54 SEK genom utgivande av högst 50 298 038 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är den 6 maj 2019. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Fagerhult får teckna två nya aktier per fem befintliga aktier i Fagerhult. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat aktier med företrädesrätt. Teckning ska ske under perioden från och med den 8 maj 2019 till och med den 22 maj 2019, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 44 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Fagerhult cirka 2 213,1 MSEK före emissionskostnader.¹⁾

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 29 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Fagerhults största aktieägare Investment AB Latour, vars aktieinnehav representerar cirka 44,42 procent av rösterna och aktierna i Fagerhult²⁾ har åtagit sig att teckna sin företrädesrättsandel i Erbjudandet. Därutöver har Lannebo Fonder och Swedbank Robur Fonder, med tillsammans cirka 10,37 procent av rösterna och aktierna i Fagerhult³⁾, uttryckt att de har för avsikt att teckna sina respektive företrädesrättsandelar i Erbjudandet.

Härmed inbjuds aktieägarna i Fagerhult att med företrädesrätt teckna nya aktier i Fagerhult i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Habo den 2 maj 2019
Aktiebolaget Fagerhult (publ)

1) Från emissionsbeloppet om cirka 2 213,1 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 13,3 MSEK. Netto beräknas nyemissionen tillföra Fagerhult cirka 2 199,8 MSEK.

2) Baserat på utestående antal aktier i Fagerhult: antal registrerade aktier med avdrag för Fagerhults innehav av egna aktier per den 31 mars 2019.

3) Baserat på utestående antal aktier i Fagerhult: antal registrerade aktier med avdrag för Fagerhults innehav av egna aktier per 31 mars 2019.

Bakgrund och motiv

Den 7 mars 2019 slutförde Fagerhult förvärvet av italienska iGuzzini, vilket är Bolagets största förvärv hittills.

iGuzzini designar, tillverkar och marknadsför professionella belysningslösningar med en hög igenkänningsfaktor i föreskrivande led och bland ljusdesigners. Cirka 80 procent av iGuzzinis omsättning kommer från marknader utanför Italien med betydande försäljning på viktiga huvudmarknader i Europa samt en växande närvaro i Nordamerika.

Genom förvärvet av iGuzzini förstärks Fagerhults position i föreskrivande led för avancerade belysningslösningar. Dessutom breddas Bolagets produkt erbjudande inom de viktiga applikationsområdena utomhusbelysning, hotell och restaurang samt detaljhandel. Fagerhults exponering mot de geografiska marknaderna Italien, Schweiz, Spanien och Nordamerika kommer vidare att öka och det sammanslagna bolaget kommer att ha en bred plattform för fortsatt tillväxt globalt.

Fagerhult bedömer att förvärvet ger möjlighet till inköpsbesparingar samt på medellång till lång sikt även försäljningssynergier. Bolagets målsättning är att till 2022 uppnå årliga EBITDA-synergier om 8 MEUR (82 MSEK)¹⁾.

Den totala köpeskillingen för förvärvet av iGuzzini om 385 MEUR (4 051 MSEK)²⁾ på kassa- och skuldfri basis (Enterprise Value) har finansierats till största delen genom Apportemissionen och genom nya och existerande kreditfaciliteter samt genom en ny brygglånefacilitet om 219,5 MEUR (2 309,6 MSEK)³⁾. De medel som Fagerhult tillförs genom Erbjudandet avses användas för att återbetala den brygglånefacilitet som upptogs i samband med förvärvet och ge Fagerhult finansiell flexibilitet för framtida strategiska initiativ. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer det att tillföra Fagerhult cirka 2 213,1 MSEK före emissionskostnader⁴⁾.

I övrigt hänvisar styrelsen till detta Prospekt som upprättats med anledning av Erbjudandet.

Styrelsen för Fagerhult är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Habo den 2 maj 2019

Aktiebolaget Fagerhult (publ)
Styrelsen

1) Baserat på en valutakurs per den 31 december 2018 om 10,2753 SEK/EUR.

2) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.

3) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.

4) Från emissionsbeloppet om cirka 2 213,1 miljoner kronor kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 13,3 MSEK. Netto beräknas nyemissionen tillföra Fagerhult cirka 2 199,8 MSEK.

Villkor och anvisningar

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i Erbjudandet. För ytterligare information om de nya aktier som emitteras, se avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*”.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 6 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Fagerhult erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier, där fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya aktier i Fagerhult. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten. Teckning kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en kurs om 44 SEK per ny aktie.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 6 maj 2019. Aktierna i Fagerhult handlas exklusivt rätt till att erhålla teckningsrätter från och med den 3 maj 2019. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var således den 2 maj 2019.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 8 maj 2019 till och med den 22 maj 2019 klockan 17.00.

Styrelsen för Fagerhult har rätt att förlänga teckningsperioden, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom pressmeddelande snarast möjligt efter att sådant beslut har fattats och senast den 22 maj 2019.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Fagerhults räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga

jurisdiktioner. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas med stöd av teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarers VP-konto skickas ej ut.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Fagerhult vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya aktier som tecknas med företrädesrätt eller utan företrädesrätt ska istället ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperlagstiftningen i sådana länder, se avsnittet ”*Viktig information*”. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Japan eller Kanada eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas. Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i Fagerhult vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka detta Prospekt eller den förtryckta emissionsredovisningen

till aktieägare med adresser i, eller som är belägna eller bosatta i, USA, Australien, Japan eller Kanada eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande kräver ytterligare ett prospekt eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från Fagerhult.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 8 maj 2019 till och med den 20 maj 2019 under beteckningen FAG TR. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning måste säljas för att inte förfalla utan värde. ISIN-koden för teckningsrätten är SE0012595791.

TECKNING AV NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 8 maj 2019 till och med den 22 maj 2019 klockan 17.00 CET.

Efter den 22 maj 2019 blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Teckningsrätter som inte nyttjas för teckning kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear Sweden. För att värdet av teckningsrätter inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- ▶ utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 22 maj 2019, vilket är sista dagen av teckningsperioden; eller
- ▶ senast den 20 maj 2019, vilket är sista dagen för handel med teckningsrätter, sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats för teckning av nya aktier.

Tecknare som har sitt innehav i depå hos förvaltare tecknar aktier eller säljer teckningsrätter i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare. Sista dag för teckning eller försäljning kan avvika från ovan.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägaren kan inte återta eller modifiera en teckning av nya aktier.

Aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning och anmälan, vilket kan göras antingen genom användande av den förtryckta inbetalningsavin eller särskild anmälningsedel enligt något av följande alternativ:

- ▶ **Inbetalningsavi:** I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter, som kan nyttjas för teckning av nya aktier ska utnyttjas, ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan och teckning

genom betalning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Särskild anmälningsedel ska i detta fall inte användas.

- ▶ **Anmälningsedel:** I det fall ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, till exempel om teckningsrätter har köpts eller sålts, ska särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning genom betalning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas till Handelsbanken, Emission, ska betalning ske för de tecknade nya aktierna i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Anmälningssedeln ska vara Handelsbanken, Emission, tillhanda senast den 22 maj 2019 klockan 17:00. Anmälningssedeln kan erhållas från något av Handelsbankens kontor i Sverige eller via Handelsbanken, Emission, e-postadress: emissionsavdelningen@handelsbanken.se. Den förtryckta inbetalningsavin ska inte användas.

Information till aktieägare med direktregistrerade innehav ej bosatta i Sverige

Aktieägare i Fagerhult som är bosatta utanför Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin, ska använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angiven adress ska betalning göras i svenska kronor, SEK, till nedan angivet bankkonto.

Handelsbanken
Emission
SE-106 70 Stockholm, Sverige
Bankkonto: 6028 212 315 161
IBAN-nummer: SE08 6000 0000 0002 1231 5161
SWIFT: HANDSESS

Vid betalning måste tecknarens namn och adress samt VP-kontonummer eller betalningsidentitet enligt emissionsredovisningen anges. Anmälningsedel och betalning ska vara Handelsbanken tillhanda senast den 22 maj 2019 klockan 17:00 (CET). Anmälningsedlar för aktieägare bosatta utomlands kan erhållas från Handelsbankens webbplats www.handelsbanken.se/prospekt samt från Fagerhults webbplats, www.fagerhultgroup.com.

Varje sådan aktieägare kommer, genom att använda den förtryckta inbetalningsavin eller sända in anmälningssedeln och genomföra betalning, eller genom att godkänna leverans av teckningsrätterna eller de nya aktierna, anses ha förklarat, försäkrat och godkänt att denne inte är, och inte vid tiden för när denne erhåller eller tecknar sig för teckningsrätten eller de nya aktierna kommer vara, belägen eller bosatt i USA, Australien, Japan eller Kanada eller någon annan jurisdiktion vari

deltagande kräver ytterligare ett prospekt eller annat myndighetsgodkännande, och att denne inte heller agerar på en icke-diskretionär basis på uppdrag av, eller till förmån för, någon sådan person.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Registrering av aktier vilka tecknats och betalats med stöd av teckningsrätter registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till två bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. Efter det att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring 29 maj 2019, kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att omvandlas till nya aktier. De nya aktierna beräknas finnas på respektive VP-konto omkring den 3 juni 2019. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. ISIN-koden för BTA är SE0012595809.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 8 maj 2019 till och med den 27 maj 2019 under beteckningen FAG BTA. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och försäljning av BTA.

TECKNING AV NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma tidsperiod som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 8 maj 2019 till och med den 22 maj 2019.

Viktig information vid teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod, nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att fysiska personer behöver ange sitt NID-nummer för att kunna göra en värdepapperstransaktion. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. Tänk på att ta reda på NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. Om sådant

nummer inte anges kan Handelsbanken vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om en LEI-kod saknas kan Handelsbanken vara förhindrad att genomföra transaktionen. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid då den behöver anges på anmälningsedeln.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" som ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Handelsbanken, Emission med adress enligt anmälningssedeln. Anmälningsedel kan erhållas på något av Handelsbankens kontor eller laddas ned från Handelsbankens webbplats: www.handelsbanken.se/prospekt. Anmälningsedel kan också laddas ned från Bolagets webbplats, www.fagerhultgroup.com. Anmälningsedel i original ska vara Handelsbanken, Emission tillhanda senast klockan 17.00 den 22 maj 2019.

Endast en anmälningsedel per fysisk eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

För aktieägare med innehav i depå hos förvaltare gäller att teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne eller, i förekommande fall, förvaltarna.

Tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter kommer att tilldelas enligt styrelsens beslut. Tilldelning kommer att ske enligt följande. I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota omkring den 28 maj 2019 och betalning ska erläggas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Beräknad likviddag för aktier tecknade utan stöd av företrädesrätt är omkring den 3 juni 2019. Om betalning inte görs i tid, kan aktierna komma att överlåtas till andra. För det fall försäljningspriset är lägre än teckningskursen i samband med sådan överlåtelse, är den som först tilldelats aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden. När betalning av tecknade och tilldelade aktier skett och aktierna registrerats hos Bolagsverket, kommer en VP-avi att skickas från Euroclear Sweden med bekräftelse på att inbokning av tecknade och tilldelade aktier skett på tecknarens VP-konto.

NOTERING AV DE NYA AKTIERNA

Aktien i Fagerhult är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. När Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även dessa att noteras på Nasdaq Stockholm. Registrering hos Bolagsverket av de nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas ske omkring den 29 maj 2019. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den 4 juni 2019 förutsatt att registrering skett. De nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 5 juni 2019 och aktierna beräknas vara bokförda på respektive VP-konto omkring den 11 juni 2019, samt bli föremål för handel omkring den 14 juni 2019 förutsatt att registrering skett.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket.

VILLKOR FÖR NYEMISSIONENS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Fagerhult har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Fagerhult i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Fagerhult äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 22 maj 2019.

OFFENTLIGGÖRANDE AV NYEMISSIONENS UTFALL

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande från Fagerhult, vilket beräknas ske omkring den 28 maj 2019.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Handelsbanken att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av aktier är oåterkalllig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt, kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp, betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Handelsbankens mottagande och hantering av anmälningssedlar och teckningslikvider i nyemissionen görs på uppdrag av Fagerhult, detta innebär att det inte uppstår ett kundförhållande mellan tecknaren och Handelsbanken enbart genom att Handelsbanken mottar och hanterar anmälningssedlar och teckningslikvider.

BESKATTNING

För information rörande beskattning, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Svenska Handelsbanken AB (publ) är ansvarig (personuppgiftsansvarig) för behandlingen av de personuppgifter som du lämnar i samband med denna anmälningssedel eller som i övrigt registreras i samband med denna anmälan. Utförlig information om Handelsbankens behandling av personuppgifter och dina rättigheter i samband med sådan behandling m.m finns på www.handelsbanken.se.

SÅ HÄR GÖR DU

Villkor	För varje befintlig aktie i Fagerhult får du en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya aktier i Fagerhult.
Teckningskurs	44 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	6 maj 2019
Teckningstid	8 – 22 maj 2019
Handel med teckningsrätter	8 – 20 maj 2019

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

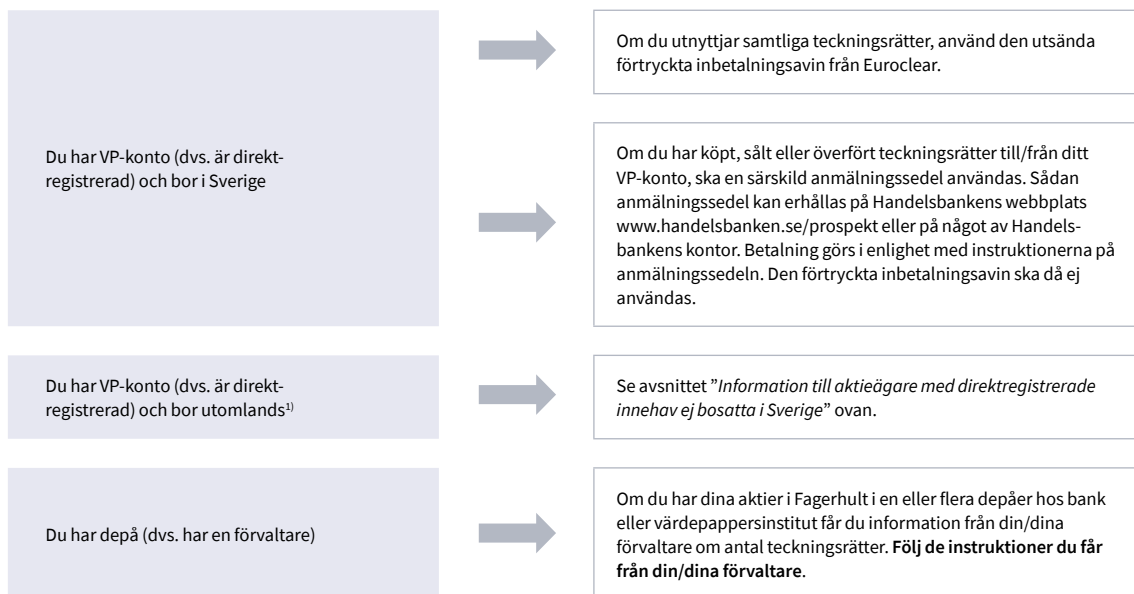
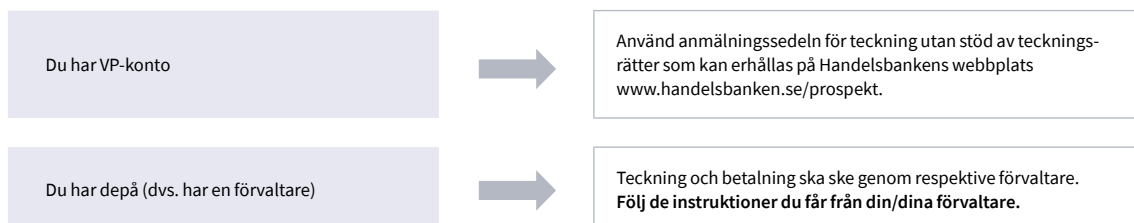
1. Du tilldelas teckningsrätter



2. Så här utnyttjar du teckningsrätter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter (av aktieägare och andra)²⁾

1) Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

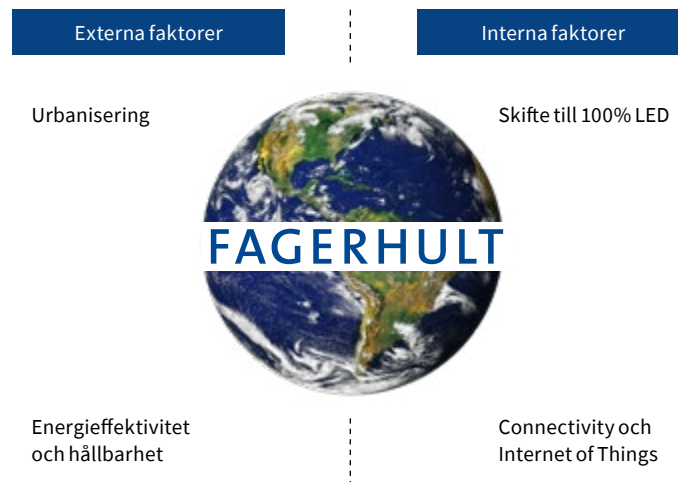
2) Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".



Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadsförhållanden och Fagerhults marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Fagerhults samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Den information som tillhandahålls i nedanstående avsnitt, och som har inhämtats från tredje man, har återgivits korrekt och, såvitt Fagerhult känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, har ingen information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

ÖVERSIKT AV DRIVKRAFTER SOM PÅVERKAR BELYSNINGSINDUSTRIN



TRENDER OCH DRIVKRAFTER INOM BELYSNINGSINDUSTRIN

Belysningsindustrin drivs av externa faktorer såsom urbanisering, energieffektivitet och hållbarhet. Majoriteten av den ekonomiska tillväxten förekommer i städer som främst drivs av befolkningstillväxt samt tillväxt i BNP per capita. Tillväxten i städer ökar efterfrågan av belysningslösningar inom alla typer av applikationsområden för inomhus- och utomhusmiljöer. En stark underliggande drivkraft för framväxten av LED-armaturer och belysningsstyrning har varit efterfrågan på högre energieffektivitet. En annan viktig faktor är att betydelsen av belysningen i samhället har ökat i takt med att det finns

större kunskap kring hur belysning ökar välbefinnandet och säkerheten hos människor.

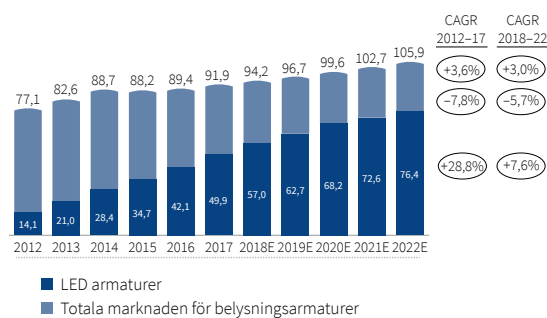
En av de viktigaste interna drivkrafterna inom belysningsindustrin är att vi går mot en värld med 100 procent LED-belysning. Detta i kombination med belysningsstyrning genom uppkopplade LED-armaturer skapar en mängd möjligheter för produkt- och tjänsteinnovation. Historiskt påverkades formen på belysningsarmaturen i hög grad av de fastställda standardstorlekarna för ljuskällorna men med LED är det enklare att variera storlek och form för ljuskällan. Detta leder till en intressant dynamik inom industrin med ett stort spektrum av produktinnovation och differentieringsmöjligheter.



ADRESSERBAR MARKNAD

Den globala marknaden för belysningsarmaturer uppgick till över 94 miljarder USD år 2018 enligt C'SIL. Marknaden för LED-armaturer fortsätter att öka och uppgick till 57 miljarder USD år 2018, vilket motsvarar 61 procent av den totala försäljningen. Den totala marknaden förväntas växa med 3 procent per år fram till år 2022, där marknaden för LED-armaturer förväntas växa med 7-8 procent per år drivet av skiftet till LED. Värt att notera är dock att detta gäller försäljningen av nya belysningsarmaturer. Marknaden för LED-armaturer har fortfarande en stor tillväxtpotential inom den installerade basen av belysningsarmaturer eftersom LED-armaturer utgör en betydligt lägre andel av den totala basen. Den amerikanska energimyndigheten uppskattar att LED-armaturer utgjorde endast 6 procent av den installerade basen i USA år 2015 och prognosticerar att den kommer att öka till 30 procent år 2020.¹⁾

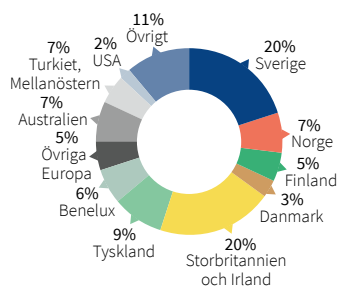
GLOBALA MARKNADEN FÖR BELYSNINGSARMATURER USD MILJARDER^{2),3)}



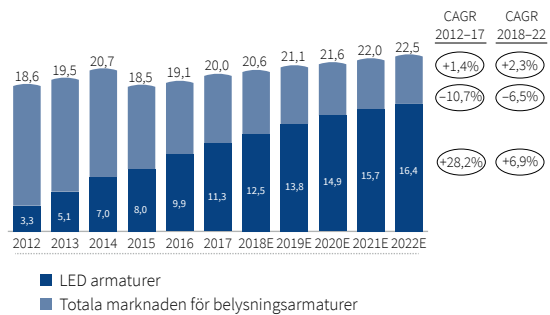
1) Navigant, Energy Savings Forecast of Solid-State Lighting in General Illumination Applications, September 2016.
 2) "LEDs and the worldwide market for lighting fixtures", October 2018. CSIL.
 3) CAGR: Compound Annual Growth Rate (genomsnittlig årlig tillväxt).

GEOGRAFISK MARKNADSUTVECKLING

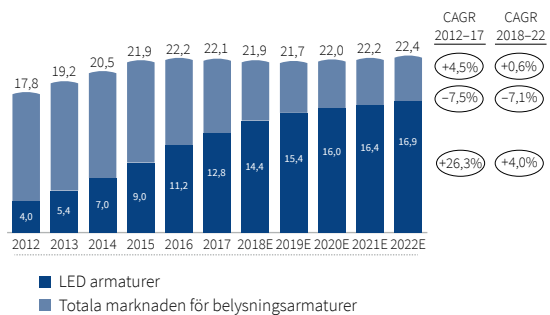
Huvuddelen av Fagerhults försäljning sker inom Europa. År 2018 var 74 procent av Fagerhults försäljning inom Europa. De största marknaderna inom Europa är Norden, som utgör 35 procent av försäljningen, följt av Storbritannien och Irland med sammanlagt 20 procent, Tyskland med 9 procent och slutligen Benelux med 6 procent av försäljningen. Utanför Europa har Fagerhult en lovande plattform för framtida tillväxt i Nordamerika, Mellanöstern och Australien.

FAGERHULTS FÖRSÄLJNINGSADEL PER GEOGRAFI (2018)**Europa**

Den europeiska marknaden för belysningsarmaturer uppskattas till cirka 21 miljarder USD år 2018. Marknaden har växt med cirka 1 till 2 procent per år mellan 2012 och 2017 mätt i USD, medan tillväxten har varit cirka 4 procent per år under perioden mätt i EUR¹⁾. För 2018 till 2022 indikerar prognosen en fortsatt tillväxt om cirka 2 till 3 procent per år. Tillväxten för LED-armaturer väntas vara högre med upp till cirka 7 procent tillväxt per år för perioden 2018 till 2022. En viktig drivkraft bakom övergången till LED-armaturer är implementeringen av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/31/EU om byggnaders energiprestanda. Direktivet kräver att alla nya byggnader inom EU från och med utgången av 2020 ska vara s.k. nära-nollenergibyggnader.

EUROPEISKA (EU28+NORGE+SCHWEIZ+ SERBIEN) MARKNADEN FÖR BELYSNINGSARMATURER, USD MILJARDER²⁾**Nordamerika**

Den nordamerikanska marknaden för belysningsarmaturer har haft en årlig tillväxttakt om cirka 4 till 5 procent under åren 2012–2017. Marknaden för LED-armaturer har haft en högre tillväxttakt och väntas även för perioden 2018–2022 växa med cirka 4 procent per år.

NORDAMERIKANSKA MARKNADEN FÖR BELYSNINGSARMATURER, USD MILJARDER³⁾

1) C'Sil rapport med FX EUR/USD 2012: 1,286; 2013: 1,328; 2014: 1,330; 2015: 1,110; 2016: 1,107; 2017: 1,130.

2) "LEDs and the worldwide market for lighting fixtures", October 2018. CSIL.

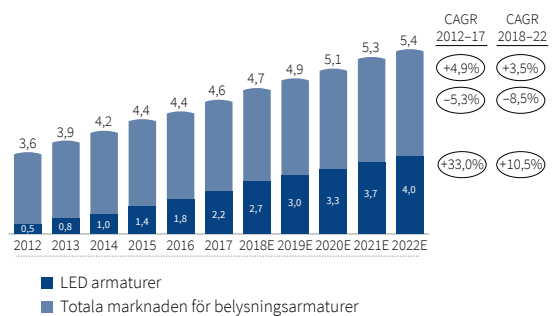
3) "LEDs and the worldwide market for lighting fixtures", October 2018. CSIL.



Asien och Stilla havsområdet

Marknaden för belysningsarmaturer i Asien och Stilla havsområdet växte i genomsnitt med cirka 5 procent per år under perioden 2012–2017 och marknaden för LED-armaturer hade en högre tillväxttakt än marknaden som helhet. Under åren 2018–2022 väntas marknaden för LED-armaturer växa med cirka 10 till 11 procent per år.

ASIEN OCH STILLA HAVSOMRÅDET (AUSTRALIEN, NYA ZEELAND, SINGAPORE, SYDKOREA OCH TAIWAN) MARKNADEN FÖR BELYSNINGSARMATURER, USD MILJARDER¹⁾

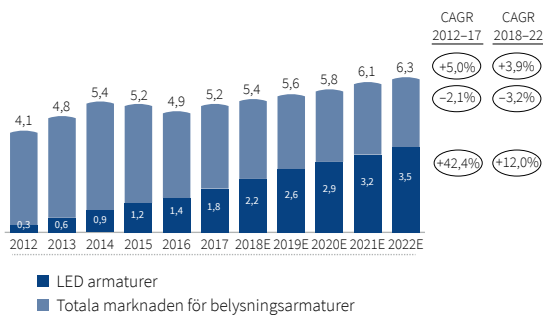


1) "LEDs and the worldwide market for lighting fixtures", October 2018. CSIL

Turkiet, Mellanöstern och Afrika

Marknaden för belysningsarmaturer i Turkiet, Mellanöstern och Afrika växte under åren 2012–2017 med cirka 5 procent per år och marknaden för LED-armaturer hade en högre tillväxttakt än marknaden som helhet. Under åren 2018–2022 väntas marknaden för LED-armaturer växa med cirka 12 procent per år.

TURKIET, MELLANÖSTERN OCH AFRIKA MARKNADEN FÖR BELYSNINGSARMATURER, USD MILJARDER³⁾



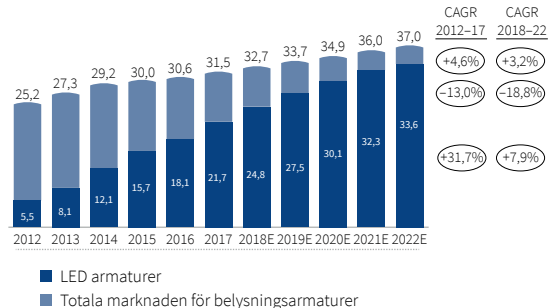
MARKNADSUTVECKLING AV PRODUKTOMRÅDEN

Marknaden för belysningsarmaturer kan delas in i fyra områden: Commercial, Industrial, Outdoor samt Residential. De viktigaste områdena för Fagerhult är Commercial och Outdoor.

Commercial

Commercial inkluderar professionell belysning för kommersiella byggnader. Typiska applikationsområden är kontor, detaljhandelsbutiker, hotell, restauranger, museer samt infrastrukturbyggnader som skolor och flygplatser. Den globala marknaden för belysningsarmaturer inom området växte med mellan 4 och 5 procent per år under perioden 2012–2017. Tillväxten för LED-armaturer var högre än för marknaden som helhet och för perioden 2018–2022 prognosticeras en tillväxttakt om cirka 7 till 8 procent per år.

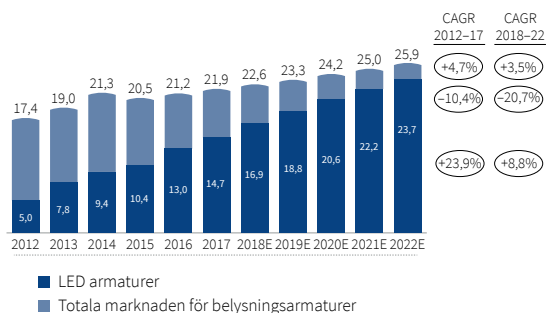
GLOBALA MARKNADEN FÖR BELYSNINGSARMATURER INOM COMMERCIAL, USD MILJARDER²⁾



Outdoor

Outdoor inkluderar all slags belysningsarmatur för utomhusbruk. Vanliga applikationsområden är gatubelysning, vägbelysning, arkitektonisk utomhusbelysning på eller i anslutning till byggnader, tunnlar, sportarenor samt stora parkeringsplatser utomhus. Den globala marknaden inom detta område hade en tillväxttakt om cirka 4 till 5 procent per år under perioden 2012–2017 och väntas under perioden 2018–2022 växa med cirka 3 till 4 procent per år. Marknaden för LED-armaturer inom Outdoor väntas växa med cirka 8 till 9 procent per år under perioden 2018–2022.

GLOBALA MARKNADEN FÖR BELYSNINGSARMATURER INOM OUTDOOR, USD MILJARDER³⁾



1) "LEDs and the worldwide market for lighting fixtures", October 2018. CSIL

2) "LEDs and the worldwide market for lighting fixtures", October 2018. CSIL

3) "LEDs and the worldwide market for lighting fixtures", October 2018. CSIL



Fotograf: Jonas Lindström

Verksamhetsbeskrivning

Avsnittet behandlar Fagerhults verksamhet före förvärvet av iGuzzini som slutfördes den 7 mars 2019. Genom förvärvet breddas Koncernens geografiska närvaro och verksamhet. För mer information om Koncernen efter förvärvet, se avsnittet ”Den nya koncernen.”

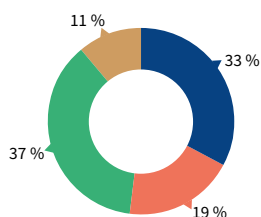
FAGERHULTS VERKSAMHET I KORTHET

Fagerhult är ett av Europas ledande belysningsföretag med totalt 3 384 medarbetare i cirka 25 länder per den 31 december 2018 (exkluderat iGuzzini). Fagerhult utvecklar, tillverkar och marknadsför innovativa och energieffektiva belysningslösningar för professionella inomhus- och utomhusmiljöer. Historiskt har belysningslösningar endast bestått av belysningsarmaturer

men idag har erbjudandet utvecklats till kompletta belysningslösningar med styrsystem. Fagerhult har ett brett utbud av produkter och lösningar som utvecklas med kunskap om de lokala regulatoriska kraven och insikt om ljusets positiva inverkan på människan i olika miljöer. Genom åren har många starka varumärken adderats till Fagerhult genom förvärv.

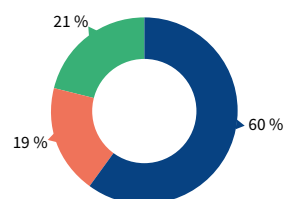
FAGERHULTS FÖRSÄLJNINGSANDEL PER AFFÄRSOMRÅDE OCH PRODUKTOMRÅDE (2018) (EXKLUSIVE iGUZZINI)

2018 Försäljningsandel per affärsområde



■ Nordeuropa, 33 %
 ■ Storbritannien och Irland, 19 %
 ■ Väst- och Sydeuropa, 37 %
 ■ Afrika, Asien och Australien, 11 %

2018 Försäljningsandel per produktområde



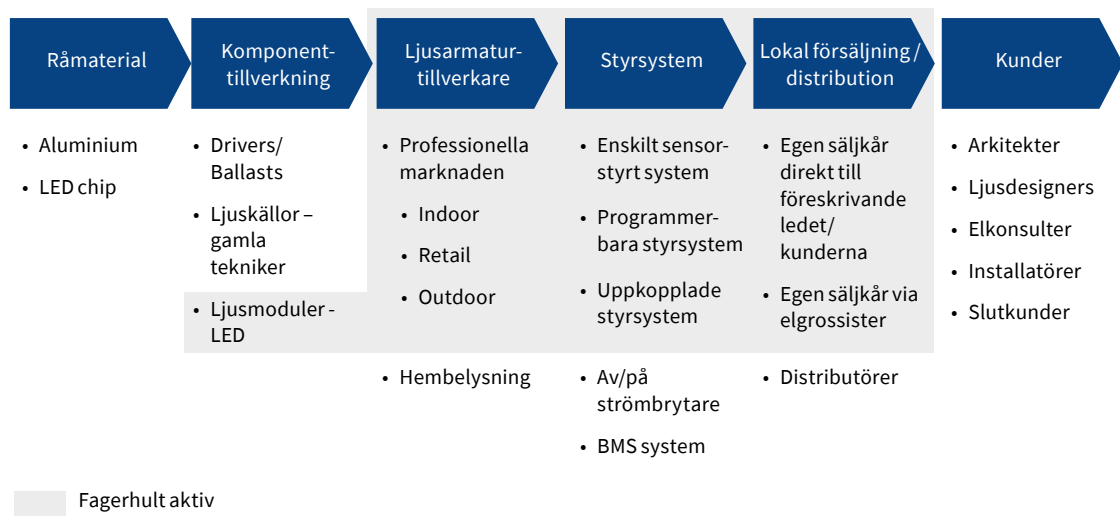
■ Indoor, 60 %
 ■ Retail, 19 %
 ■ Outdoor, 21 %

Fagerhult har fyra geografiska affärsområden och tre produktområden. Fagerhults geografiska affärsområden är (i) Nordeuropa, (ii) Storbritannien och Irland, (iii) Väst- och Sydeuropa och (iv) Afrika, Asien och Australien. Den geografiska uppdelningen är baserad på var Fagerhults olika varumärken är baserade och kan därför skilja sig från den geografiska fördelningen för faktiska slutkunder och försäljning. Fagerhult har även

tre produktområden, Indoor, Retail och Outdoor. Varje produktområde har vanligtvis olika slutkunder och konjunkturcykler. Tre starka produktområden hjälper Fagerhult att diversifiera exponeringen för specifika produktsegment över en konjunkturcykel.

Figuren nedan ger en översikt över var i värdekedjan Fagerhult är aktivt.

ÖVERSIKT AV VÄRDEKEDJAN FÖR BELYSNINGSBRANSCHEN



AFFÄRSMODELL

Decentraliserad affärsmodell

Belysningsbranschen verkar på en relativt mogen och fragmenterad marknad, fortfarande starkt driven av skiftet till LED-teknik. Skiftet till LED-teknik har lett till att ett flertal nya leverantörer och konkurrenter har etablerat sig på marknaden. För att möta den ständigt skiftande konkurrensen är det viktigt att ha en stark förståelse för, och kunskap om, förutsättningar och villkor på de lokala marknaderna. En av Fagerhults absolut viktigaste konkurrensfördelar är den decentraliserade affärsmodellen med lokal beslutskraft och nära kundrelationer.

Lokala kundrelationer är en konkurrensfördel

Fagerhult har egna säljare som etablerar kontakter och kundrelationer med intressenter inom lokala byggprojekt. Olika intressenter har olika roller och prioriteringar inom ett byggprojekt. Arkitekter, ljusdesigners och elkonsulter är alla viktiga yrkesgrupper inom det föreskrivande ledet. För att undvika att enbart hamna i prisdiskussioner är det viktigt att ha god förståelse för vad som är viktigt för dessa yrkesgrupper. Eftersom det oftast är installatörerna som betalar för belysningslösningarna är det viktigt att ha bra förståelse även för deras behov.

VISION

Fagerhult ska bli en ledande global leverantör av belysningslösningar.

MISSION

Att skapa ett globalt sammanvävt företag, drivet av kundinsikt, som utnyttjar Koncernens storlek och kompetens samtidigt som den entreprenöriella kulturen i Fagerhults lokala organisationer bevaras.



HISTORIK

År	Händelse
1945	Verksamheten startades av Bertil Svensson och nådde under det första verksamhetsåret en omsättning om 13 000 SEK. Något år senare byggdes den första fabriken i Fagerhult. Verksamheten hade vid denna tidpunkt sex stycken anställda och omsättningen uppgick till 53 000 SEK.
1949	Aktiebolaget Fagerhult Elektiska grundades med Bertil Svensson som VD. Utveckling och tillverkning av lysrörsarmaturer startades även och bolaget nådde en omsättning om 1 MSEK.
1968	Fagerhult öppnar det första utlandskontoret i Danmark, tätt följt av Norge och Holland.
1974	Ateljé Lyktan förvärvades och moderbolaget bytte namn till AB Fagerhult. Omsättningen nådde 55 MSEK.
1976	Fagerhult noterades på Stockholmsbörsen.
1988	Fagerhult avnoterades från Stockholmsbörsen.
1990	Under mitten av 90-talet öppnade Fagerhult försäljningskontor i Berlin och Helsingfors. Årsomsättningen var närmare 900 MSEK och antalet anställda var 900 stycken. Hembelysningsbolaget Aneta Belysning förvärvades.
1997	Fagerhult noteras åter på Stockholmsbörsen.
2004	Aneta Belysning avyttras.
2005	Whitecroft Lighting i Storbritannien samt LampGustaf förvärvades.
2006	ECL i Frankrike förvärvades. I november 2006 avlider Bertil Svensson. Fagerhult har nu en omsättning på närmare 2,2 miljarder och cirka 1 600 anställda med produktion i Sverige och Storbritannien. Under året etablerade Fagerhult även en tillverkningsenhet i Kina och avvecklade i samband med det viss tillverkningskapacitet i Sverige.
2007	Eagle Lighting i Australien förvärvades. Hembelysningsverksamheten i LampGustaf avyttrades.
2008	Som ett led i Fagerhults strategi, belysning för offentliga rum, säljs Belid. Därmed har samtliga enheter inom affärsområdet Inredningsbelysning avyttrats.
2010	LTS Licht & Leuchten i Tyskland förvärvades.
2011	Designplan i Storbritannien förvärvades.
2013	I-Valo Oy i Finland förvärvades.
2014	Arlight i Turkiet förvärvades.
2015	Lighting Innovations i Sydafrika förvärvades.
2016	LED Linear i Tyskland förvärvades.
2017	WE-EF i Tyskland förvärvades.
2018	Veko Lightsystems International i Holland förvärvades.
2019	iGuzzini illuminazione i Italien förvärvades.

VISION

Fagerhult ska bli en ledande global leverantör av belysningslösningar.

STRATEGISKA MÅL

Ökad lönsam tillväxt, ökad global närvaro samt att stärka koncernens erbjudande av intelligenta lösningar för belysningsstyrning.

FAGERHULTS FYRA STRATEGISKA INITIATIV 2020

De fyra strategiska initiativen utgör ramverket för hur koncernens varumärken ska förvalta och växa sina starka positioner på marknaden fram till 2020.

INDOOR

Utnyttja den starka positionen för Indoor för ytterligare lönsam tillväxt.

OUTDOOR

Göra Fagerhult till en toppspelare inom Outdoor.

RETAIL

Lönsam tillväxt inom Retail med fokus på definierade segment.

CONTROLS AND CONNECTIVITY

Utveckla ett brett erbjudande inom belysningsstyrning, kompatibelt med standarder och lösningar på marknaden.

Utnyttja sammanslagningar och förvärv för att bli en global spelare och för att stärka positionen på befintliga marknader.

STRATEGISKA FUNDAMENT

Belysnings-expertis.

Brett produktsortiment samt kundanpassningar.

Leveransförmåga genom en stark leveranskedja.

God kvalitet på produktservice.

STRATEGISKA VERKTYG

Entreprenöriell 'kan göra-kultur' som driver kärnvärderingar.

Utnyttja koncernens samlade kunskap.

Attrahera, öka och behålla de bästa talangerna.

MISSION

Att skapa ett globalt sammanvävt företag, drivet av kundinsikt, som utnyttjar koncernens storlek och kompetens samtidigt som den entreprenöriella kulturen i våra lokala organisationer bevaras.

FAGERHULTS STRATEGISKA RAMVERK FÖR 2020

Strategiska initiativ och fundament

Fagerhults 2020-strategi är en viktig del av Bolagets resa mot att bli en ledande global leverantör av belysningslösningar. Strategin utgår från fem strategiska prioriteringar, där de första tre utgår ifrån de tre produktområdena – Indoor, Retail och Outdoor – med stöd av den fjärde strategiska prioriteringen, det växande teknikområdet Controls and Connectivity. Den sista strategiska prioriteringen avser att utnyttja förvärv för fortsatt tillväxt. Fagerhults 2020-strategi lanserades 2013 och Bolaget har sedan dess levererat mot denna strategi och har ökat både försäljning och marginal. Tillväxt har åstadkommit både organiskt och via ett antal förvärv. De tidigare förvärven har antingen ökat Fagerhults geografiska närvaro, som till exempel förvärvet av Arlight och Lighting Innovations, eller tillfört en ny produktlinje eller teknik, som genom förvärven av LED Linear, WE-EF och Veko. Inom Controls and Connectivity förvärvade Fagerhult de immateriella rättigheterna i Organic Response 2017 samt en minoritetsandel i utomhusbelysningsföretaget Seneco, vilket väsentligt ökar Bolagets kompetens inom detta viktiga område.

Under genomförandet av denna strategi har det varit viktigt att behålla och förbättra Fagerhults strategiska fundament mot bolagets kunder, vilka är (i) belysningsexpertis, (ii) bred produktportfölj och kundanpassning, (iii) leveransförmåga genom stark leveranskedja och (iv) god produktkvalitet. 2020-strategin syftar till att säkerställa att det finns tre gemensamma kärnvärderingar inom Fagerhult. Dessa kärnvärderingar är kundfokus, resultatfokus och en entreprenöriell företagskultur. Dessutom läggs stora ansträngningar på att nyttja Bolagets storlek och kunskap genom olika gemensamma forum som till exempel forum för inköp, produktutveckling, belysningsstyrning och tillverkning. I dessa forum träffas de ledande funktionella experterna från alla Bolagets varumärkesbolag och delar med sig av sin kunskap och erfarenheter. Införandet av Fagerhults traineeprogram är ett annat exempel på investeringar som Bolaget gjort för att attrahera, växa och behålla den bästa kompetensen.

PRODUKTOMRÅDEN**Indoor**

Indoor är Fagerhults största produktområde och stod år 2018 för 60 procent av den totala försäljningen. Elva av Fagerhults tolv varumärken utvecklar och marknadsför belysningslösningar för inomhusbruk. Störst är belysningslösningar för kontorsmiljöer.

Exempel på kunderbidande:

- ▶ Intelligent belysningslösningar för moderna kontorsmiljöer.
- ▶ Behovsanpassad belysning i utbildnings- och läromiljöer.

- ▶ Specialarmaturer för sjukhusmiljöer, vårdssalar och undersökningsrum.
- ▶ Vandalsäkra armaturer för industri och institutionsmiljöer.

Retail

Belysning är en central del av butikskonceptet. Rätt belysning stimulerar köpbeteendet och bygger varumärket. Många av Fagerhults varumärken erbjuder produkter för kedjor inom mode och dagligvaruhandel.

Exempel på kunderbidande:

- ▶ Kompletta belysningslösningar för butikskedjor inom mode- och dagligvaruhandel.
- ▶ Specialprodukter med unik design för större specialdesignade butikskoncept.
- ▶ Utveckling av belysningskoncept till internationella modekedjor.
- ▶ Produkter för café- och hotellmiljöer.
- ▶ Övergripande, skräddarsydda lösningar för t.ex. bilsalonger.

Outdoor

Fagerhult erbjuder utomhusbelysning för gångvägar, parkeringar, gator och större vägar. Varumärkena WE-EF och LED Linear erbjuder kvalitativa armaturer som stärker utbudet för arkitektoniskt avancerade och prestigefyllda byggnader, hotell och exklusiva bostadshus.

Exempel på kunderbidande:

- ▶ Kompletta produktutbud för offentliga miljöer, såsom parker, gator och torg.
- ▶ Sensorstyrda belysningslösningar för gång- och cykelvägar samt stadsgator.
- ▶ Framtagande av koncept och produktlösningar för fasadbelysning i offentliga miljöer.
- ▶ Specialarmaturer med kundunik design för speciella miljöer och kunder.

CONTROLS AND CONNECTIVITY

Controls and Connectivity erbjuder lösningar för intelligent belysningsstyrning som bidrar till att optimera såväl ljusupplevelse som energi- och kostnadseffektivitet. Att kunna erbjuda Controls and Connectivity lösningar för LED-armaturer har blivit ett allt vanligare krav från kunder.

Från att ha fyllt ett enda syfte – att ge ljus – har dagens armaturer blivit en integrerad del av ekosystem, där sensorer och digitala styrsystem tillsammans hjälper till att skapa intelligenta miljöer som skapar förutsättningar för optimerad styrning och situationsanpassad belysning. Efterfrågan drivs av kostnads- och energibespa-

ringsskäl men också av behovet att anpassa belysningen för ökad komfort och bättre ljusupplevelse.

I takt med denna utveckling har Controls and Connectivity kommit att bli en allt viktigare del av Fagerhults erbjudande. Inomhus bidrar lösningarna till att optimera ljussättningen i allt från enskilda ytor med ett fåtal armaturer till hela byggnader, där belysning ingår i automatiserade system för styrning och kontroll av hela fastigheten. Utomhus känner lösningarna av trafikflöden och människors rörelser i både tätbebyggda områden och glest befolkade platser och hjälper till att optimera belysningen efter behov.

Investeringar som stärker erbjudandet för intelligenta belysningslösningar

Fagerhult investerar för att stärka sitt erbjudande av intelligenta belysningslösningar. Internt har investeringar gjorts avseende utveckling och framtagning av egna intelligenta belysningslösningar. Likaså har investeringar gjorts avseende intern kompetensutveckling. Externt har investeringar gjorts genom förvärv.

Under 2017 gjordes två förvärv som skapar och kommer att skapa spännande affärsmöjligheter för Fagerhult inom området intelligenta belysningslösningar – Organic Response och Seneco. Förvärvet av Organic Response avsåg immateriella rättigheter och vissa tillgångar rörande den lösning för trådlös belysningsstyrning som marknadsförts under varumärket Organic Response. Förvärvet ger Fagerhult tillgång till

ett uppskattat och välbeprövat styrsystem för inomhusbelysning. Detta är en sofistikerad lösning som snabbt och enkelt kan tas i bruk direkt vid installation och anslutning till elnätet – ”plug and play”. För att maximera ljusupplevelse, energi- och kostnadseffektivitet använder systemet distribuerad intelligens, där tekniken är integrerad i varje armatur. Med hjälp av en webbplattform kan data samlas in från sensorerna som sitter i varje armatur. Sådan data kan användas för analys av beläggning, energieffektivitet och andra analyser som skapar värde för fastighetsägare och hyresvärd. Mobilapplikationer och molnlösningar skapar ytterligare möjligheter att optimera värdet av installationen, även för enskilda individer.

Förvärvet i Seneco avsåg en ägarandel om 20 procent och förvärvet breddar Fagerhults erbjudande av lösningar för trådlös styrning av utomhusbelysning. Bolaget tillhandahåller smarta lösningar för gatubelysning och erbjuder ett komplett styrsystem. Även i detta system kan data samlas in och analyseras i en webbplattform.

Inom intelligent belysning finns fortsatt stora möjligheter att utforska användningsområden för den information om trafikflöden och rörelser som kan samlas in via sensorer och styrsystem samt hur denna nyttjas i ett större sammanhang tillsammans med andra aktörer. Fagerhult är redo att ta en aktiv roll i denna utveckling och fortsätta utveckla och erbjuda innovativa belysningslösningar inom samtliga produktområden.



VARUMÄRKEN



FAGERHULT

Koncernens master brand grundades 1945. Lösningar för kontor, sjukvård, retail och utomhusbelysning.



ateljé Lyktan

Starkt fokus på svensk premium design sedan starten 1934. Lösningar för inomhus och utomhusbelysning.



Ledande varumärke inom den Brittiska belysningsmarknaden. Lösningar primärt inom inomhussegmentet, till exempel kontor och sjukhus.



designplan L I G H T I N G

Brittiskt företag med robusta belysningslösningar för krävande miljöer inom till exempel tunnelbanestationer eller fängelser.

VARUMÄRKEN



Tyskt varumärke med fokus på butiksbelysning och inomhusbelysning.



Australiensisk varumärke med lösningar för kontors och sjukhusmiljöer.



Finskt varumärke med fokus på belysningslösningar i externa förhållanden, till exempel tung tillverkningsindustri.



Turkiskt varumärke med belysningslösningar inom inomhusapplikationsområden som kontor, skolor och sjukhus.

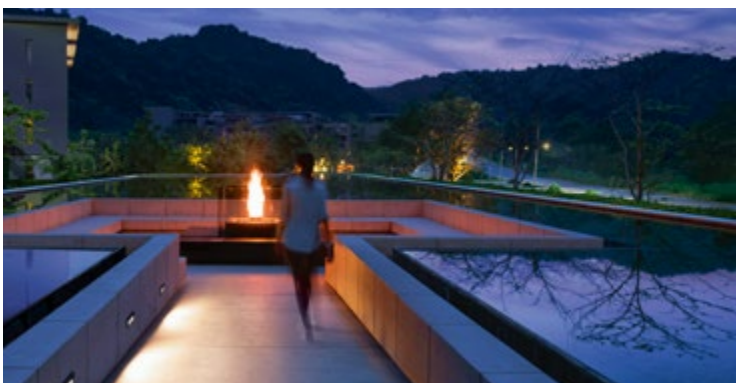
VARUMÄRKEN



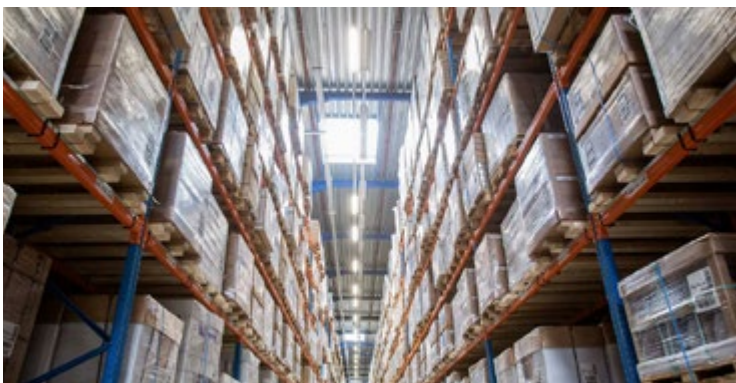
Varumärke baserat i Sydafrika med fokus på inomhusbelysning.



Tyskt varumärke som är ledande inom lineära belysningslösningar för inom och utomhusbelysning.



Ledande tyskt varumärke inom utomhusbelysningsmarknaden med global försäljning.



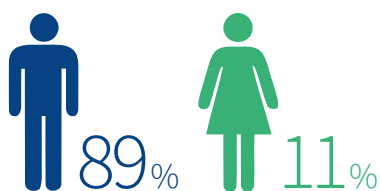
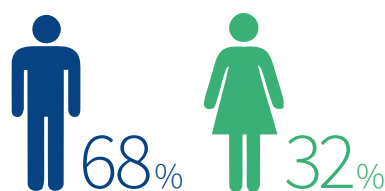
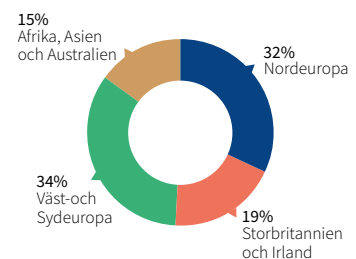
Nederländskt varumärke med belysningslösningar primärt för lätt industri, till exempel lagerlokaler och distributionscenter.

MEDARBETARE

Genomsnittligt antal anställda per geografi

	2018		2018		2018	
	Antal anställda	Män %	Antal anställda	Män %	Antal anställda	Män %
Moderbolaget	7	71	6	67	6	67
Dotterföretag						
Sverige	728	66	749	64	732	64
Storbritannien	657	73	713	73	729	72
Tyskland	625	71	555	72	359	71
Australien	192	64	169	66	121	61
Sydafrika	183	70	172	70	200	70
Thailand	167	61	148	61	-	-
Turkiet	165	81	176	86	151	84
Kina	129	30	129	32	162	33
Holland	117	73	32	84	32	78
Frankrike	108	74	93	76	19	63
Finland	59	64	57	61	62	63
Spanien	52	69	42	74	31	81
Norge	46	72	47	72	46	74
USA	34	74	28	72	9	64
Danmark	25	76	26	69	27	63
Förenade Arabemiraten	23	70	27	74	24	67
Polen	23	78	18	89	19	84
Ryssland	17	41	25	40	26	38
Estland	8	50	8	63	8	63
Irland	7	71	5	80	4	75
Nya Zealand	5	80	6	100	5	80
Belgien	4	75	10	80	11	73
Schweitz	2	0	2	0	-	-
Summa i dotterföretag	3 377	68	3 235	69	2 777	67
Koncernen totalt	3 384	68	3 241	69	2 783	67

STATISTIK ANSTÄLLDA 2018

STYRELSE OCH LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE PER KÖNANSTÄLLDA
PER KÖNANTAL ANSTÄLLDA
PER GEOGRAFISK MARKNAD



HÅLLBARHET

Fagerhult sätter ljuset och människan i centrum. Ljusets betydelse för människans aktivitet och välbefinnande är Bolagets drivkraft. Fagerhult skapar belysningslösningar som hjälper människan att optimera sin kapacitet med minsta möjliga påverkan på miljön. Det är Bolagets ansvar och bidrag till dess omvärld.

Verksamhetens främsta bidrag för samhället i stort är att utveckla energi-, kostnads- och miljöeffektiva produkter och lösningar, samtidigt som Bolaget investerar i intressenters framtid genom att ta ansvar för de sociala och miljömässiga effekterna av verksamheten.

Fagerhult agerar nu och arbetar aktivt för att bidra till de globala målen inom FN:s Agenda 2030. Bolagets hållbarhetsarbete är en ständigt pågående process, en process som är och förblir en naturlig del av vardagen, tillika en nödvändighet för Bolagets fortsatta framgångar på belysningsmarknaden.

Miljö

Miljö- och klimatfrågorna är viktiga för Fagerhult. Eftersom ljus kräver energi och en belysningsarmaturs största miljöpåverkan kommer från strömmen som löper genom den, är energieffektiva armaturer hjärtat i Fagerhults miljöarbete. Bolagets ambition är att begränsa armaturens miljöpåverkan under hela dess livscykel – från utveckling, tillverkning, användning och återvinning.

Klimatsmarta lösningar

LED-andelen av Fagerhults försäljning utgjorde mer än 95 procent av armaturförsäljningen år 2018. Det snabba teknikskiftet till LED har inneburit att Fagerhult har sänkt energiförbrukningen betydligt i sina armaturer, samti-

digt som armaturernas livslängd har blivit avsevärt längre. Parallellt med att Bolaget har satsat på LED har det även investerat i intelligenta styrsystem som kan anpassa belysningen. Investeringar har gjorts både i form av egen forskning och utveckling, men även genom nya förvärv.

Främst har styrsystemen bidragit till att armaturerna blivit mer energieffektiva, genom att de kan dimmas ner automatiskt när det inte finns behov av ljus i full kapacitet. Detta sker exempelvis när ingen närvaro registreras, om armaturen känner av kompletterande ljus från solen eller att den är programmerad efter särskilda tider på dygnet. Kontroll och styrsystemen främjar även en mer hållbar utvinning av jordens naturresurser eftersom färre armaturer kan planeras in på begränsad yta med den nya tekniken.

Ansvarsfullt företagande

Utöver att tillverka produkter som är miljövänliga är Fagerhult måna om att ha resurseffektiva och miljöstyrda verksamheter. Lägsta kravet är att alltid följa lokala regler och lagar men ambitionen är att göra mer än så. I takt med att utbudet av förnyelsebar energi ökar, strävar Fagerhult efter att på sikt nå en koldioxidneutral produktion. Redan nu görs aktiva val om energimixen för att sänka utsläppen.

Leverantörer utvärderas noggrant och materialval övervägs omsorgsfullt. Fagerhults ambition är att vara transparenta. Därför redovisar flera bolag i Fagerhult innehålllet i sina produkter. Fagerhults sammantagna inställning är att det ska minimera den egna klimatpåverkan, både i form av direkta och indirekta utsläpp, samtidigt som Bolaget hjälper kunder att minimera sin.

Beskrivning av förvärvet av iGuzzini

BESKRIVNING AV FÖRVÄRVET

Den 7 mars 2019 slutförde Fagerhult förvärvet av iGuzzini varvid det välkända och välrenommerade belysningsvarumärket inkluderades i Fagerhult. Förvärvet är den största transaktionen i Fagerhults historia och är en viktig milstolpe i att bygga ett ledande globalt företag inom professionella belysningslösningar. Andelen av förvärvet som betalas i egna aktier finansieras genom Apportemissionen. Andelen av förvärvet som betalas kontant finansieras genom nya och existerande kreditfaciliteter och en ny bryggglånefacilitet, vilken avses återbetalas med förevarande nyemission.

Genom inkluderandet av iGuzzini i Fagerhult kommer Bolagets position inom föreskrivande led att stärkas och produkterbjudandet inom viktiga områden såsom Outdoor, Hospitality och Retail kommer att breddas. Vidare kommer Fagerhults exponering mot geografiska marknader som Italien, Schweiz, Spanien och Nordamerika att öka.

IGUZZINI I KORTHET

iGuzzini grundades 1959 i den italienska staden Recanati och är liksom Fagerhult primärt aktivt inom design, tillverkning och marknadsföring av professionella belysningslösningar för inomhus-, utomhus- och detalj-

handelsmiljöer. iGuzzini hade 1 470 anställda vid utgången av räkenskapsåret 2018, varav en majoritet arbetar vid huvudkontoret och vid den största tillverkningsanläggningen i Recanati. Utöver tillverkning är även viktiga centrala funktioner för finansiering, redovisning, produktutveckling, IT och HR lokaliserade i Recanati. iGuzzini har också tillverkning i Kina och Kanada samt försäljningskontor på mer än 25 platser runt om i världen.

Under 2018 hade iGuzzini en omsättning om 238 MEUR (2 441 MSEK¹⁾) med en EBITDA om 33 MEUR (336 MSEK²⁾). Cirka 65 procent av försäljningen var hänförlig till Europa, där Italien, Storbritannien, Frankrike och Tyskland stod för den största delen för denna region. Genom förvärvet av Sistemalux i början av 2018 har iGuzzini etablerat en lovande plattform för framtida tillväxt i Nordamerika. iGuzzini har också lovande försäljningsexponering mot Asien, Mellanöstern och Sydamerika.

För räkenskapsåret 2018 utgjorde Outdoor cirka 35 procent av iGuzzinis försäljning, medan Indoor utgjorde 42 procent och Retail 23 procent. Inom Indoor segmentet är de största segmenten Working (kontor) och Hospitality.

IGUZZINIS FÖRSÄLJNINGSANDEL PER APPLIKATIONSOMRÅDE OCH GEOGRAFI (2018)



1) Baserat på månatlig ackumulerad snittkurs 2018 om 10,2559 SEK/EUR.

2) Baserat på månatlig ackumulerad snittkurs 2018 om 10,2559 SEK/EUR.

PRODUKTER OCH BELYSNINGSLÖSNINGAR

iGuzzini har byggt ett starkt varumärke globalt i föreskrivande led. iGuzzini har uppnått detta genom innovativ produktutveckling och genom lanserandet av flera kända produktportföljer som Laser Blade, Linealuca och Reflex. Dessa starka produkter, tillsammans med det försäljnings- och marknadsföringsarbete som har genomförts, har hjälpt till att skapa ett mycket välkänt varumärke i branschen och i det viktiga föreskrivande ledet.

iGuzzini tillverkar sina produkter i egna fabriker i Italien, Kina och Kanada.

KUNDER

iGuzzinis ”go-to-market” modell påminner om Fagerhults på de flesta marknader där iGuzzini liksom Fagerhult har en egen lokal försäljningsorganisation. Detta gör det möjligt att etablera och upprätthålla kundrelationer med samtliga intressenter i värdekedjan. iGuzzini arbetar aktivt med att bygga varumärkeskännedom bland de specifika intressenterna.

MOTIV TILL FÖRVÄRVET

Starkare position i föreskrivande led för avancerade belysningslösningar

Det starka och välkända varumärke i föreskrivande led som iGuzzini har etablerat kommer att gynna Fagerhults övriga varumärken. Detta är viktigt för att undvika att konkurrera endast på pris och istället konkurrera med kvalitet, design och funktionalitet. Vidare kommer tillgång till Fagerhults andra varumärken att hjälpa iGuzzini att fortsätta vara relevanta i föreskrivande led så att de kan behålla och utveckla existerande kundrelationer.

Starkare position på utvalda geografiska marknader

Fagerhult har en stark position i Nordeuropa, medan iGuzzini har en stark närvaro i Sydeuropa. De starka potentiella försäljningssynergierna exemplifieras av det faktum att iGuzzini har en stark försäljning i Italien och Schweiz, länder som Fagerhult har liten nuvarande försäljning i. iGuzzini har dessutom en mer global försäljning med större närvaro i Nordamerika och Asien, vilka är lovande framtida tillväxtregioner för Fagerhult.

Kompletterande produktportföljer

Även om vissa av produktportföljerna överlappar varandra, finns det flera områden där de kompletterar varandra. Ett sådant område finns inom segmentet för Hospitality, där iGuzzini har en mycket stark produktportfölj, som Fagerhult kan dra fördel av. iGuzzini har också identifierat ett antal produktgap i sin portfölj som kan fyllas med produkter från Fagerhults andra varumärken såsom Fagerhult, LED Linear och WE-EF, framförallt inom kontorsområdet.

Stordriftsfördelar i Europa

Genom förvärvet av iGuzzini skapar Fagerhult en stor aktör på den fragmenterade europeiska belysningsarmaturmarknaden och erhåller därigenom ökade stordriftsfördelar. Detta är viktigt eftersom det stärker förhandlingskraften gentemot leverantörer och möjliggör ett ökat samarbete inom Controls and Connectivity.

Stor synergipotential

Fagerhult bedömer att förvärvet av iGuzzini kommer att generera betydande inköpsbesparingar på kort sikt samt försäljningssynergier på medellång till lång sikt. Målsättningen är att uppnå årliga EBITDA-synergier om 8 MEUR (82 MSEK¹⁾) från och med 2022.

1) Baserat på en valutakurs per den 31 december 2018 om 10,2753 SEK/EUR.

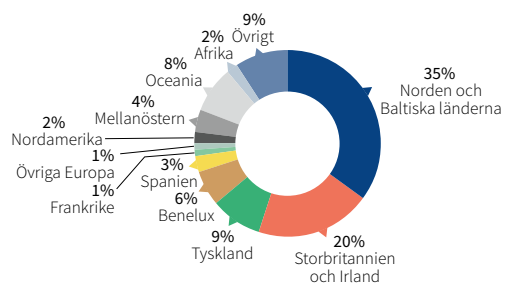
Den nya koncernen

FAGERHULT EFTER FÖRVARVET

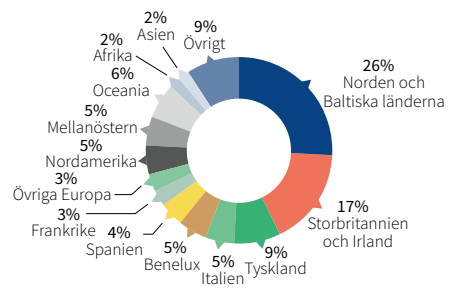
Genom förvärvet av iGuzzini blir Fagerhult en av de största aktörerna inom professionella belysningslösningar i Europa¹⁾ med en proformaomsättning 2018 på över 8 miljarder SEK.²⁾ Efter förvärvet av iGuzzini har Fagerhult 13 starka varumärken inom belysningslösningar. Integrationen av iGuzzini i Fagerhult kommer att ske, som med tidigare förvärv, med fokus på att upprätthålla en decentraliserad affärsmodell med ett starkt lokalt entreprenörskap. Genom att Fagerhult växer kommer flera möjligheter för samverkan inom gruppen att uppkomma, framförallt inom inköp, utveckling och tillverkning. Förvärvet innebär också en fortsatt diversifiering och riskspridning av Bolagets intäkter över fler geografiska områden och produktsegment.

Fagerhult kommer fortsatt att ha en stark bas i Europa, med över 70 procent av försäljningen från regionen. Inom Europa är Norden även efter förvärvet av iGuzzini det största området följt av Storbritannien. Andra viktiga europeiska marknader är Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien, Schweiz och Benelux. Vidare får Fagerhult i och med förvärvet en mycket lovande tillväxtplattform i Nordamerika genom varumärkena Sistemalux och iGuzzini samt sedan tidigare LED Linear och WE-EF. På längre sikt finns det stora möjligheter att utöka marknadsandelarna på denna marknad. Ökad försäljning till Mellanöstern, Australien, Afrika och Asien visar även på en större global plattform efter förvärvet av iGuzzini.

FÖRSÄLJNINGSANDEL PER GEOGRAFI 2018 UTAN iGUZZINI



FÖRSÄLJNINGSANDEL PER GEOGRAFI 2018 MED iGUZZINI³⁾



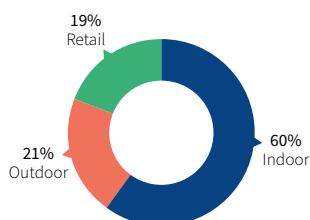
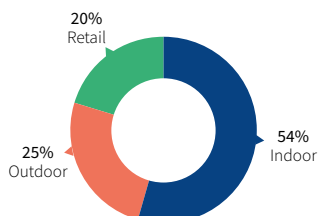
1) CSIL – The European Market for Lighting Fixture, Part 1 (May 2018); LEDs and the worldwide market for lighting fixtures (Oct 2018).

2) Se "Proformaresultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2018" i avsnitt "Proformaredovisning".

3) Källa (figur 15 och 16): Fagerhults och iGuzzinis finansiella rapporter för 2018.

PRODUKTOMRÅDEN – ÖKAD FOKUS PÅ OUTDOOR

Fagerhults exponering mot produktområdet Outdoor har under åren ökat för att idag utgöra en signifikant del av den totala försäljningen. 2015 representerade endast 7 procent av försäljning Outdoor. Exponeringen inom produktområdet ökade sedan väsentligt i och med förvärvet av WE-EF 2017 då cirka 20 procent av försäljningen var inom Outdoor. Förvärvet av iGuzzini ökar försäljningen inom samtliga tre produktområden men framförallt ökar Outdoor som nu representerar 25 procent av den sammanslagna försäljningen 2018. Indoor är fortsatt det största produktområdet men den nya koncernen är väl positionerad för fortsatt tillväxt inom Outdoor.

FÖRSÄLJNINGSADEL PER PRODUKTOMRÅDE 2018 UTAN iGUZZINI**FÖRSÄLJNINGSADEL PER PRODUKTOMRÅDE 2018 MED iGUZZINI¹⁾****STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR**

Fagerhult har historiskt varit väl positionerat för att dra nytta av den förändrade industridynamiken som följt med introduktionen av LED-tekniken. Som ett led i den förändrade dynamiken har värdet flyttats från tillverkarna av ljuskällor till leverantörerna av belysningslösningar. Belysningsstyrning kommer att spela en allt viktigare roll och de som kan leverera kompletta belysningslösningar kommer att addera värden för slutkunderna. Fagerhult är väl positionerat för att ta tillvara på dessa trender och den positioneringen har stärks efter förvärvet av iGuzzini med sitt starka varumärke och produktportfölj.

Fagerhult bedömer att dess viktigaste styrkor och konkurrensfördelar är:

- ▶ Etablerad och beprövad decentraliserad affärsmodell
- ▶ Stark och etablerat position inom LED-teknik
- ▶ Väl positionerat för skiftet mot intelligenta belysningslösningar
- ▶ Stark position och hög varumärkeskänedom i föreskrivande led
- ▶ Etablerad modell för att framgångsrikt växa via förvärv

1) Källa (figur 17 och 18): Fagerhults och iGuzzinis finansiella rapporter för 2018.



Utvald historisk finansiell information

I följande avsnitt anges Koncernens utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016. De finansiella rapporterna för dessa perioder har upprättats i enlighet med IFRS såsom antagna av EU samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Informationen i detta avsnitt har hämtats från reviderade finansiella rapporter och ska läsas tillsammans med avsnitten ”Kommentarer till den finansiella informationen”, ”Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information” samt Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 som framgår i avsnittet ”Historisk finansiell information”. Ingen annan information i Prospektet, utöver proformaredovisningen avseende räkenskapsåret 2018 som framgår av avsnittet ”Proformaredovisning”, har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Angivna belopp i dessa avsnitt redovisas avrundade till MSEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018	2017	2016
Nettoomsättning	5 621,0	5 170,3	4 490,7
Kostnad sålda varor	-3 474,2	-3 245,7	-2 917,1
Bruttoresultat	2 146,8	1 924,6	1 573,6
Försäljningskostnader	-1 035,9	-919,4	-783,4
Administrationskostnader	-467,0	-384,9	-315,7
Övriga rörelseintäkter	200,8	57,6	49,7
Övriga rörelsekostnader	-138,9	-	-
Rörelseresultat	705,8	677,9	524,2
Finansiella intäkter	10,1	15,0	16,8
Finansiella kostnader	-49,2	-40,4	-26,3
Summa finansiella poster - netto	-39,1	-25,4	-9,5
Resultat före skatt	666,7	652,5	514,7
Inkomstskatt	-163,6	-158,1	-133,8
Årets resultat	503,1	494,4	380,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018	2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	2 099,9	1 831,0	1 626,1
Varumärken	889,3	699,2	335,2
Övriga immateriella tillgångar	170,7	179,2	107,4
Pågående nyanläggningar och förskott	-	0,1	-
	3 159,9	2 709,5	2 068,7
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	265,2	261,2	112,0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	258,3	236,5	208,0
Inventarier och installationer	145,1	137,5	105,1
Pågående nyanläggningar	34,5	50,4	22,6
	703,1	685,6	447,7
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra aktier och andelar	18,7	18,3	11,8
Uppskjuten skattefordran	29,2	31,9	20,9
Andra långfristiga fordringar	4,2	3,9	1,3
	52,1	54,1	34,0
Summa anläggningstillgångar	3 915,1	3 449,2	2 550,4
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter	393,7	350,6	260,5
Varor under tillverkning	71,4	53,6	41,9
Färdiga varor och handelsvaror	374,4	319,8	350,2
Varor på väg	17,9	37,5	32,1
	857,4	761,5	684,7
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	925,0	837,7	761,3
Aktuell skattefordran	21,7	7,2	3,7
Övriga fordringar	32,1	27,1	23,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61,5	64,3	59,3
	1 040,3	936,3	847,5
Likvida medel	808,4	949,9	731,6
Summa omsättningstillgångar	2 706,1	2 647,7	2 263,8
Summa tillgångar	6 621,2	6 096,9	4 814,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, *forts.*

MSEK	2018	2017	2016
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	65,5	65,5	65,5
Övrigt tillskjutet kapital	205,0	205,0	159,4
Reserver	-238,2	-198,7	-93,0
Balanserad vinst inklusive årets resultat	2 096,9	1 818,7	1 495,2
	2 129,2	1 890,5	1 627,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	2 371,6	2 684,6	1 752,1
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	93,5	90,2	68,3
Övriga långfristiga skulder	249,3	162,0	238,5
Uppskjuten skatteskuld	334,7	282,9	131,1
	3 049,1	3 219,7	2 190,0
Kortfristiga skulder			
Upplåning	416,1	4,8	133,2
Förskott från kunder	13,8	10,5	16,1
Leverantörsskulder	351,2	412,2	354,1
Aktuell skatteskuld	61,2	77,2	53,5
Övriga skulder	237,6	110,2	85,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	363,0	371,8	355,0
	1 442,9	986,7	997,1
Summa skulder	4 492,0	4 206,4	3 187,1
Summa eget kapital och skulder	6 621,2	6 096,9	4 814,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	2018	2017	2016
Rörelseresultat	705,8	677,9	524,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	320,3	158,2	121,2
Återföring avsättning för tilläggsköpeskilling	-148,5	-	-
Resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-12,7	1,0	4,1
Poster över eget kapital	4,1	0,3	2,0
Omräkningsdifferenser	-97,6	-57,0	-71,6
	771,4	780,4	579,9
Erhållna räntor	10,1	3,7	1,8
Betalda räntor	-49,2	-41,4	-19,4
Betald inkomstskatt	-194,9	-147,9	-143,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	537,4	594,8	418,5
Förändringar av rörelsekapitalet:			
Förändring av varulager	-69,6	46,5	-38,6
Förändring av kortfristiga fordringar	23,2	34,2	-56,8
Förändring av kortfristiga skulder	-112,9	5,6	64,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	378,1	681,1	387,8
Investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterföretag	-306,6	-828,9	-341,5
Investeringar i immateriella tillgångar	-33,0	-57,2	-52,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-126,0	-119,9	-116,5
Intäkter från sålda materiella anläggningstillgångar	35,7	-	-
Förändring i pågående nyanläggningar	15,9	-27,7	9,5
Ökning av långfristiga fordringar	-0,6	-6,2	-
Minskning av långfristiga fordringar	-	-	1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-414,6	-1 039,9	-499,2
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	-	-133,0	-19,6
Upptagna lån	104,9	841,8	515,7
Avyttring av egna aktier	-	45,6	-
Utbetald utdelning	-229,0	-171,4	-132,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-124,1	583,0	363,6
Förändring av likvida medel	-160,6	224,2	252,2
Likvida medel vid årets början	949,9	731,6	471,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	19,1	-5,9	7,5
Likvida medel vid årets slut	808,4	949,9	731,6

FAGERHULTS NYCKELTAL

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer om Alternativa Nyckeltal. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering: IFRS och årsredovisningslagen. Riktlinjerna är obligatoriska för finansiella rapporter som offentliggörs efter den 3 juli 2016. Fagerhult bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal,

såsom Fagerhult definierat dem, inte jämföras med andra alternativa nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Fagerhult. För definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se ”Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS”.

Nedanstående tabell visar nyckeltal för de räkenskapsår som slutade den 31 december 2018, 2017 och 2016 och som har hämtats från de finansiella och operativa systemen för Fagerhult samt från Bolagets relevanta reviderade koncernredovisningar och noter per dagen för de redovisade perioderna som ingår i prospektet. De poster i nedanstående tabell som enligt bolagets uppfattning utgör alternativa nyckeltal har märkts ut med en asterisk.

	2018	2017	2016
Försäljningstillväxt, % *	8,7	15,1	14,9
Tillväxt i rörelseresultat, % *	4,1	29,3	32,4
Tillväxt i resultat efter finansnetto, % *	2,2	26,8	36,5
Rörelsemarginal, % *	12,6	13,1	11,7
Vinstmarginal, % *	11,9	12,6	11,5
Kassalikviditet, % *	56,0	96,3	73,4
Nettoskuld/EBITDA *	2,0	2,2	1,9
Soliditet, % *	32,2	31,0	33,8
Sysselsatt kapital, Mkr *	5 010,4	4 670,1	3 580,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	14,8	16,8	16,8
Avkastning på eget kapital, % *	25,0	28,1	24,9
Nettoskuld, Mkr *	2 072,8	1 829,7	1 222,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr *	123,3	177,1	169,0
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr ⁵⁾	320,3	158,2	121,2
Antal anställda	3 384	3 241	2 787
Eget kapital per aktie * ^{1),3)}	18,60	16,51	14,30
Resultat per aktie ^{1), 3), 4)}	4,39	4,32	3,35
Utdelning per aktie ³⁾	2,00	2,00	1,50
Kassaflöde per aktie * ^{1),2),3)}	3,30	5,96	3,41
Antal utestående aktier ³⁾	114 500	114 492	113 818
Genomsnittligt antal utestående aktier ³⁾	114 497	114 318	113 761

* Alternativa nyckeltal

1) Före och efter utspädning.

2) Kassaflöde från den löpande verksamheten.

3) Justerad efter aktiesplit 2014 och 2017, 3:1.

4) Reviderat nyckeltal.

5) 2018 års belopp inkluderar en nedskrivning av goodwill med 138,9 MSEK. 2016–2017 har ej påverkats av någon nedskrivning

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Nyckeltal	Definition	Motivering
Avkastning på eget kapital	Årets resultat enligt resultaträkningen i % av genomsnittligt eget kapital.	Avkastning på eget kapital visar den redovisningsmässiga totalavkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekter såväl av rörelsens lönsamhet som av finansiell hävstång. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamhet över tid.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.	Nyckeltalet presenteras för att visa den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och nyckeltalet används för att följa verksamhetens lönsamhet och kapitaleffektivitet.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella poster och inkomstskatt	Ingår som en komponent vid beräkning av Nettoskuld/EBITDA. Se Nettoskuld.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.	Nyckeltalet avser att beskriva storleken av bolagets nettovärde per aktie.
Försäljningstillväxt	Årlig tillväxt av nettoomsättning, beräknad som ökning av nettoomsättning jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Försäljningstillväxten gör det möjligt att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Genomsnittligt eget kapital	IB eget kapital + UB Eget kapital delat med två.	Ingår som en komponent vid beräkning av Avkastning av eget kapital
Kassaflöde per aktie	Årets kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Nyckeltalet mäter det kassaflöde som verksamheten genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Kassalikviditet	Likvida medel i förhållande till kortfristiga skulder.	Detta nyckeltal anger företagets betalningsförmåga på kort sikt.
Likvida medel	Kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar.	Ingår som en komponent vid beräkning av Nettoskuld / EBITDA. Se Nettoskuld.
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar reducerat med intäkter för avyttrade anläggningstillgångar.	För att åskåda den kassapåverkan genomförda investeringar får då ett flertal investeringar är att anse som ersättningsinvesteringar.
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.	Fordringsägare, kreditvärderingsinstitut och andra intressenter använder nettoskuld och tillhörande nyckeltal i sin analys av Fagerhultgruppen och därför redovisar vi detta alternativa nyckeltal
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till EBITDA.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det är ett mått på hur många år det skulle ta att med nuvarande intjäning, betala av bolagets skulder.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet. Nyckeltalet är en viktig komponent tillsammans med försäljningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa bolagets värdeskapande.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Nyckeltalet speglar bolagets finansiella ställning. God soliditet ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt.
Sysselsatt kapital	Summa icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder.	På grund av behovet av att optimera kassagenereringen för att skapa värde för aktieägarna, fokuserar ledningen på sysselsatt kapital.
Tillväxt i resultat efter finansnetto	Årlig tillväxt av resultat före skatt, beräknad som ökning av resultat före skatt jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Tillväxt i resultat efter finansnetto gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten av resultat före skatt mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Tillväxt i rörelseresultat	Årlig tillväxt av rörelseresultat, beräknad som ökning av rörelseresultat med föregående år, uttryckt i procent.	Tillväxt i rörelseresultat gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten i rörelseresultat mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.	Detta används för att bedöma hur effektivt ett företags verksamhet är före skatt då skattekostnaden är svår att påverka.

AVSTÄMNING NYCKELTAL

För relevanta avstämnings av de alternativa nyckeltal som inte direkt kan utläsas eller härledas från de finansiella rapporterna, se nedan.

Beräkning av alternativa nyckeltal

	2018	2017	2016
Beräkning av Sysselsatt kapital			
Summa tillgångar	6621,2	6 096,9	4 814,2
Uppskjuten skatteskuld	-334,7	-282,9	-131,1
Övriga långfristiga skulder	-249,3	-162,0	-238,5
Kortfristiga räntefria skulder	-1026,8	-981,9	-863,9
Summa Sysselsatt kapital	5 010,4	4 670,1	3 580,7
Beräkning av Genomsnittligt eget kapital			
Eget kapital ingående balans	1 890,5	1 627,1	1 437,1
Eget kapital utgående balans	2 129,2	1 890,5	1 627,1
Genomsnittligt eget kapital	2 009,8	1 758,8	1 532,1
Beräkning av Nettoskuld			
Likvida medel	-808,4	-949,9	-731,6
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	93,5	90,2	68,3
Upplåning (långfristiga skulder)	2 371,6	2 684,6	1 752,1
Upplåning (kortfristiga skulder)	416,1	4,8	133,2
Summa Nettoskuld	2 072,8	1 829,7	1 222,0
Beräkning av EBITDA			
Rörelseresultat	705,8	677,9	524,2
Återföring av avskrivningar och nedskrivningar	320,3	158,2	121,2
EBITDA	1 026,1	836,1	645,4
Beräkning av Avkastning på sysselsatt kapital			
Sysselsatt kapital ingående balans	4 670,1	3 580,7	2 845,7
Sysselsatt kapital utgående balans	5 010,4	4 670,1	3 580,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 840,3	4 125,4	3 213,2
Resultat före skatt	666,7	652,5	514,7
Återföring räntekostnader och liknande resultatposter	49,2	40,4	26,3
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	715,9	692,9	541,0
Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital	14,8%	16,8%	16,8%

Kommentarer till den finansiella informationen

Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten ”Historisk finansiell information” och ”Utvald historisk finansiell information”. Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från resultatet som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till, de faktorer som beskrivs i avsnittet ”Viktig information” underavsnitt ”Framåtblickande uttalanden” och på annan plats i Prospektet, och särskilt i avsnittet ”Riskfaktorer”.

ÖVERSIKT

Under 2016–2018 växte Fagerhults nettoomsättning 25 procent från 4 491 MSEK 2016 till 5 621 MSEK 2018 och rörelsemarginalen ökade från 11,7 procent 2016 till 12,6 procent 2018. Under 2018 redovisade Fagerhult en nettoomsättning om 5 621 MSEK och ett rörelseresultat om 705,8 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12,6 procent.¹⁾ Nettoomsättningen för 2018 inklusive iGuzzini uppgick till 8 062,3 MSEK.²⁾

Fagerhults verksamhet består av fyra affärsområden baserat på geografiska regioner samt övrig verksamhet: ”Nordeuropa”, ”Storbritannien och Irland”, ”Väst- och Sydeuropa”, ”Afrika, Asien och Australien” samt ”Övrigt”.

Nordeuropa: Affärsområdet omfattar enheter och bolag i de nordiska länderna, Baltikum, Polen och Ryssland. Till detta kommer även en fabrik i Kina med tillverkning och inköp. I Sverige och Finland bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning medan verksamheten på övriga marknader förutom Kina endast avser försäljning.

Storbritannien och Irland: Affärsområdet omfattar bolag i England och Irland. Whitecroft Lighting och Designplan Lighting bedriver både utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem. Övriga enheter bedriver försäljningsverksamhet.

Väst- och Sydeuropa: Affärsområdet omfattar bolag i Tyskland, Holland, Belgien, Frankrike, Spanien, Thailand, Schweiz och USA. De dominerande verksamheterna är de tyska bolagen LTS Licht & Leuchten, LED Linear, WE-EF i Tyskland och Thailand samt Veko i Holland som bedriver både utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem. Övriga enheter bedriver försäljningsverksamhet.

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

Övrigt: Huvudsakligen moderbolaget samt vissa gemensamma funktioner.

1) För fullständig beskrivning av koncernens nyckeltal, se avsnittet ”Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS”.

2) För fullständig information om bolagets proformaredovisning, se avsnittet ”Proformaredovisning”.

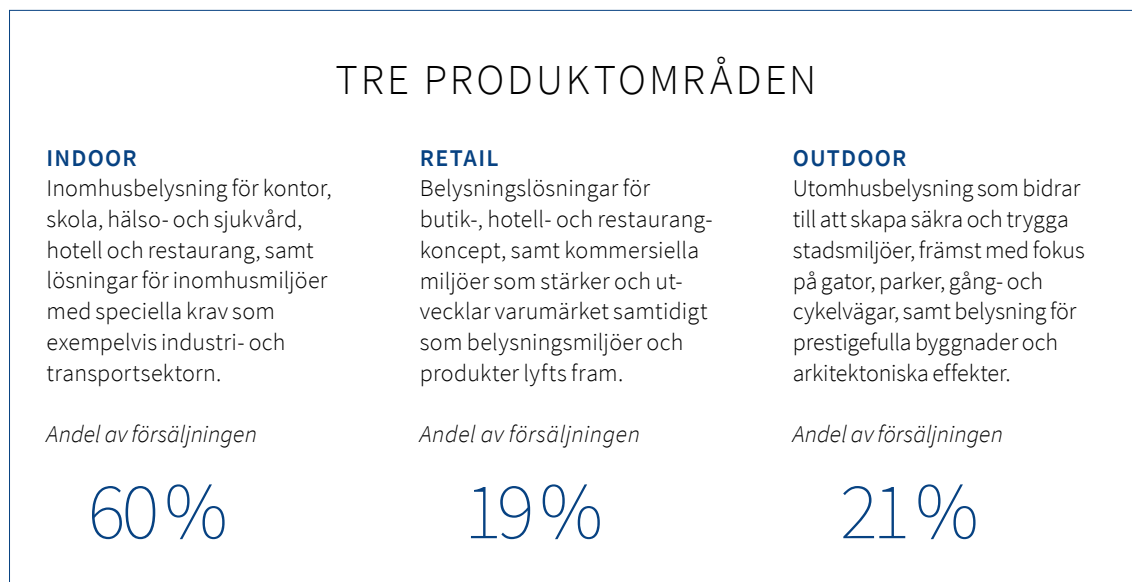
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Beräkning av alternativa nyckeltal

MSEK	Nettoomsättning			Rörelseresultat		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Nordeuropa	2 113,0	2 048,0	2 029,5	312,5	266,2	220,0
Storbritannien och Irland	1 130,6	1 211,1	1 195,7	125,0	184,9	180,9
Väst- och Sydeuropa	2 123,4	1 670,7	1 044,4	246,9	181,0	99,1
Afrika, Asien och Australien	703,9	692,5	652,8	65,0	92,7	86,8
Övrigt				-43,6	-46,9	-62,6
Elimineringar	-449,9	-452,0	-431,7			
Totalt	5 621,0	5 170,3	4 490,7	705,8	677,9	524,2
Finansiella, ej fördelade poster				-39,1	-25,4	-9,5
Resultat före skatt				666,7	652,5	514,7

FÖRSÄLJNING PER PRODUKTOMRÅDE

Fagerhults verksamhet består av tre produktområden "Indoor", "Retail" och "Outdoor".



FAGERHULTS PRODUKTOMRÅDEN 2018 I SAMMANDRAG

Försäljning per produktområde

	2018	2017	2016
Indoor Lighting	3 344,1	2 975,2	2 979,0
Retail Lighting	1 081,6	1 139,6	1 124,8
Outdoor Lighting	1 195,3	1 055,5	386,9
Totalt	5 621,0	5 170,3	4 490,7

INDOOR

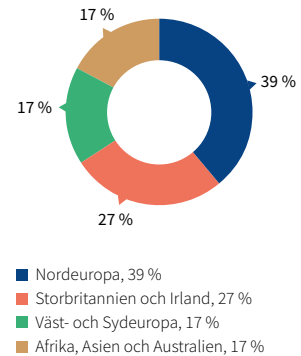
Inomhusbelysning för kontor, skola, hälso- och sjukvård, hotell och restaurang samt lösningar för inomhusmiljöer med speciella krav som exempelvis industri- och transportsektorn.

PRODUKTOMRÅDET INDOOR 2018**UTVECKLING 2018:**

Under 2018 uppgick Indoors omsättning till 3 344 Mkr med en god tillväxt i Sverige, Finland, Irland, Tyskland och Sydafrika. Övergången till LED har genomförts i Indoor och uppmärksamheten inriktas nu mot uppkopplade lösningar.

CONTROLS AND CONNECTIVITY:

I takt med tekniksiftet till LED har intresset riktats mer mot intelligenta och uppkopplade styrsystem för belysning. Fagerhult erbjuder ett antal olika lösningar, exempelvis Organic Response som med sensorer i varje armatur optimerar ljusstyrning och energibesparing. Med uppkopplade lösningar skapas också nya möjligheter där rörelsedata kan skapa värde i andra sammanhang. Se Fagerhults pilotprojekt tillsammans med Securitas och Axis.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE:**RETAIL**

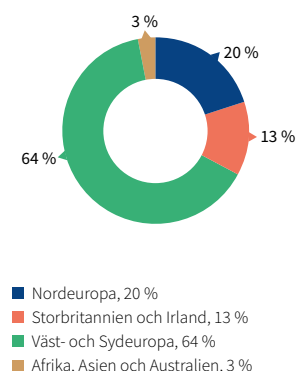
Belysningslösningar för butiks-, hotell- och restaurangkoncept samt kommersiella miljöer som stärker och utvecklar varumärket samtidigt som belysningsmiljöer och produkter lyfts fram.

PRODUKTOMRÅDET RETAIL 2018**UTVECKLING 2018:**

Nettoomsättningen för 2018 låg på 1 082 Mkr. De största tillväxtregionerna återfanns i Frankrike, Estland och klädbranschen i Storbritannien. Under året konsoliderade koncernen sin verksamhet inom Fagerhult Retail till fabriken i Habo för att förbättra kundtjänsten och öka konkurrenskraften.

CONTROLS AND CONNECTIVITY:

Belysning är idag lika viktigt som inredning och design. Genom att använda intelligenta, trådlösa styrsystem är det möjligt att enkelt och kostnadseffektivt skapa olika ljusscenario för olika miljöer och kunder. Det kan handla om att optimerad ljusstyrka och färgsättning för att skapa rätt stämning i butiken. Fagerhult erbjuder ett antal olika lösningar och jobbar nära kunden för att hitta den lösning som passar bäst i varje situation.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE:

OUTDOOR

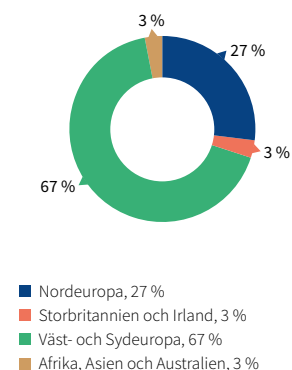
Utomhusbelysning som bidrar till att skapa säkra och trygga stadsmiljöer, främst med fokus på gator, parker, gång- och cykelvägar samt belysning för prestigefulla byggnader och arkitektoniska effekter.

PRODUKTOMRÅDET OUTDOOR 2018**UTVECKLING 2018:**

Outdoor har ökat sin nettoomsättning med 140 Mkr till 1 195 Mkr jämfört med 2017. 89 Mkr av ökningen är hänförlig till helårets effekt från WE-EF och återstoden är organisk tillväxt för koncernens övriga varumärken som tillhör detta produktområde.

CONTROLS AND CONNECTIVITY:

Trådlös styrning av utomhusbelysning ger stora fördelar i arbetet med att skapa attraktiva utomhusmiljöer. Ett exempel är Senecos uppkopplade lösning för närvarostyrning av gator och vägar. Förutom enkel installation med trådlös installation, möjliggör lösningen optimerad ljusstyrning och energibesparing. Via en webbplattform är det också möjligt att programmera ljussättningen och funktionsövervaka på distans.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE:**FÖRÄNDRINGAR I KONCERNEN****Räkenskapsåret 2016**

I mars 2016 förvärvade Fagerhult 100 procent av aktierna i LED Linear GmbH som är baserat i närheten av Düsseldorf i Tyskland och har sitt säte i Neukirchen-Vluyn. Som en del av transaktionen nyttjade övriga ägare av joint venture-bolaget LED Linear USA sin säljoption och sålde sina återstående 50 procent av aktierna till LED Linear GmbH. Resultatet från LED Linear GmbH och dess dotterföretag i USA har konsoliderats i Koncernen från och med den 1 april 2016.

Räkenskapsåret 2017

I mars 2017 slutförde Fagerhult förvärvet av 100 procent av aktierna i WE-EF som är baserat i Bisingen i Tyskland. Därutöver, och som en del av transaktionen, förvärvade Fagerhult även 100 procent av aktierna i Flux Eclairage S.A.S., med bas i Lyon i Frankrike. Resultatet från WE-EF-företagen och Flux konsoliderades i Fagerhult från den 1 mars 2017 och inkluderades i affärsområdet Väst och Sydeuropa. Tillägget av WE-EF till Fagerhult innebar en förstärkning av Koncernens ställning på den professionella globala marknaden för utomhusbelysning.

I april 2017 förvärvade Fagerhult de immateriella rättigheterna och vissa övriga tillgångar i Organic Response Pty Ltd och Organic Response Investors Pty Ltd. Dessa immateriella rättigheter är hänförliga till belysningsstyrning och byggnadsanalyser som går under varumärket Organic Response och Fagerhult har grundat

OR Technologies Pty Ltd, ett helägt dotterföretag i Australien för att utveckla och marknadsföra teknologin i hela Koncernen. Verksamheten har konsoliderades i Fagerhult från den 1 april 2017 och redovisas under affärsområdet Afrika, Asien och Australien.

Den 4 september 2017 förvärvade Fagerhult återstående 49 procent av aktierna i LED Linear UK vilket, per detta datum, blev ett helägt dotterföretag till LED Linear GmbH. Det är en del av LED Linear GmbH:s strategi att förvärva de återstående aktierna i bolagets övriga joint venture. Verksamheten konsoliderades i Fagerhult från den 1 september 2017 och redovisas under affärsområdet Väst och Sydeuropa.

I september 2017 förvärvade Fagerhult en andel om 20 procent av aktierna i Seneco AS, ett företag baserat i Danmark specialiserat på trådlösa belysningskontroller för utomhusmiljöer. Det finns en option för att förvärva de återstående aktierna.

I maj 2017 avyttrade Fagerhult samtliga aktier i Koncernens slovakiska dotterföretag. Köpeskillingen för aktierna var 1 EUR, vilket motsvarade aktiernas nominella belopp.

Räkenskapsåret 2018

I april 2018 slutförde Fagerhult förvärvet av 100 procent av aktierna i Veko som är baserat i Schagen, Nederländerna. Resultatet från Veko har konsoliderats i Fagerhultkoncernen från den 1 maj 2018 och inkluderats i affärsområdet Väst- och Sydeuropa.

VIKTIGA FAKTORER SOM PÅVERKAR KONCERNENS RÖRELSERESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Koncernens resultat har påverkats samt kommer att påverkas av ett antal faktorer varav en del är utanför Fagerhults kontroll. Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorer som Fagerhult bedömer har påverkat verksamhetens rörelseresultat och kassaflöde under de perioder som berörs i detta avsnitt och som väntas påverka framtida resultat och kassaflöde.

- ▶ Omvärldsfaktorer
- ▶ Produkt- och projektmix
- ▶ Investeringar i verksamheten
- ▶ Effektiviseringsåtgärder
- ▶ Fluktuationer i utländsk valuta

Omvärldsfaktorer

Efterfrågan på Koncernens produkter påverkas bland annat av ett antal makroekonomiska faktorer som geopolitiska åtgärder, konjunkurläge, ränteläge samt demografiska faktorer som befolkningstillväxt och urbanisering. De olika marknadernas specifika förutsättningar skiljer sig åt och påverkas av faktorer, utöver av vad som nämnts, av myndigheters reglering av nybyggnation och ROT-sektorn, den digitala utvecklingsnivån samt myndigheters stimulering av energibesparande åtgärder eller införande av nya lagkrav.

Produkt- och projektmix

Koncernen har över tid sett en förskjutning från att leverera belysningsarmaturer till en ökad andel belysningslösningar där ljuset sätts i sitt sammanhang med nya digitala lösningar. Koncernen har historiskt övervägande fokuserat på att erbjuda marknaden energibesparande belysningslösningar med god ljus komfort. Med LED-tekniken har förutsättningarna för belysning av både inomhus- och utomhusmiljöer förändrats kraftigt. Med denna teknikutveckling har belysningslösningarna skapat produkter med högre effektivitet och sänkta tillverkningskostnader. LED-teknikens flexibilitet har givit upphov till flera innovativa produkter och lösningar. Genom att kombinera LED-armaturer med smarta sensorer och avancerade styrsystem ges förutsättningar att helt anpassa belysningen baserat på behov. Det finns identifierbara skillnader i efterfrågegrad och utvecklingstakt mellan Koncernens marknader avseende avancerade belysningslösningar beroende på faktorerna som nämns under omvärldsfaktorer men trenden på Koncernens marknader är densamma.

Investeringar i verksamheten

För att kunna möta framtidens efterfrågan så genomförs kontinuerligt investeringar i både materiella anläggningar samt i teknikutvecklande kunskap. Investeringar i materiella anläggningar avser huvudsakligen maskiner anpassade för den nya tidens produkter. Beträffande

teknikutvecklande kunskap avses personal som kan komplettera och utveckla framtidens intelligenta belysningslösningar och införande av ny funktionalitet inom Controls och Connectivity. Fagerhult har även under senare år investerat i bolagen Organic Response och Seneco med syfte att tillföra kompetens inom området intelligenta belysningslösningar.

Effektiviseringsåtgärder

Belysningsbranschen har förändrats från att vara nationell med lokalt starka aktörer till en mer global bransch där nya aktörer får en möjlighet att etablera sig. Detta har påskyndats av avregleringar samt en trend mot likartade regelverk och standarder för belysning. Dessutom har övergången till belysning med LED-teknik skapat förutsättningar för nya aktörer att etablera sig inom branschen. För att möta en ökad konkurrens och kunna erbjuda produkter till konkurrenskraftiga priser bedriver Koncernen därför ständigt projekt som ökar effektiviseringen inom områden som såväl inköp av komponenter, anpassning av produktionsanläggningar, ökad digitalisering av interna processer och kundfrämjande logistiska lösningar och marknadseffektiverande processer.

Fluktuationer i utländsk valuta

Fagerhults verksamhet har allt mer kommit att bedrivas utanför Sverige och i en annan valuta än koncernens redovisningsvaluta som är SEK. Fluktuationer i valutan är och kommer framöver att påverka såväl Bolagets kassaflöde, intjänande samt nettotillgångar. Fluktuationerna i valutakurser påverkar dels omräkningen av utländska bolags räkenskaper vid konsolideringen av Koncernens bokslut, dels transaktioner mellan koncernbolag där trasaktionsvalutan inte är den samma som respektive Bolags redovisningsvaluta. Förutom SEK så är Koncernens större valutor EUR, GBP, CNY, AUD och USD där EUR är den mest dominerande valutan. För en utförlig beskrivning av Fagerhults riskhantering beträffande valutapåverkan hänvisas till not 36 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018 som är införlivad i prospektet genom hänvisning, se avsnitt "Historisk finansiell information".

NYCKELPOSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Nedan följer en beskrivning av de viktigaste posterna i Koncernens resultaträkning.

Nettoomsättning

Koncernen tillverkar och säljer belysningslösningar till den professionella belysningsmarknaden. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen över varorna överförs, vilket inträffar när varorna levereras till kunden och när kunden har full bestämmanderätt över varorna och det inte finns några ouppfyllda åtaganden som kan påverka kundens godkännande av varorna. Leverans sker när varorna har överlämnats i enlighet med avtalade leveransvillkor och riskerna för föråldrade eller

förkomna varor har överförts till kunden och kunden har antingen accepterat varorna i enlighet med avtalet, tidsrymden för invändningar mot avtalet har gått ut eller Koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för acceptans har uppfyllts.

En fordran redovisas när varorna har levererats, då detta är den tidpunkt ersättningen blir ovillkorlig (det vill säga, endast tidens gång krävs för att betalning ska ske). I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Kostnad sålda varor

Kostnad för sålda varor innehåller kostnader för varuhantering och tillverkningskostnader innefattande personalkostnader, direkt insatsmaterial, material- och produktionsomkostnader, köpta tjänster, lokalkostnader, av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar som är relaterade till tillverkningsingen. Vidare inkluderar posten kostnader för egenfinansierad ny- och vidareutveckling av produkter och härmed förenliga kostnader.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader innehåller kostnader för försäljning, reklam och marknadsföring av Koncernens produkter och tjänster såsom personalkostnader, köpta tjänster, lokalkostnader, av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar som är relaterade försäljning, reklam och marknadsföring.

Administrationskostnader

Administrationskostnader innehåller huvudsakligen kostnader för administration, ekonomi, IT samt stabsrelaterade kostnader såsom personalkostnader, köpta tjänster, lokalkostnader, av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar som är relaterade till nämnda funktioner.

Övriga rörelseintäkter

Som övriga rörelseintäkter har redovisats intäkter från aktiviteter utanför Koncernens primära verksamhet. Dessutom redovisas i denna post minskade eller återförda avsättningar för tilläggsköpeskillningar vilka är relaterade till förvärv.

Övriga rörelsekostnader

För räkenskapsåret 2018 redovisas en nedskrivning av goodwill i posten övriga rörelsekostnader.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter innefattar utdelningar på aktier, ränteintäkter på lånefordringar och finansiella intäkter vid omvärdering av och avyttring av finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader innefattar räntekostnader på upplåning och finansiella skulder, finansiella kostnader vid omvärdering av och avyttring av finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen samt finansiella kostnader avseende pensionsskulder.

Inkomstskatt

Inkomstskatt består av inkomstskatt på periodens resultat samt uppskjuten skatt. Inkomstskatt beräknas utifrån gällande skatteregler i respektive land där den beskattningsbara inkomsten uppstår. Uppskjuten skatt avser temporära skillnader mellan bokförda värden och skattemässiga värden.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2018 OCH 2017

Nettoomsättning

Fagerhults nettoomsättning ökade med 450,7 MSEK, eller 8,7 procent. Tillväxten var -2,5 procent justerat för valutaeffekter, 172,2 MSEK, och förvärvade enheter 407,1 MSEK, och minskade från 5 170,3 MSEK under 2017 till 5 041,7 MSEK under 2018. Omsättningen för Indoor Lighting minskade med 1,1 procent, omsättningen för Retail Lighting minskade med 9,4 procent och Outdoor Lighting ökade med 0,9 procent; samtliga förändringar är justerade för förvärv och valutaeffekter. Koncernens orderingång uppgick till 5 692 MSEK att jämföra med 5 238 MSEK 2017. Justerat för valutaeffekter om -169 MSEK och förvärvade enheter om -421 MSEK minskade orderingången med 2,6 procent jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen i affärsområdet Nordeuropa uppgick till 2 113,0 MSEK jämfört med 2 048,0 MSEK 2017, vilket motsvarar en tillväxt på 3,2 %. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,6 %. Försäljningen ökade i Sverige och Finland. Utmaningarna med att bedriva verksamhet i Ryssland består och verksamheten där har nu en lägre kostnadsbas.

Nettoomsättningen i affärsområdet Storbritannien och Irland var under året 1 130,6 MSEK jämfört med 1 211,1 MSEK 2017. Minskningen om 81 MSEK är främst hänförlig till stora projekt för Crossrail och en stor detaljhandlare under första kvartalet 2017 som uppgick till totalt 93 MSEK och som inte återkom under 2018. Nettoomsättningen justerad för valutaeffekter minskade med 11,4 % under året, vilket är i linje med aktivitetsnivåerna under andra till fjärde kvartalet. Valutaeffekten uppgår till 4,8 %. Affärsområdet står inför utmaningar till följd av effekterna från brexit, vilket resulterar i en nedgång på marknaden.

Nettoomsättningen i affärsområdet Väst- och Sydeuropa uppgick 2 123,4 MSEK att jämföra med 1 670,7 MSEK 2017. Detta är en total ökning med 27,1 %, som minskar till 20,4 % efter justering för valutaeffekter och till en minskning med 4,0 % efter justering för både valutaeffekter och effekter hänförlig till förvärvet av Veko.

Nettoomsättningen i affärsområdet Afrika, Asien och Australien uppgick till 703,9 MSEK att jämföra med 692,5 MSEK 2017, en total tillväxt med 1,6 % som stiger till 7,1 % efter justering för valutaeffekter. Aktivitetsnivåerna på marknaderna i Australien och Nya Zeeland var goda under 2018 och verksamheten i Sydafrika genererade ett bättre resultat i fråga om nettoomsättning och rörelseresultat. Aktivitetsnivåerna i Gulfregionen ligger på en låg nivå beroende på utmaningar i likviditeten som har gjort 2018 till ett besvärligt år för verksamheten.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet redovisade en ökning med 27,9 MSEK eller 4,1 procent jämfört med föregående år från 677,9 MSEK 2017 till 705,8 MSEK 2018. Rörelsemarginalen minskade med 0,5 procentenheter, från 13,1 procent under 2017 till 12,6 procent under 2018. Under fjärde kvartalet 2018 har en positiv engångspost om 148,5 MSEK gällande förvärv och samgåenden samt en nedskrivning av goodwill på 138,9 MSEK påverkat rörelseresultatet vilket redovisats i affärsområdet Väst- och Sydeuropa. Rörelseresultatet har också påverkats positivt av en reavinst om 12,7 MSEK avseende en fastighetsförsäljning.

Rörelseresultatet för affärsområdet Nordeuropa ökade med 46,3 MSEK eller 17,4 procent från 266,2 MSEK under 2017 till 312,5 MSEK under 2018. Rörelsemarginalen för affärsområdet Nordeuropa ökade med 1,8 procentenheter, från 13,0 procent under 2017 till 14,8 procent under 2018. I det ökade rörelseresultatet redovisas en reavinst om 12,7 MSEK avseende en fastighetsförsäljning. Resterande ökning var främst en följd av en förbättrad effektivitet.

Rörelseresultatet för affärsområdet Storbritannien och Irland minskade med 59,9 MSEK eller 32,4 procent från 184,9 MSEK under 2017 till 125,0 MSEK under 2018. Rörelsemarginalen för affärsområdet Storbritannien och Irland minskade med 4,2 procentenheter, från 15,3 procent under 2017 till 11,1 procent under 2018. Försämringen berodde främst på en lägre nettoomsättning.

Rörelseresultatet för affärsområdet Väst- och Sydeuropa ökade med 65,9 MSEK eller 36,4 procent från 181,0 MSEK under 2017 till 246,9 MSEK under 2018. Rörelsemarginalen för affärsområdet Väst- och Sydeuropa ökade med 0,8 procentenheter, från 10,8 procent under 2017 till 11,6 procent under 2018. Av ökningen var 74,2 MSEK hänförlig till Veko. Under 2018 har en positiv engångspost om 148,5 MSEK gällande förvärv och samgåenden samt en nedskrivning av goodwill på 138,9 MSEK påverkat rörelseresultatet.

Rörelseresultatet för affärsområdet Afrika, Asien och Australien minskade med 27,7 MSEK eller 29,9 procent från 92,7 MSEK under 2017 till 65,0 MSEK under 2018. Rörelsemarginalen för affärsområdet Afrika, Asien och Australien minskade med 4,2 procentenheter, från 13,4 procent under 2017 till 9,2 procent under 2018.

Under 2017 hade en engångshändelse gällande en intäcksjustering från ett rörelseförvärv om 23,9 MSEK inkluderats i regionen. Effekten av detta på koncernnivå motverkades av andra avsättningar i de övriga affärsområdena. Det politiska läget i Sydafrika begränsade den fortsatta resultatökningen i regionen och likviditetsläget i Persiska viken hämmade tillväxten för verksamheten i Mellanöstern. Trots de omskrivna negativa förhållandena i Turkiet fortsätter verksamheten i Ankara att ge stadiga och förbättrade resultat i lokal valuta.

Finansiella poster

Fagerhults finansiella kostnader ökade med 8,8 MSEK eller 21,8 procent från 40,4 MSEK under 2017 till 49,2 MSEK under 2018. Förändringen bestod huvudsakligen i ökade räntekostnader om 6,3 MSEK, hänförlig till högre ränta på en ökad upplåning samt valutakursförluster om 2,2 MSEK.

Fagerhults finansiella intäkter minskade med 4,9 MSEK eller 32,7 procent från 15,0 MSEK under 2017 till 10,1 MSEK under 2018. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till minskade valutakursvinster om 6,8 MSEK vilket kompenseras till viss del med ökade ränteintäkter om 1,3 MSEK och erhållna utdelningar på 0,6 MSEK.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt ökade med 14,2 MSEK, eller 2,2 procent, från 652,5 MSEK under 2017 till 666,7 MSEK under 2018.

Inkomstskatt

Koncernens inkomstskatt ökade med 5,5 MSEK, eller 3,5 procent, från 158,1 MSEK under 2017 till 163,6 MSEK under 2018. Ökningen berodde främst på att resultatet före skatt för 2018 var högre än för 2017.

Årets resultat

Som ett resultat av samtliga ovan nämnda faktorer ökade årets resultat med 8,7 MSEK, eller 1,8 procent, från 494,4 MSEK under 2017 till 503,1 MSEK under 2018.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten minskade med 303,0 MSEK, eller 44,5 procent, från 681,1 MSEK under 2017 till 378,1 MSEK under 2018. Minskningen av kassaflödet från den löpande verksamheten berodde huvudsakligen på ökade skattebetalningar avseende inkomstskatt samt och ett ökat rörelsekapital.

Bolagets kassautflöde från investeringsverksamheten minskade med 625,3 MSEK, eller 60 procent, från 1 039,9 MSEK under 2017 till 414,6 MSEK under 2018. Minskningen av kassautflödet från investeringsverksamheten berodde huvudsakligen på en signifikant minskning av förvärv som under 2018 uppgick till 306,6 MSEK jämfört med 828,9 MSEK under 2017.

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten minskade med 707,1 MSEK, från 583,0 MSEK under 2017 till -124,1 MSEK under 2018. Minskningen av kassaflödet från finansieringsverksamheten berodde huvudsakligen på att Bolaget ökat utdelningen till bolagets aktieägare samt minskat upptagande av nya lån vid förvärv.

Likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2018 uppgick det egna kapitalet till 2 129,2 MSEK, jämfört med 1 890,5 MSEK den 31 december 2017. Ökningen om 238,7 MSEK, eller 12,6 procent, berodde huvudsakligen på att Bolaget under 2018 redovisade ett nettoresultat med 503,1 MSEK. Den 31 december 2018 uppgick Bolagets likvida medel till 808,4 MSEK, jämfört med 949,9 MSEK den 31 december 2017. Minskningen om 141,5 MSEK eller 14,9 procent var huvudsakligen hänförlig till förändringarna beskrivna under "Kassaflöde" ovan.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016

Nettoomsättning

Fagerhultskoncernens nettoomsättning ökade med 679,6 MSEK, eller 15 procent (ökningen var 2,6 procent justerat för valutaeffekter, -20,9 MSEK, och förvärvade enheter 581,5 MSEK) från 4 490,7 MSEK under 2016 till 5 170,3 MSEK under 2017. Ökningen av nettoomsättning var huvudsakligen hänförlig till LED-produkter som hade en bra tillväxt under år 2017 och utgjorde då över 90 procent (motsvarande siffra för 2016 var 77 procent) av den totala omsättningen under helåret. Koncernens orderingång ökade med 585,4 MSEK eller 12,6 procent (justerat för valutaeffekter om -35,2 MSEK och förvärvade enheter om 576,6 MSEK ökade orderingången med 0,9 procent jämfört med föregående år) från 4 653,0 MSEK under 2016 till 5 238,4 MSEK under 2017.

Nettoomsättningen i affärsområdet Nordeuropa ökade med 18,5 MSEK eller 0,91 procent (justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 0,2 procent jämfört med 2016), från 2 029,5 MSEK under 2016 till 2 048,0 MSEK under 2017.

Nettoomsättningen i affärsområdet Storbritannien och Irland ökade med 15,4 MSEK eller 1,3 procent (justerat för valuta motsvarande en tillväxt om 6,5 procent), från 1 195,7 MSEK under 2016 till 1 211,1 MSEK under 2017. Valutapåverkan på nettoomsättningen och rörelseresultatet uppgick till -59,1 MSEK respektive -9,7 Mkr. Trots de ogynnsamma valutaeffekterna bidrog samtliga affärsenheter till den ökade lönsamheten för affärsområdet och i lokala valutor redovisade samtliga verksamheter ett högre resultat än föregående år.

Nettoomsättningen i Väst och Sydeuropa uppgick till 1 670,7 MSEK under 2017 att jämföras med 1 044,4 MSEK under 2016, dvs. en ökning om 626,3 MSEK eller 60 procent (justerat för förvärv och valutaeffekter ökade omsättningen med 7,8 procent). Resultatet för LED

Linear Tyskland och USA konsoliderades från och med andra kvartalet 2016 och bidrog med 228 MSEK till nettoomsättningen under 2016 och med 280 MSEK under 2017. LED Linear UK konsoliderades från och med september 2017. Resultatet för WE-EF konsoliderades från mars 2017 och bidrog med 501 MSEK till nettoomsättningen under året.

Nettoomsättningen i affärsområdet Afrika, Asien och Australien ökade med 39,7 MSEK eller 6,1 procent, (justerat för valutaeffekter och förvärvade enheter ökade omsättningen med 8,3 procent vilket främst var hänförligt till Australien och Turkiet) från 652,8 MSEK under 2016 till 692,5 MSEK under 2017.

Rörelseresultat (EBIT)

Fagerhults rörelseresultat ökade med 153,7 MSEK, eller 29,3 procent, från 524,2 MSEK under 2016 till 677,9 MSEK under 2017. Rörelsemarginalen ökade med 1,4 procentenheter, från 11,7 procent under 2016 till 13,1 procent under 2017. Ökningen av rörelsemarginalen berodde främst på förbättrade bruttomarginaler och en ökad effektivitet i produktionsanläggningarna.

Rörelseresultatet för affärsområdet Nordeuropa ökade med 46,2 MSEK eller 21 procent från 220,0 MSEK under 2016 till 266,2 MSEK under 2017. Rörelsemarginalen för affärsområdet Nordeuropa ökade med 2,2 procentenheter, från 10,8 procent under 2016 till 13 procent under 2017. Det ökade rörelseresultatet var främst en följd av den ökade nettoomsättningen och en förbättrad effektivitet.

Rörelseresultatet för affärsområdet Storbritannien och Irland ökade med 4 MSEK eller 2,2 procent från 180,9 MSEK under 2016 till 184,9 MSEK under 2017. Rörelsemarginalen för affärsområdet Storbritannien och Irland ökade med 0,2 procentenheter, från 15,1 procent under 2016 till 15,3 procent under 2017. Förbättringen berodde främst på förbättrade bruttomarginaler i samtliga företag.

Rörelseresultatet för affärsområdet Väst- och Sydeuropa ökade med 81,9 MSEK eller 83 procent från 99,1 MSEK under 2016 till 181,0 MSEK under 2017. Rörelsemarginalen för affärsområdet Väst- och Sydeuropa ökade med 1,9 procentenheter, från 9,5 procent under 2016 till 10,8 procent under 2017. Ökningen om 81,9 MSEK var hänförligt till förvärvet av LED Linear och WE-EF samt ett fortsatt starkt resultat i Spanien och en ytterligare förbättrad ställning både i Frankrike och Polen.

Rörelseresultatet för affärsområdet Afrika, Asien och Australien ökade med 5,9 MSEK eller 6,8 procent från 86,8 MSEK under 2016 till 92,7 MSEK under 2017. Rörelsemarginalen för affärsområdet Afrika, Asien och Australien ökade med 0,1 procentenheter, från 13,3 procent under 2016 till 13,4 procent under 2017. Det politiska läget i Sydafrika och Förenade Arabemiraten begränsade den fortsatta resultat-ökningen i de här regionerna.

Finansiella poster

Fagerhults finansiella kostnader ökade med 14,1 MSEK eller 53,6 procent från 26,3 MSEK under 2016 till 40,4 MSEK under 2017. Förändringen bestod huvudsakligen i ökade räntekostnader om 13,4 MSEK, hänförlig till högre ränta på en ökad upplåning.

Fagerhults finansiella intäkter minskade med 1,8 MSEK eller 10,7 procent från 16,8 MSEK under 2016 till 15,0 MSEK under 2017. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till minskade valutakursvinster om 2,6 MSEK vilket kompensades till viss del med ökade ränter-intäkter om 0,8 MSEK.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt ökade med 137,8 MSEK, eller 26,8 procent, från 514,7 MSEK under 2016 till 652,5 MSEK under 2017.

Inkomstskatt

Fagerhults inkomstskatt ökade med 24,3 MSEK, eller 18,2 procent, från 133,8 MSEK under 2016 till 158,1 MSEK under 2017. Ökningen berodde främst på att resultatet före skatt för 2017 var högre än för 2016.

Årets resultat

Som ett resultat av samtliga ovan nämnda faktorer ökade årets resultat med 113,5 MSEK, eller 29,8 procent, från 380,9 MSEK under 2016 till 494,4 MSEK under 2017.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den *löpande verksamheten* ökade med 293,3 MSEK, eller 75,6 procent, från 387,8 MSEK under 2016 till 681,1 MSEK under 2017. Ökningen om 293,3 MSEK berodde huvudsakligen på en ökning av EBITDA med 190,7 MSEK och en förbättring av rörelsekapitalet med 117,0 MSEK jämfört med föregående år.

Bolagets kassaflöde från *investeringsverksamheten* ökade med 540,7 MSEK, eller 108,3 procent, från 499,2 MSEK under 2016 till 1039,9 MSEK under 2017. Ökningen av kassaflödet från investeringsverksamheten berodde huvudsakligen på förvärv som under 2017 uppgick till 828,9 MSEK jämfört med 341,5 MSEK under 2016.

Bolagets kassaflöde från *finansieringsverksamheten* ökade med 219,4 MSEK, eller 60,3 procent, från 363,6 MSEK under 2016 till 583,0 MSEK under 2017. Ökningen av kassaflödet från finansieringsverksamheten berodde huvudsakligen på nya lån i samband med förvärv.

Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 december 2017 uppgick det egna kapitalet till 1 890,5 MSEK, jämfört med 1 627,1 MSEK den 31 december 2016. Ökningen om 263,4 MSEK eller 16,2 procent, berodde huvudsakligen på ett förbättrat nettoresultat för året. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets kassa- och bankmedel till 949,9 MSEK, jämfört med 731,6 MSEK per den 31 december 2016. Ökningen om 218,3 MSEK, eller 29,8 procent var huvudsakligen hänförlig till förbättrat operativt kassaflöde.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Fagerhults kapitalstruktur på koncernnivå per den 31 mars 2019. För information om bolagets aktiekapital och aktier, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden". Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella informationen" i Prospektet.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Per den 31 mars 2019 uppgick det egna kapitalet till 3 009,8 MSEK, före resultat för perioden januari–mars 2019, varav aktiekapitalet uppgick till 71,9 MSEK. Per den 31 mars 2019 hade Fagerhult ställda säkerheter om 46,4 MSEK och indirekta skulder om 0,0 MSEK samt eventualförpliktelser om 1,4 MSEK. I tabellen över nettoskuldssättningen nedan ingår både kort- och långfristiga räntebärande skulder.

Tabellerna nedan redovisar bolagets kapitalstruktur och nettoskuldssättning enligt följande:

Kapitalstruktur	MSEK	31 mars 2019
Kortfristiga skulder		
Mot borgen	-	
Mot säkerhet ¹⁾	3,8	
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	2 584,6	
Summa kortfristiga räntebärande skulder		2 588,4
Långfristiga räntebärande skulder		
Mot borgen	-	
Mot säkerhet ²⁾	0,4	
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	4 856,8	
Summa långfristiga räntebärande skulder		4 857,2
Eget kapital		
Aktiekapital	71,9	
Övrigt tillskjutet kapital	1 025,1	
Reserver	-184,1	
Balanserat resultat ³⁾	2 096,9	
Summa eget kapital		3 009,8
Total kapitalisering		10 455,4

- 1) Fastighetsinteckningar.
- 2) Fastighetsinteckningar.
- 3) Redovisat balanserat resultat per den 31 december 2018.

- ▶ På faktiskt basis, per den 31 mars 2019, återgivande redovisade belopp i bolagets koncernbalansräkning (förutom posten balanserat resultat som avser den 31 december 2018, och är hämtad från Fagerhults reviderade årsredovisning för 2018).
- ▶ Uppgifterna inkluderar iGuzzini då bolaget konsolideras från och med 1 mars 2019.

I anslutning till att förvärvet av iGuzzini slutfördes den 7 mars 2019 tog Fagerhult i anspråk dels en bryggglåne-facilitet om 219,5 MEUR (2 309,6 MSEK¹⁾) med en längsta löptid om 12 månader, dels en lånefacilitet om 65,0 MEUR (683,9 MSEK²⁾) med en löptid om tre år. Båda faciliteterna ingår i tabellerna nedan. Bryggglånefaciliteten avses i sin helhet återbetalas genom Erbjudandet.

För mer information om Bolagets aktiekapital se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden". Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella informationen" och Bolagets konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter som i detta Prospekt införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Nettoskuldssättning	MSEK	31 mars 2019
(A) Kassa	-	
(B) Likvida medel	1 152,9	
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-	
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)		1 152,9
(E) Kortfristiga fordringar		-
(F) Kortfristiga bankskulder ¹⁾	2 398,8	
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder ²⁾	189,6	
(H) Andra kortfristiga skulder	-	
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)		2 588,4
(J) Netto kortfristig skuldssättning (I)-(E)-(D)		1 435,5
(K) Långfristiga banklån ³⁾	3 762,2	
(L) Emitterade obligationer	-	
(M) Andra långfristiga lån ⁴⁾	1 095,0	
(N) Långfristig skuldssättning (K)+(L)+(M)		4 857,2
(O) Nettoskuldssättning (J)+(N)		6 292,7

- 1) Räntebärande skulder till kreditinstitut.
- 2) Leasingskulder.
- 3) Räntebärande skulder till kreditinstitut.
- 4) Leasingskulder och avsättning för pensioner.

- 1) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.
- 2) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Fagerhults bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, eftersom Fagerhult senast den 21 februari 2020 måste återbetala den brygglånefacilitet om 219,5 MEUR (2 309,6 MSEK¹⁾) som övergångsvis finansierar en del av köpeskillingen i förvärvet av iGuzzini. Den totala köpeskillingen i förvärvet av iGuzzini uppgick till 375,9 MEUR (3 955,3 MSEK) och har förutom av brygglånefaciliteten finansierats genom en kreditfacilitet om 65 MEUR (683,9 MSEK) och Apportemissionen. För ytterligare information om bankfinansieringen avseende förvärvet av iGuzzini, se avsnittet "Kreditfaciliteter och upplåning" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information". Fagerhult avser att återbetala brygglånefaciliteten med medel från Erbjudandet. Största aktieägaren Investment AB Latour har förbundit sig att teckna sin företrädesrättsandel i Erbjudandet och aktieägarna Lannebo Fonder och Swedbank Robur Fonder har uttryckt att de har för avsikt att teckna sina respektive företrädesrätts-

andelar. Teckningsåtagandet från Investment AB Latour och uttalandena från Lannebo Fonder och Swedbank Robur Fonder motsvarar totalt 54,80 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet eller totalt cirka 1 212,8 MSEK. Om Erbjudandet trots föreliggande teckningsåtagande och uttalanden inte inbringar tillräckligt belopp för att återbetala brygglånefaciliteten kan tillräckligt rörelsekapital om högst 219,5 MEUR komma att saknas inför förfallodagen för brygglånefaciliteten den 21 februari 2020. Skulle det inträffa medför det att Fagerhult, utöver vad som tillförs genom kassaflöden från den löpande verksamheten, får söka alternativ finansiering, såsom ytterligare aktiekapital eller annan bankfinansiering, för utestående belopp eller tvingas omförhandla villkoren för brygglånefaciliteten. Om Fagerhult inte lyckas att erhålla alternativ finansiering eller nå en överenskommelse avseende brygglånefaciliteten skulle det kunna innebära att Fagerhult tvingas avyttra del av verksamheten eller, ytterst, ställa in betalningarna.

KREDITFACILITETER OCH UPPLÅNING

Tabellen nedan visar Fagerhults kreditfaciliteter per den 31 december 2018.

Kreditfaciliteter	Valuta	Facilitetens storlek	Utnyttjat	Tillgängligt	Genomsnittlig återstående krdittid
		MSEK	MSEK	MSEK	(år)
Revolverande kreditfacilitet (SHB)	SEK/EUR/GBP	800	386	414	2
Cashpool kredit (SHB)	SEK	250	0	250	1
Terminslån 1 (SHB)	EUR	445	445	0	2
Terminslån 2 (SHB)	EUR	411	411	0	0,2
Terminslån 3 (SHB)	EUR	822	822	80	3
Terminslån 1 (S.E.K.)	EUR	315	315	0	4
Terminslån 2 (S.E.K.)	EUR	310	310	0	5
Terminslån 3 (S.E.K.)	ZAR	84	84	0	3
Terminslån (KSK)	EUR	3	3	0	3
Terminslån (BPI)	EUR	9	9	0	7
Terminslån (UOB)	THB	2	2	0	2

SHB: Handelsbanken, S.E.K.: Svensk Exportkredit, KSK: Kreissparkasse Soltau, BPI: BPI France Public bank of Investment, UOB: United Overseas Bank.

Fagerhults kreditfaciliteter per den 31 december 2018 bestod till huvuddelen av lån från Handelsbanken och Svensk Exportkredit. Terminslån 1 och 2 med Handelsbanken har lösts under mars 2019 och har ersatts av ett nytt terminslån om maximalt 83 MEUR (873,3 MSEK²⁾) med en löptid om tre år enligt ett nytt facilitetsavtal med Danske Bank träffat den 7 mars 2019.

Fagerhult ingick i samband med förvärvet av iGuzzini också ett nytt facilitetsavtal med Handelsbanken. Avtalet omfattar dels en brygglånefacilitet om 219,5 MEUR (2 309,6 MSEK³⁾) med en längsta löptid om 12 månader, dels en lånefacilitet om 65,0 MEUR (683,9 MSEK⁴⁾) med en löptid om tre år. Båda faciliteterna har tagits i anspråk i anslutning till att förvärvet av iGuzzini slutfördes. Brygglånefaciliteten avses i sin helhet återbetalas genom Erbjudandet.

- 1) Omräkning här och vidare i detta avsnitt baserad på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.
- 2) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.
- 3) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.
- 4) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.

De nya facilitetsavtalen med Danske Bank och Handelsbanken är förenade med vissa finansiella villkor som behöver vara uppfyllda av Fagerhult för att säkerställa den fortsatta finansieringen. Villkoren avser viss framtida nivå för nettoskuld i förhållande till EBITDA samt förmågan att betala räntor med det kassaflöde som verksamheten genererar (uttryckt i förhållandet mellan EBITA och ränteutgifter).

iGuzzini hade per den 31 december 2018 kreditfaciliteter till ett utnyttjat värde av 37,7 MEUR (387,4 MSEK¹⁾) samt finansiella leasingkulder kopplade till tre fastigheter till ett värde av 16,3 MEUR (167,5 MSEK²⁾).

INVESTERINGAR

I tabellen nedan sammanfattas Fagerhults sammanlagda investeringar under räkenskapsåren 2016-2018. Investeringarna består huvudsakligen av materiella anläggningstillgångar.

MSEK	2018	2017	2016
Materiella anläggningstillgångar			
- Fastigheter	8,3	7,6	21,7
- Maskiner och tekniska anläggningar	83,6	74,9	59,7
- Inventarier och installationer	34,1	37,4	35,1
Andra immateriella anläggningstillgångar	33,0	57,2	52,5

Investeringar exklusive förvärv ökade med 8,1 MSEK, eller 4,8 procent, från 169,0 MSEK under 2016 till 177,1 MSEK under 2017. Av bolagets investeringar under 2017 avsåg 119,9 MSEK materiella anläggningstillgångar och 57,2 MSEK immateriella anläggningstillgångar.

Investeringar exklusive förvärv minskade med 18,1 MSEK eller 10,2 procent, från 177,1 MSEK under 2017 till 159,0 MSEK under 2018. Den totala minskningen av investeringar bestod av en ökning av investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgående till 6,1 MSEK samt en minskning av investering i immateriella anläggningstillgångar med 24,2 MSEK. Av bolagets investeringar under 2018 avsåg 126,0 MSEK materiella anläggningstillgångar, vilka i huvudsak bestod av maskiner och tekniska anläggningar om 83,6 MSEK, medan 33,0 MSEK avsåg immateriella anläggningstillgångar, vilka i huvudsak bestod av aktiverade produktutvecklingskostnader om 16,3 MSEK samt IT-system om 13,8 MSEK.

Det finns inga pågående större investeringar utöver sådana som görs för att bibehålla nuvarande produktion och konkurrenskraft. Fagerhult har inte gjort några väsentliga åtaganden avseende framtida investeringar.

Materiella anläggningstillgångar

Det bokförda nettovärdet av Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 703,1 MSEK och utgjordes i huvudsak av byggnader och mark 265,2 MSEK, maskiner och tekniska anläggningar 258,3 MSEK samt inventarier 145,1 MSEK. De materiella anläggningstillgångarna var per den 31 december 2018 inte föremål för några betydande inteckningar eller liknande belastningar. Fagerhult har valt att i stor utsträckning finansiera försörjningen av lokaler och maskinpark genom leasing. Det nominella värdet av framtida minimileasingavgifter avseende icke uppsägningsbara leasingavtal var per den 31 december 2018 781,5 MSEK.

IFRS 16 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 och därefter. Implementeringen av standarden kommer att innebära att nästan samtliga leasingavtal kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Koncernen förväntar sig att redovisa nyttjanderätter uppgående till cirka 797 MSEK per den 1 januari 2019 som en följd av tillämpningen av denna nya redovisningsprincip.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 3 159,9 MSEK och bestod i huvudsak av goodwill 2 099,9 MSEK, varumärken 889,3 MSEK samt övriga immateriella tillgångar 170,7 MSEK.

BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDNING AV KAPITAL

Bolaget känner inte till några begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligen skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

UTDELNING

Sedan 2016 har utdelning lämnats en gång per år.

I maj 2016 delade bolaget ut ett belopp om 1,17 SEK per aktie eller totalt 132,5 MSEK. Vid tidpunkten för utdelningen fanns totalt 113 589 153 utestående aktier i Bolaget (justerat för aktiesplit 3:1 2017).

I maj 2017 delade bolaget ut ett belopp om 1,50 SEK per aktie eller totalt 171,4 MSEK. Vid tidpunkten för utdelningen fanns totalt 114 294 891 utestående aktier i Bolaget (justerat för aktiesplit 3:1 2017).

I maj 2018 delade bolaget ut ett belopp om 2,00 SEK per aktie eller totalt 229,0 MSEK. Vid tidpunkten för utdelningen fanns totalt 114 492 222 utestående aktier i Bolaget.

Under perioden har totalt 532,9 MSEK utdelats.

1) Baserat på en valutakurs per den 31 december 2018 om 10,2753 SEK/EUR.

2) Baserat på en valutakurs per den 31 december 2018 om 10,2753 SEK/EUR.

FÖRVÄRVET AV IGUZZINI

Den slutliga köpeskillingen för förvärvet av samtliga aktier i Guzzini var enligt förvärvsavtalet totalt 375,9 MEUR (3 955,3 MSEK¹⁾). I enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper tas aktierna i iGuzzini upp i Fagerhults balansräkning till ett belopp baserat på börskursen för Fagerhults aktie på NASDAQ Stockholm på tillträdesdagen, som var 73,50 SEK. I Fagerhults balansräkning tas därför aktierna i iGuzzini upp till ett värde av 3 820,1 MSEK (363,0 MEUR²⁾). Värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillning och påverkan på Fagerhults likvida medel är enligt följande:

MSEK ¹⁾	Förvärvat bokfört värde
Kontant betalning	2 993,6
Betalat genom apportionering (11 244 805 aktier)	826,5
Sammanlagd köpeskillning	3 820,1
Förvärvade nettotillgångar ¹⁾	1 628,6
Övervärde – förvärvade nettotillgångar	2 191,5

1) En preliminär fördelning av förvärvade nettotillgångar till verkligt värde kommer att redovisas i Fagerhults kvartalsrapport för andra kvartalet 2019.

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

Fagerhult hade per den 31 december 2018 uppskjutna skattefordringar till en summa av 29,2 MSEK samt uppskjutna skatteskulder om 334,7 MSEK.

FINANSIELL, OPERATIONELL OCH HÅLLBARHETSRIKSHANTERING

För en utförlig beskrivning av Fagerhults riskhantering hänvisas till not 36 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018 som är införlivad i prospektet genom hänvisning, se avsnittet ”Historisk finansiell information”.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 DECEMBER 2018

Utöver slutförandet av förvärvet av iGuzzini, ingående av bryggånefaciliteten för finansiering av köpeskillingen samt offentliggörandet av Erbjudandet har inga väsentliga händelser inträffat vad gäller Fagerhults finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2018.

ÖVRIG INFORMATION

Utöver det som beskrivs i avsnitten ”Riskfaktorer”, ”Trender och drivkrafter inom belysningsindustrin” och ”Väsentliga händelser efter den 31 december 2018”, finns det per dagen för Prospektet inte några för Bolaget kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Fagerhults affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Utöver vad som anges i avsnittet ”Riskfaktorer” och ovan känner Bolaget inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Fagerhults verksamhet.

1) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.

2) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.

Proformaredovisning

Fagerhults förvärv av iGuzzini bedöms ha en väsentlig påverkan på Fagerhults finansiella ställning och resultat. Ändamålet med den konsoliderade proformainformationen i detta avsnitt är att redovisa dels den hypotetiska effekten som förvärvet hade haft på Fagerhults konsoliderade resultaträkning för 2018 om transaktionen skett den 1 januari 2018, dels den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2018. Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Fagerhults faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerares bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen. Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

FÖRVÄRVET AV IGUZZINI

Den 7 mars 2019 slutförde Fagerhult förvärvet av samtliga aktier i iGuzzini. Den slutliga köpeskillingen för aktierna i iGuzzini var enligt förvärvsavtalet totalt 375,9 MEUR och erlades dels genom ett kontantbelopp om 284,5 MEUR (2 993,6 MSEK¹⁾), dels genom 11 244 805 nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande ett värde om cirka 91,4 MEUR baserat på den kurs per aktie som Fagerhult och säljarna överenskommit att Apportemissionen ska ske till. I enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper tas aktierna i iGuzzini upp i Fagerhults balansräkning till ett belopp baserat på börskursen för Fagerhults aktie på NASDAQ Stockholm på tillträdesdagen, som var 73,50 SEK. I Fagerhults balansräkning tas därför aktierna i iGuzzini upp till ett värde av 3 820,1 MSEK²⁾ (363,0 MEUR³⁾). Fagerhult har finansierat

kontantköpeskillingen genom nya och existerande kreditfaciliteter och en ny bryggglånefacilitet.

Enligt förvärvsavtalet övergår kontrollen till Fagerhult formellt på tillträdesdagen, som var den 7 mars 2019. iGuzzini har konsoliderats i Fagerhults koncernredovisning från och med den 1 mars 2019. Detta är också i linje med koncernledningens bedömningar baserat på IFRS.

ANTAGANDEN OCH BEDÖMNINGAR

Grunder för proformainformationen

Redovisningsprinciper

Proformainformationen har baserats på IFRS såsom de antagits av EU och tillämpas av Fagerhult och iGuzzini.

Fagerhult tillämpar en funktionsindeldad resultaträkning medan iGuzzini tillämpar en kostnadslagsindeldad resultaträkning. För att uppnå en överensstämmelse har

1) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.

2) Se angående beräkningen "Förvärvet av iGuzzini" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information". Se nedan vilka omräkningskurser för EUR/SEK som har använts vid upprättandet av proformaredovisningen.

3) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.

anpassningar gjorts i proformainformationen. Detta påverkar inte rörelseresultatet.

Underlag

Proformainformationen för 2018 har upprättats med utgångspunkt från Fagerhults och iGuzzinis reviderade årsredovisningar för 2018. Proformabalansräkningen har upprättats per den 31 december 2018 och har sin utgångspunkt i Fagerhults årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2018 och iGuzzinis årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2018.

iGuzzini har EUR som funktionell valuta. Den årsredovisning för iGuzzini som ligger till grund för proformaredovisningen har såvitt gäller resultaträkningen räknats om till SEK baserat på månatliga ackumulerade genomsnittskurser för EUR/SEK och såvitt gäller balansräkningen räknats om till SEK baserat på balansdagens kurs för EUR/SEK. Samtliga kurser som använts för omräkning till SEK är baserade på motsvarande valutakurser i Fagerhults redovisning¹⁾.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader.

Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Förvärvsanalys

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- ▶ I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och skulder antagits motsvara de verkliga värdena per den 31 december 2018.
- ▶ Den preliminära förvärvsanalysen visar på ett ej allokerat övervärde på 2 183,7 MSEK. Med anledning av att någon fullständig förvärvsanalys inte har hunnit färdigställas ännu och inga övervärden har allokerats till andra tillgångar har övervärde i sin helhet redovisats som ej allokerat övervärde (goodwill) i proformabalansräkningen.
- ▶ I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket också kommer att innebära att resultatet framgent kan belastas av till exempel avskrivningar på dessa tillgångar.

Upplåning och räntekostnader

Proformajusteringar har ej gjorts i balansräkningen för att reflektera effekten av hur befintlig finansiering i iGuzzini kommer att förändras, då effekten inte bedömts vara materiell.

Proformajusteringar har gjorts i balansräkningen per den 31 december 2018 för att reflektera påverkan av den ökade upplåningen i form av en bryggglånefacilitet om 219,5 MEUR med 12 månaders löptid omräknat till 2 255,4 MSEK²⁾ justerat för uppläggningsutgifter –5,6 MSEK. Utöver bryggglånefaciliteten finansieras den kontanta ersättningen med banklån om 65,0 MEUR med en löptid om 36 månader omräknat till 667,9 MSEK³⁾ justerat för uppläggningsutgifter –1,7 MSEK.

Räntekostnaderna som belöper på den ökade upplåningen påverkar resultaträkningen negativt. Banklånet löper enligt avtalsvillkoren utan amortering i 36 månader. Båda krediterna löper med rörlig ränta. Räntan i banklånet är enligt avtalsvillkoren baserad på utvecklingen av 3 månaders EURIBOR med en marginal om 105 punkter. Räntan i bryggglånefaciliteten är enligt avtalsvillkoren baserad på 3 månaders EURIBOR med en marginal om 60 punkter. Totalt beräknas räntekostnaderna uppgå till 10,4 MSEK för perioden januari – december 2019.

Transaktionskostnader

Beräknade kostnader i samband med förvärvet av iGuzzini, såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare samt revisorer, uppgår totalt till ca 23,1 MSEK. Ingen del av kostnaderna belastar proformaresultaträkningen eftersom den är gjord under antagande att transaktionskostnaderna har belastat perioden innan förvärvet skedde.

De beräknade transaktionskostnaderna har emellertid beaktats i proformabalansräkningen som en reduktion av eget kapital samt likvida medel. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande.

Skatt

De proformerade räntekostnaderna på 10,4 MSEK avseende den nya finansieringen av förvärvet medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande 2,3 MSEK för helåret 2018 baserad på 22 procent vilket är den gällande skattesatsen under 2018 i Sverige där Fagerhults nya finansiering är upptagen.

1) 10,2559 SEK/EUR i resultaträkningen och 10,2753 SEK/EUR i balansräkningen.

2) Baserat på en omräkningskurs om 10,2753 SEK/EUR.

3) Baserat på en omräkningskurs om 10,2753 SEK/EUR.

PROFORMABALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER 2018

Den konsoliderade proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet av iGuzzini och Erbjudandet ägt rum den 31 december 2018.

	Reviderat Aktiebolaget Fagerhult	Ej reviderat iGuzzini	Ej reviderat	Not	Proforma Aktiebolaget Fagerhult
	IFRS	IFRS	Summa Justeringar		IFRS
MSEK					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella tillgångar</i>					
Goodwill	2 099,9	163,5	2 215,2	1	4 478,6
Varumärken	889,3	0,0	-	-	889,3
Övriga immateriella tillgångar	170,7	22,9	-	-	193,6
Pågående nyanläggningar	-	0,2	-	-	0,2
	3 159,9	186,6	2 215,2	-	5 561,7
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader och mark	265,2	755,0	-	-	1 020,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	258,3	95,6	-	-	353,9
Inventarier och installationer	145,1	174,7	-	-	319,8
Pågående nyanläggningar	34,5	13,8	-	-	48,3
	703,1	1 039,1	-	-	1 742,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andra aktier och andelar	18,7	4,4	-	-	23,1
Uppskjuten skattefordran	29,2	84,9	-	-	114,1
Andra långfristiga fordringar	4,2	41,0	-	-	45,2
	52,1	130,3	-	-	182,4
Summa anläggningstillgångar	3 915,1	1 356,0	2 215,2	-	7 486,3
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager</i>					
Råvaror och förnödenheter	393,7	210,2	-	-	603,9
Varor under tillverkning	71,4	92,5	-	-	163,9
Färdiga varor och handelsvaror	374,4	157,7	-	-	532,1
Varor på väg	17,9	2,4	-	-	20,3
	857,4	462,8	-	-	1 320,2
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	925,0	556,0	-	-	1 481,0
Aktuell skattefordran	21,7	42,6	-	-	64,3
Övriga fordringar	32,1	44,3	-	-	76,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61,5	13,7	-	-	75,2
	1 040,3	656,6	-	-	1 696,9
<i>Likvida medel</i>	808,4	529,5	-18,8	3	1 319,1
Summa omsättningstillgångar	2 706,1	1 648,9	-18,8	-	4 336,2
SUMMA TILLGÅNGAR	6 621,2	3 004,9	2 196,3	-	11 822,4

MSEK	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Not	Proforma
	Aktiebolaget Fagerhult	iGuzzini	Summa Justeringar		Aktiebolaget Fagerhult
	IFRS	IFRS			IFRS
EGET KAPITAL					
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare					
Aktiekapital	65,5	216,3	-209,9	1, 2a	71,9
Övrigt tillskjutet kapital	205,0	1 187,6	-338,3	1,2a	1 054,3
Reserver	-238,2	-0,2	0,2	1	-238,2
Balanserad vinst inklusive årets resultat	2 096,9	160,2	-171,7	1,3	2 085,4
Eget kapital hänförligt till Fagerhults aktieägare	2 129,2	1 563,9	-719,7	-	2 973,4
Innehav utan bestämmandeinflytande	-	31,5	-	-	31,5
	2 129,2	1 595,4	-719,7	1	3 004,9
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Upplåning	2 371,6	421,5	666,2	2b, 3	3 459,3
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	93,5	86,2	-	-	179,7
Övriga långfristiga skulder	249,3	68,5	-	-	317,8
Uppskjuten skatteskuld	334,7	59,1	-	-	393,8
	3 049,1	635,3	666,2	-	4 350,6
Kortfristiga skulder					
Upplåning	416,1	133,0	2 249,8	2c, 3	2 798,9
Förskott från kunder	13,8	19,6	-	-	33,4
Leverantörsskulder	351,2	430,2	-	-	781,4
Aktuell skatteskuld	61,2	81,1	-	-	142,3
Övriga skulder	237,6	100,0	-	-	337,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	363,0	10,3	-	-	373,3
	1 442,9	774,2	2 249,8	-	4 466,9
Summa skulder	4 492,0	1 409,5	2 916,0	-	8 817,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 621,2	3 004,9	2 196,3	-	11 822,4

Noter till balansräkningen

- Om förvärvet av iGuzzini hade ägt rum den 31 december 2018 hade aktierna i iGuzzini tagits upp i Fagerhults balansräkning till ett värde av 3 779,1 MSEK¹. Det värdet har jämförts med redovisade nettotillgångar från förvärvet, som är 1 595,4 MSEK, och mellanskillnaden presenteras i proformabalansräkningen som ej allokerat övervärde (goodwill) med 2 183,7 MSEK. Vidare har iGuzzinis egna kapital eliminerats i sin helhet (aktiekapital: -216,3 MSEK, övrigt tillskjutet kapital: -1 187,6 MSEK, reserver: +0,2 MSEK, balanserad vinst inklusive årets resultat: -160,2 MSEK.)
 - Förvärvet av iGuzzini har finansierats genom tre källor:
 - En apportionering om 11 224 805 nyemitterade aktier motsvarande ett värde om 855,7 MSEK²,
 - upptagande av ett nytt banklån om +667,9 MSEK reducerat med tillhörande uppläggningskostnader om -1,7 MSEK, och
 - upptagande av en ny bryggfinansiering om +2 255,4 MSEK reducerat med tillhörande uppläggningskostnader om -5,6 MSEK.
 - Avser dels transaktionskostnader om -11,5 MSEK som enligt antagandet uppkommer i perioden innan transaktionens genomförande och justeras mot Likvida medel och Balanserad vinst i proformabalansräkningen, dels avräkning av de totala låneuppläggningskostnaderna om -7,3 MSEK (se not 2 ovan).
- 1) Baserat på börskursen på Fagerhults aktie på Nasdaq Stockholm den 28 december 2018, som var 76,10 SEK, och på en valutakurs per den 31 december 2018 om 10,2753 SEK/EUR.
- 2) Baserat på börskursen på Fagerhults aktie på Nasdaq Stockholm den 28 december 2018, som var 76,10 SEK.

PROFORMARESLUTATRÄKNING FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018

Den konsoliderade proformareslutaträkningen för perioden januari – december 2018 har upprättats som om förvärvet av iGuzzini och Erbjudandet ägt rum den 1 januari 2018.

	Reviderat Aktiebolaget Fagerhult	Ej reviderat iGuzzini	Ej reviderat	Not	Proforma Aktiebolaget Fagerhult
MSEK	IFRS	IFRS	Summa Justeringar		IFRS
Nettoomsättning	5 621,0	2 441,3	-	-	8 062,3
Kostnad sålda varor	-3 474,2	-1 374,6	-	-	-4 848,8
Bruttoresultat	2 146,8	1 066,7	-	-	3 213,5
Försäljningskostnader	-1 035,9	-624,3	-	-	-1 660,2
Administrationskostnader	-467,0	-281,5	11,6	4	-736,9
Övriga rörelseintäkter	200,8	71,8	-	-	272,6
Övriga rörelsekostnader	-138,9	-	-	-	-138,9
Rörelseresultat	705,8	232,7	11,6	-	950,1
Finansiella intäkter	10,1	11,8	-	-	21,9
Finansiella kostnader	-49,2	-23,7	-16,6	5,6	-89,5
Summa finansiella poster – netto	-39,1	-11,9	-16,6	-	-67,6
Resultat före skatt	666,7	220,8	-5,0	-	882,5
Inkomstskatt	-163,6	-59,4	3,7	7	-219,3
Årets resultat	503,1	161,4	-1,3	-	663,2

Noter till resultaträkningen

- Avser återläggning av transaktionskostnader om +11,6 MSEK som enligt antagandet uppkommer i perioden innan transaktionens genomförande. Justeringen har inte en bestående effekt.
- Avser justering för räntekostnader på Bolagets nya bryggfinansiering om -3,4 MSEK som sträcker sig under tre månader (uppgående till 219,5 MEUR motsvarande 2 255,4 MSEK) samt -7,0 MSEK avseende räntekostnader för ett nyupptaget banklån med en löptid om 3 år (uppgående till 65 MEUR motsvarande 667,9 MSEK). Justeringen avseende räntekostnaden för bryggfinansieringen förväntas inte ha en bestående effekt medan justeringen avseende räntekostnaden för banklånet förväntas ha en bestående effekt under löptiden. Använd omräkningskurs för de båda lånen är 10,2753 SEK/EUR.
- Avser en justering för periodens effekt från uppläggningskostnader för de båda lånen om totalt -6,2 MSEK, (bryggfinansieringen med -5,6 MSEK, vilken inte förväntas ha en bestående effekt samt med -0,6 MSEK avseende banklånet med tre års löptid vilken förväntas ha en bestående effekt under lånets löptid).
- Till den totala justeringen om -16,6 MSEK för de nya lånens ränte- och uppläggningskostnader kommer det en skatteeffekt enligt svensk skattesats (+3,7 MSEK), varav skatteeffekten (+2,0 MSEK) hänförlig till bryggfinansieringen inte har en bestående effekt och skatteeffekten (+1,7 MSEK) hänförlig till banklånet har en bestående effekt under det lånets löptid.

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i AB Fagerhult, org.nr 556110-6203

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 76-80 i AB Fagerhults prospekt daterat den 2 maj 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av iGuzzini illuminazione S.p.A.-koncernen skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för AB Fagerhult per den 31 december 2018 och koncernresultaträkningen för AB Fagerhult för perioden 2018-01-01 till 2018-12-31, om förvärvet skett den 1 januari 2018.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till AB Fagerhult enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 76-77 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 76-77 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Jönköping den 2 maj 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Styrelsen ska enligt Bolagets bolagsordning bestå av lägst tre och högst 10 stämмоvalda ledamöter, med högst fyra suppleanter. Per dagen för detta Prospekt består Fagerhults styrelse av sex stämмоvalda ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Därtill består styrelsen av två ledamöter och två suppleanter valda av fackliga organisationer.

Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och/eller större aktieägare.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Jan Svensson	Ordförande, ledamot	2007	Ja	Nej
Eric Douglas	Ledamot	1993	Ja	Nej
Morten Falkenberg	Ledamot	2017	Ja	Ja
Cecilia Fasth	Ledamot	2014	Ja	Ja
Catherina Fored	Ledamot	2013	Ja	Ja
Fredrik Palmstierna	Ledamot	1992	Ja	Ja
Lars-Åke Johansson	Ledamot, arbetstagarrepresentant	2015	-	-
Magnus Nell	Ledamot, arbetstagarrepresentant	2008	-	-
Patrik Palm	Suppleant, arbetstagarrepresentant	2015	-	-
Rasmus Nilsson	Suppleant, arbetstagarrepresentant	2019	-	-

STYRELSE



JAN SVENSSON

Född 1956. Styrelseordförande sedan 2007. Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Maskiningenjör och civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i Investment AB Latour, styrelseledamot och ordförande i, Nederman Holding Aktiebolag, Alimak Group AB, Troax Group AB (publ.), Tomra Systems ASA samt styrelseledamot i ASSA ABLOY AB och Loomis AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inom bolag i den koncern där Investment AB Latour är moderbolag.

Aktieäggande i Bolaget: 27 000 st



ERIC DOUGLAS

Född 1968. Vice ordförande. Styrelseledamot sedan 1993.

Utbildning: Gymnasieekonom och 3 års studier vid Lunds Universitet i "Ekonomi för entreprenörer". Egen företagare sedan 1992.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Investmentaktiebolaget Latour, Förvaltnings AB Wasatornet, Slottstornet Aktiebolag, Wasatornet Holding AB, OPF Investment AB och Orbiter Processing Facility AB samt styrelseledamot och ordförande i Blackhouse Tower AB, Blackhouse Tower Två AB, Sparbössan Fastigheter AB, Pod Investment AB och Tegeltornet AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot och ordförande i LC Åkersberga Fastighets AB, Tegeltornet Holding berga 11:47 AB, Tegeltornet Holding berga 11:81 AB, Fastighets AB Kajute samt styrelseledamot i Latour Industries AB och Österåker Berga Fastighets AB.

Aktieäggande i Bolaget: 360 000 st



MORTEN FALKENBERG

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom, Copenhagen Business School.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör, styrelseledamot och koncernchef i Nobia AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Aktieäggande i Bolaget: 12 225 st

STYRELSE, forts



CECILIA FASTH

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Verkställande direktör i Stena Fastigheter AB samt flertalet uppdrag inom Stena-koncernen, styrelseledamot i Hultafors Group AB och i Göteborgs Högre Samskola.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Flertalet uppdrag inom Castellum-koncernen samt styrelseledamot i Fastighetsaktiebolaget Norrporten.

Aktieäggande i Bolaget: 5 325 st



CATHERINA FORED

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Arkitekt MSA, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Verkställande direktör i HSB Norra Stor-Stockholm, styrelseledamot och ordförande i HSB Fastigheter Margaretvägen AB, styrelseledamot i Brunnberg & Forshed Arkitektkontor Aktiebolag, REOMTI Bygg AB, HSB Bostad AB, HSB Riksförbund ek. förening och Kalejdohill ek. förening samt prokurist i HSB Fastigheter i Norra Stor-Stockholm handelsbolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Verkställande direktör och styrelseledamot i Sveriges Arkitekters Arkitektservice AB.

Aktieäggande i Bolaget: 9 000 st



FREDRIK PALMSTIERNA

Född 1946. Styrelseledamot sedan 1992.

Utbildning: Civilekonom MBA

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot och ordförande i Aktiebolaget Måttex, VRS Fastigheter AB, VRS Heimdall AB och Meerlust AB samt styrelseledamot i Lodbrok Invest AB, Gluonen Aktiebolag, PåKornet Invest AB och Stiftelsen Viktor Rydbergs Skola.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseledamot och ordförande Latour Förvaltning AB och Investment AB Latour samt styrelseledamot i Nobia AB, Hultafors Group AB, Securitas AB, Academic Work Solutions AB, Academic Work Holding AB samt AWP Holding AB.

Aktieäggande i Bolaget: 3 018 600 st (inkl. familj och bolag)

STYRELSE, *forts*



LARS-ÅKE JOHANSSON

Född 1961. Arbetstagarrepresentant sedan 2015.

Övriga nuvarande befattningar: Inga

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inom Koncernen.

Aktieägande i Bolaget: 2 580 st



MAGNUS NELL

Född 1964. Arbetstagarrepresentant sedan 2008.

Utbildning: KY-utbildning logistik, IHH Jönköping, Diplombildning Styrelserollen, PTK.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inom Koncernen.

Aktieägande i Bolaget: Nej.



PATRIK PALM

Född 1984. Suppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2015.

Utbildning: Gymnasieekonom.

Övriga nuvarande befattningar: Inom Koncernen.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inom Koncernen.

Aktieägande i Bolaget: Nej.

RASMUS NILSSON

Född 1987. Suppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2019.

Utbildning: Verksamhetsutveckling, organisering och ledarskap.

Övriga nuvarande befattningar: Inom Koncernen.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör samt styrelseledamot i KCMG Sverige AB.

Aktieägande i Bolaget: Nej.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



BODIL SONESSON

Född 1968. Verkställande direktör och koncernchef. Anställd sedan 2018.

Utbildning: Master's degree i Internationell ekonomi, Lunds universitet och University of Konstanz, Tyskland.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i Sonesson Advisory AB, Tomra Systems ASA och Svenska Handelskammaren i Frankrike. I övrigt endast inom Koncernen.

Tidigare befattningar

(senaste fem åren): Vice president Global Sales på Axis Communications AB samt styrelseledamot i samtliga dess dotterbolag.

Aktieäggande i Bolaget: 3 188 st



FRANK AUGUSTSSON

Född 1965. Regionansvarig. Anställd sedan 2004.

Utbildning: Gymnasieingenjör.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot och ordförande i Belysningsbranschens Service Aktiebolag samt styrelseledamot i Elobel Aktiebolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inom Koncernen.

Aktieäggande i Bolaget: 27 583 st



MICHAEL WOOD

Född 1964. Ekonomi- och finansdirektör. Anställd sedan 2005.

Utbildning: Chartered Institute of Management Accountants, UK.

Övriga nuvarande befattningar:

Inom Koncernen.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inom Koncernen.

Aktieäggande i Bolaget: 5 442 st

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, forts



ANDERS FRANSSON

Född 1969. Verkställande direktör i Fagerhults Belysning AB. Anställd sedan 2005.

Utbildning: Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar: Inom Koncernen.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inom Koncernen.

Aktieägande i Bolaget: 21 495 st



GEERT VAN DER MEER

Född 1965. Regionansvarig. Anställd sedan 2017.

Utbildning: Ph. Dr. in Physics, Leiden University (NL) 1984-1992, Business and Technology consultant, Royal Philips Electronics, Portfolio and marketing director, Philips Lighting, Senior Director for start-up Business Unit LED, Philips Lighting, Business Unit CEO, Osram (Germany).

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör i investmentfonden Liveable Society BV.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Chung Tak Lighting control Systems Ltd och i Osram Lighting control Systems Ltd.

Aktieägande i Bolaget: 2 003 st



MICHAEL KRAMER

Född 1966. Regionansvarig. Anställd sedan 2016.

Utbildning: PhD, Dr. -Ing.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Aktieägande i Bolaget: Nej.



JENNY EVELIUS

Född 1969. Ansvarig för Human Resources. Anställd sedan 2013.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Aktieägande i Bolaget: 18 769 st



ANDREA SASSO

Född 1965. Verkställande direktör iGuzzini illuminazione S.p.A. Anställd sedan 2019.

Utbildning: M. Sc. Business Administration, University of Ancona samt International Executive Programme, INSEAD.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör i Fimag S.p.A och Orlandi S.r.l. samt styrelseledamot i Bridge och UmbraGroup.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör i GH S.r.l. samt styrelseledamot i Teuco och Elica S.p.A.

Aktieägande i Bolaget: Nej.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Utöver vad som anges i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" underavsnitt "Transaktioner med närstående" förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot Fagerhult eller dess dotterbolag och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Som framgår ovan äger emellertid vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare aktier i Bolaget och har därigenom finansiella intressen i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit delaktig eller inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelse och/eller sanktion från myndighet, yrkessammanslutning eller liknande organ, meddelats näringsförbud eller annars förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Åvägen 1, 566 80 Habo.

REVISOR

Bolagets revisor är sedan över tjugo år tillbaka i tiden Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2018 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2019. Peter Nyllinge (född 1966) är huvudansvarig revisor. Peter Nyllinge är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Revisorns kontorsadress är 113 97 Stockholm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Bolagsstyrning

Fagerhult är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Fagerhult styrs av aktiebolagslagen (2005:551), Fagerhults bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt övriga tillämpliga lagar och regelverk.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, t.ex. fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn. Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i en rikstäckande tidning.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämma måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

VALBEREDNING

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Arbetet i valberedningen äger rum under slutet av verksamhetsåret och inledningen av det nya året. Inför årsstämman där revisor ska väljas, ska valberedningen samverka med revisionskommittén som arbetar med utvärdering av revisionen i Bolaget. Valberedningen ska iakttä de regler som gäller för oberoende styrelseledamöter enligt Koden vid nominering till årsstämman. Aktieägare har möjlighet att skriftligen lämna förslag till valberedningen.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman ska normalt sett meddelas senast i samband med Bolagets rapport för tredje kvartalet. Mandatperioden för valberedningen upphör när den följande valberedningen utsetts.

Vid årsstämman som hölls den 23 april 2018 beslutades att valberedningen inför årsstämman 2019 ska bestå av en representant från envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna eller aktiegrupperna per den 31 augusti 2018 samt styrelseordföranden, Jan Svensson. Styrelseordföranden är adjungerad till valberedningen och utan rösträtt. Valberedningen tillsätts efter det att styrelsens ordförande har konstaterat vilka de fyra största aktieägarna i Bolaget är sett till antalet röster. Om någon av de fyra största aktieägarna avstår från sin rätt att utse en företrädare övergår denna rätt till den av de aktieägare som inte tillhörde de fyra största aktieägarna per den 31 augusti 2018 som har det största innehavet.

Valberedningen inför årsstämman 2019 består av följande personer: Jan Svensson, styrelseordförande i AB Fagerhult (ingen rösträtt), Eric Douglas som representant för Investment AB Latour, Johan Ståhl som representant för Lannebo Fonder, Evert Carlsson som representant för Swedbank Robur Småbolagsfond samt Jan Särilvik som representant för Nordea Fonder.

STYRELSE

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, förlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör. Förutom de fackliga representanterna är Bolagets verkställande direktör den ende styrelseledamoten som är

anställd i Bolaget. Tjänstemän i Bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredragande. Bolagets finans- och ekonomidirektör fungerar som styrelsens sekreterare.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter valda av bolagsstämman samt två ledamöter och två suppleanter valda av de fackliga organisationerna. Tre av styrelsens ledamöter representerar ägarintressen motsvarande 46 procent av Bolagets kapital och röster.

Enligt Kodex ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Styrelsen tillsätter årligen två olika kommittéer – revisions- och ersättningskommittén. Syftet med kommittéerna är att fördjupa och effektivisera styrelsens arbete samt bereda ärenden inom respektive område.

Revisions- och ersättningskommittéer

Revisionskommittén

Revisionskommittén bestod under 2018 av styrelsen i dess helhet exklusive den verkställande direktören. Revisionskommitténs huvuduppgift är att övervaka redovisning och finansiell rapportering för Koncernen, hålla en löpande kontakt med revisorerna samt granska deras plan för arbetet och ersättning härför. Kommittén ska vidare bistå valberedningen vad gäller val av revisorer och deras ersättning, inför de årsstämmor då val av revisorer förekommer.

Ersättningskommittén

Ersättningskommittén bestod under 2018 av Jan Svensson (styrelsens ordförande) och Eric Douglas (styrelsens vice ordförande). Ersättningskommitténs uppgift är att för styrelsen bereda och förhandla frågor gällande lön och övriga ersättningar till verkställande direktören samt godkänna verkställande direktörens förslag till

löner och ersättningar till övriga ledande befattningshavare.

I uppgiften ingår också att granska ersättningen till styrelseledamöter om de anlitas som konsulter av företagsledningen. Kommittén behandlar också eventuella koncernövergripande bonussystem och optionsprogram.

Beslut om ersättningar till verkställande direktören fattas av styrelsen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 23 april 2018 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 650 000 SEK, vice ordförande 450 000 SEK och till övriga ledamöter med 300 000 SEK vardera. För ledamöter som är anställda i Bolaget utgår inget styrelsearvode. För arbete i kommittéer utgår ingen särskild ersättning utöver det ordinarie styrelsearvodet.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska styrelsen på årsstämman presentera förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledningsgruppen. På årsstämman den 23 april 2018 beslutades om sådana principer, vilka bland annat anger att ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Fördelning mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet.

För verkställande direktören är den årliga rörliga ersättningen maximerad till sex stycken månadslöner. Den rörliga lönen baseras på Koncernens vinst per aktie. Den verkställande direktören har också ett aktieoptionsprogram. För andra ledande befattningshavare är den årliga rörliga ersättningen maximerad till 30–40 procent av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras normalt på förbättring gentemot föregående år för respektive individs ansvar avseende operativt rörelseresultat, Koncernens vinst per aktie samt utfall av individuella aktivitetsplaner. Ledande befattningshavare omfattas vidare av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av prestationsaktieprogram. Den verkställande direktören i iGuzzini har enligt ett avtal träffat före Fagerhults förvärv av iGuzzini en årlig rörlig ersättning som kan gå utöver av bolagsstämman beslutade principer för sådan ersättning. Utöver grundlön är den verkställande direktören berättigad till dels en årlig rörlig ersättning om 25-30 procent av grundlönen, dels för åren 2018–2020 en ytterligare, långsiktig årlig rörlig ersättning som kan uppgå till maximalt 80–85 procent av grundlönen.

Pensionsålder för verkställande direktör och andra ledande befattningshavare är 65 år. För verkställande direktör görs pensionsinbetalningar med ett belopp motsvarande 35 procent av den fasta årslönen. Pensionsförmåner för andra ledande befattningshavare erlaggs inom ramen för gällande ITP-plan. Uppsägningstiden för verkställande direktören är sex månader från Bolagets sida och sex månader från verkställande direktörens sida. Vid uppsägning från Bolagets sida utan att grund för avskedande föreligger har verkställande direktören rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas mot andra förvärvsinkomster. För andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på tolv månader från Bolagets sida och sex månader från den anställdes sida. Några särskilda avtal om pensionsålder, framtida pension eller avgångsvederlag finns ej. Styrelsen är berättigad att avvika från principerna om särskilda skäl finns.

Tabellen nedan visar ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018.

Belopp i miljoner SEK

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktierelaterade ersättningar	Summa
Bodil Sonesson, verkställande direktör fr.o.m. 20181008	1,1	0,2	–	–	–	1,3
Johan Hjertonsson, verkställande direktör t.o.m. 20180831	3,8	1,0	0,1	1,1	–	6,0
Andra ledande befattningshavare, 6 personer	12,9	2,1	0,5	2,9	–	18,4
Summa	17,8	3,3	0,6	4,0	–	25,7

EXTERN REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Fagerhults bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett auktoriserat revisionsbolag. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Peter Nyllinge som huvudansvarig revisor. Under 2018 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 12,6 MSEK¹⁾. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

1) Sammanlagd ersättning inklusive ersättning till PwC i andra länder.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Koden för bolagsstyrning för den interna kontrollen, vars övergripande syfte är att skydda Bolagets tillgångar och därigenom ägarnas investering. I årsredovisningslagen finns krav på att Bolaget årligen ska beskriva Bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Grunden i den interna kontrollen är en relevant och effektiv kontrollmiljö. Fagerhults kontrollmiljö består av den organisatoriska strukturen, befattningsbeskrivningar, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är definierade och kommunicerade genom styrdokument såsom interna policys och riktlinjer. Exempel på sådana dokument är:

- ▶ Arbetsordningar för styrelsen och dess utskott samt instruktioner för verkställande direktör;
- ▶ Policyer för finansiering, valutasäkring och miljö; samt
- ▶ Attestinstruktioner och beslutsordning för investeringar.

Koncernledningen följer löpande upp den ekonomiska och finansiella rapporteringen samt viktiga affärshändelser. Finansiella rapporter och sammanställningar görs av Koncernens ekonomiavdelning. Den operativa uppföljningen sker genom en etablerad struktur där orderingång, nettoomsättning, likviditet, resultat och andra för Koncernen viktiga nyckeltal sammanställs och utgör underlag för analys och åtgärder från ledningen. En annan viktig och koncerngemensam del i den interna kontrollen är den kvartalsvisa prognosprocessen. Styrelsens uppföljning sker vid styrelsemöten i samband med varje kvartalsbokslut där Bolagets finansiella ställning och resultat behandlas i enlighet med styrelsens arbetsordning. Styrelsens revisionsutskott har uppdraget att utvärdera hur Bolagets system för intern kontroll av den finansiella rapporteringen fungerar och hålla sig väl insatt i väsentliga värderingar och bedömningar som ligger till grund för de finansiella rapporterna.

Styrelsen har bedömt att det inte finns behov av en separat internrevisionsfunktion för finansiell rapportering. Behovet av internrevisionsfunktion utvärderas årligen.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 65 000 000 SEK högst 260 000 000 SEK, och antalet aktier till minst 115 000 000 och högst 460 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet till 71 907 056,17 kronor fördelat på totalt 126 894 805 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,57 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Bolaget innehar 1 149 708 egna aktier.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier i Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt och företrädesrätt

Varje aktie i Bolaget medför en röst på bolagsstämma. Vid nyemission av aktier ska varje aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger sedan tidigare. Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt i enlighet med vad som anges ovan.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0010048884.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Bolagets aktie noterades på Nasdaq Stockholm år 1997, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

År	Händelse	Antal aktier och röster		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt
1997	Nyemission	10 380 500	10 440 500	51 902 500	52 202 500
1997	Minskning av aktiekapital ¹⁾	-30 000	10 410 500	-150 000	52 052 500
1997	Minskning förfallen	30 000	10 440 500	150 000	52 202 500
1997	Fondemission		10 410 500	891 050	53 093 550
1998	Utbyte konvertibler	2 189 500	12 600 000	11 166 450	64 260 000
2005	Nyemission	250 000	12 850 000	1 275 000	65 535 000
2014	Aktiesplit	25 700 000	38 550 000		65 535 000
2017	Aktiesplit	77 100 000	115 650 000		65 535 000
2019 ²⁾	Nyemission	11 244 805	126 894 805	6 372 056,17	71 907 056,17
2019 ³⁾	Nyemission till följd av Erbjudandet, vid fulltecknande	50 298 038	177 192 843	28 502 221,54	100 409 277,71

1) Nedsättning genom inlösen av aktier för avsättning till reservfond.

2) Apportemissionen registrerades hos Bolagsverket den 11 mars 2019.

3) Nyemissionen till följd av Erbjudandet förväntas registreras hos Bolagsverket den 29 maj 2019.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Det finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

ÄGARSTRUKTUR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 mars 2019 hade Fagerhult 5 680 aktieägare. Den största aktieägaren var Investment AB Latour med 44,02 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Nedan redovisas Bolagets största aktieägare per den 31 mars 2019.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Procent av antal aktier och röster
Investment AB Latour	55 861 200	44,02
Fimag S.p.A.	9 463 066	7,47
Lannebo fonder	8 228 527	6,48
Familjen Svensson, stiftelse och bolag	7 855 199	6,19
FMR, Fidelity (US)	7 230 391	5,70
Swedbank fonder	4 812 878	3,79
Nordea fonder	3 482 261	2,74
JP Morgan	3 056 909	2,41
Familjen Palmstierna	3 018 600	2,38
Small business funds, Nordic (FI)	2 101 110	1,66
Tip-Pre IPO S.p.A.	1 781 739	1,40
SEB fonder	1 394 681	1,09
Övriga aktieägare	17 458 536	13,76
Totalt (exklusive egna aktier)	125 745 097	99,09
Fagerhults innehav av egna aktier	1 149 708 ¹⁾	0,91
Totalt (inklusive egna aktier)	126 894 805	100

1) Se avsnitt "Egna aktier".

Källa: Euroclear Sweden

EGNA AKTIER

Per den 31 mars 2019 innehade Fagerhult 1 149 708 egna aktier (varje aktie med ett kvotvärde om cirka 0,57 SEK) motsvarande 0,91 procent av kapitalet i Bolaget. Egna aktier kan enligt aktiebolagslagen inte företrädas vid bolagsstämma, får i enlighet med årsredovisningslagen inte tas upp som en tillgång i Bolagets balansräkning och berättigar inte till deltagande i Erbjudandet.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

År 2012 infördes ett långsiktigt incitamentsprogram i form av en prestationsbaserad aktiesparplan för ledande befattningshavare. Den första planen beslutades av årsstämman 2012 och löpte mellan åren 2012–2015. På årsstämmorna 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 och 2018 beslutades om ytterligare aktiesparplaner som vardera löper över tre år. 2015 års aktiesparprogram avslutades under 2018.

För deltagande i programmen krävs en egen investering i Bolagets aktier. Efter en, i normala fall, treårig intjänandeperiod kan vederlagsfri tilldelning av aktier i Bolaget ske till deltagarna, förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. För att erhålla tilldelning av aktier krävs fortsatt anställning inom Koncernen samt att deltagaren behållit hela sin investering i Bolagets aktier som förvärvats inom ramen för programmet under intjänandeperioden. Samtliga nu utestående program, dvs. de som beslutades på årsstämmorna 2016, 2017 och 2018,

kräver därutöver, för att tilldelning av aktier ska ske, att ett finansiellt prestationsmål relaterat till genomsnittlig vinst per aktie för Bolaget uppnås.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämma i Bolaget den 23 april 2018 bemyndigades styrelsen att intill nästa årsstämma besluta om förvärv av egna aktier. Bemyndigandet syftar till att, om så skulle bedömas lämpligt, möjliggöra förvärv av verksamhet genom betalning med Bolagets aktier, att fortlöpande kunna anpassa Bolagets kapitalstruktur samt täcka eventuella långsiktiga incitamentsprogram till Bolagets anställda. Enligt bemyndigandet får förvärv ske av högst så många aktier att det egna innehavet inte överstiger tio procent av totala antalet aktier. Styrelsen har inte utnyttjat bemyndigandet ännu och avser inte heller att göra det.

Vid årsstämman i Bolaget den 23 april 2018 bemyndigades styrelsen även att intill nästa årsstämma avyttra innehavda egna aktier, i samband med förvärv av företag eller verksamhet, på annat sätt än på Nasdaq Stockholm. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och omfattar samtliga egna aktier som Bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut. Bemyndigandet innefattar en rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt. Avyttring får ske till ett pris i pengar eller värde på

erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för avyttrandet av de aktier i Bolaget som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig. Styrelsen har inte utnyttjat bemyndigandet ännu och avser inte heller att göra det.

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 7 februari 2019 bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission av aktier att utges som del av köpeskillingen för förvärvet av iGuzzini (ovan definierat som "Apportemissionen"). Enligt bemyndigandet skulle ägarna till iGuzzini, Fimag S.p.A. och Tip-Pre IPO S.p.A., ensamma vara berättigade att teckna de nya aktierna genom tillskjutande av aktier i iGuzzini till Fagerhult. Styrelsen fattade beslut om Apportemissionen den 7 mars 2019. Fimag S.p.A. och Tip-Pre IPO S.p.A. har åtagit sig att behålla samtliga de aktier i Fagerhult som de erhållit genom Apportemissionen minst till och med den 7 september 2019 och därefter hälften av dessa aktier minst till och med den 7 mars 2020.

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 7 februari 2019 bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna för att delfinansiera förvärvet av iGuzzini. Den 26 april 2019 beslutade styrelsen att genomföra en sådan nyemission enligt vad som framgår av Erbjudandet.

NOTERING

Fagerhults aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 1997. Aktierna handlas på Mid Cap-listan under kortnamnet FAG. Efter att Bolagsverket har registrerat de aktier som emitteras till följd av Erbjudandet kommer dessa också att noteras på Nasdaq Stockholm.

AKTIEÄGARAVTAL M.M.

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägarna i Bolaget i syfte att utöva ett samlat inflytande över Bolaget. Bolaget känner heller inte till några avtal eller motsvarande som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget avser långsiktigt att dela ut 30–50 procent av Koncernens nettoresultat. Vid denna utdelningsnivå anser sig styrelsen ha tillfredsställande kassaflöde för finansiering av framtida, förväntade investeringar. Årsstämman den 23 april 2018 beslutade om utdelning med två kronor per aktie.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till 50 298 038 aktier motsvarande cirka 29 procent av det totala antalet aktier och röster efter genomförande av Erbjudandet, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Bolagsordning

§ 1

Bolagets firma är Aktiebolaget Fagerhult. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Fagerhult, Habo kommun, Jönköpings län.

§ 3

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att driva tillverkning och försäljning av belysningsarmaturer, äga och förvalta fast och lös egendom samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst sextiofem miljoner (65.000.000) kronor och högst tvåhundra sextiomiljoner (260.000.000) kronor.

§ 5

Bolaget skall ha lägst etthundrafemtonmiljoner (115.000.000) och högst fyrahundrasextiomiljoner (460.000.000) aktier.

§ 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fyra suppleanter.

§ 7

För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och bolagets räkenskaper skall, på årsstämma, utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett auktoriserat revisionsbolag.

§ 8

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 9

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats tidigast sex och senast fyra veckor för stämman. Att kallelse har skett skall annonseras i rikstäckande tidning. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast tre veckor före stämman.

På enahanda sätt eller genom brev med posten skall andra meddelanden bringas till aktieägarnas kännedom. För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag, som anges i kallelse till stämman, före kl. 14.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden tas upp till behandling:

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Godkännande av dagordning
- 4) Val av en eller två justeringsmän, tillika rösträknare
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 6) Presentation av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
- 7) Beslut
 - a) om fastställelse av resultat- och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvode
- 9) Val av styrelse samt i förekommande fall revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett auktoriserat revisionsbolag
- 10) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11

Bolagsstämma kan hållas, förutom i Fagerhult, i Jönköping.

§ 12

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 6 juni 1967 och registrerades vid Bolagsverket den 21 juni 1967. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Aktiebolaget Fagerhult (publ) och organisationsnumret är 556110-6203. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet FAG. Bolaget har sitt säte i Fagerhult, Habo kommun. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget är per datumet för Prospektet moderbolag till 70 dotterföretag i cirka 30 länder, varav samtliga, förutom 6 stycken, är helägda.

Koncernstruktur	Andel ägande och röster
AB Fagerhult (Sverige)	
Fagerhult Retail AB (Sverige)	100%
Elenco Lighting AB (Sverige)	100%
Fagerhults Belysning AB (Sverige)	100%
Atelje Lyktan AB (Sverige)	100%
Designplan Lighting Ltd (Storbritannien)	100%
Fagerhult Belysning AS (Norge)	100%
Fagerhult AS (Danmark)	100%
Fagerhult BV (Nederländerna)	100%
Veko Lightsystems International B.V. (Nederländerna)	100%
Veko Lightsystems GmbH (Tyskland)	100%
Fagerhult, France (Frankrike)	100%
Waco NV (Belgien)	100%
Fagerhult S.L. (Spanien)	100%
Commtech Commissioning Services S.A. (Spanien)	100%
Fagerhult GmbH (Tyskland)	100%
LTS Licht & Leuchten GmbH (Tyskland)	100%
Arlight Aydinlatma A.S. (Turkiet)	100%
LED Linear GmbH (Tyskland)	100%
LED Linear USA, Inc (USA)	100%
LED Linear UK Ltd (Storbritannien)	100%
Fagerhult SPb (Ryssland)	100%
Fagerhult OY (Finland)	100%
I-Valo Oy (Finland)	100%
Lighting Innovations Africa (pty) Ltd (Sydafrika)	100%
Fagerhult OU (Estland)	100%
Fagerhult Sp. Zo.o. (Polen)	100%
Fagerhult Lighting Ltd (Irland)	100%
Eagle Lighting (Australia) Pty Ltd (Australien)	100%
Fagerhult (NZ) Ltd (Nya Zeeland)	100%

Koncernstruktur	Andel ägande och röster
Organic Response Technologies Pty Ltd (Australien)	100%
Fagerhult Lighting Ltd (Storbritannien)	100%
Fagerhult Lighting Systems (Suzhou) Co Ltd (Kina)	100%
Fagerhult Trading (Hongkong) Co.,Ltd (Kina)	100%
Fagerhults Belysning Sverige AB (Sverige)	100%
Cloud Holding GmbH (Tyskland)	100%
WE-EF LEUCHTEN GmbH (Tyskland)	99%
WE-EF LEUCHTEN GmbH & Co. KG (Tyskland)	100%
WE-EF TRADING & DESIGN GmbH (Tyskland)	100%
WE-EF LIGHTING Co. Ltd (Thailand)	100%
WE-EF HELVETICA SA (Schweiz)	100%
WE-EF LIGHTING Ltd (Storbritannien)	100%
WE-EF LIGHTING Pty. Ltd (Australien)	100%
WE-EF LIGHTING USA LLC (USA)	100%
WE-EF LUMIERE S.A.S. (Frankrike)	100%
Flux Eclairage S.A.S (Frankrike)	100%
Whitecroft Lighting Holding Ltd (Storbritannien)	100%
Whitecroft Lighting Ltd (Storbritannien)	100%
Vino Holding S.R.L (Italien)	100%
iGuzzini illuminazione S.p.A (Italien)	100%
Orlandi S.r.l. (Italien)	100%
Guzzini illuminazione France SA (Frankrike)	100%
Guzzini illuminazione Iberica SA (Spanien)	100%
Guzzini illuminazione Deutschland GmbH (Tyskland)	100%
iGuzzini Illuminazione Osterreich GmbH (Österrrike)	100%
Guzzini illuminazione UK Ltd (Storbritannien)	100%
Guzzini illuminazione Norge AS (Norge)	100%
Guzzini illuminazione Schweiz AG (Schweiz)	100%
iGuzzini illuminazione Ooo (Ryssland)	99%
Guzzini Finland & Baltic Oy (Finland)	89.36%
Guzzini Lighting (China) Co. Ltd (Kina)	100%
Shanghai iGuzzini Trading Co. Ltd (Kina)	100%
Guzzini Hong Kong Ltd (Kina)	100%
Guzzini S.E.A. Pte Ltd (Singapore)	100%
Guzzini Middle East FZE (Dubai)	100%
Guzzini Lighting WLL (Qatar)	95%
Guzzini Lighting North America Inc. (Kanada)	70%
iGuzzini Lighting USA, Ltd (USA)	100%
Guzzini Canada (9372-1801 Québec Inc) (Kanada)	100%
9850-333 Canada Inc. (Kanada)	70%
Sisternalux Inc. (Kanada)	100%
Ilux LED Solutions (Kanada)	100%

VÄSENTLIGA AVTAL**Avtal i den löpande affärsverksamheten****Kundavtal**

Fagerhult ingår, som led i den löpande verksamheten, avtal avseende försäljning och leverans av Fagerhults produkter. Avtalen innehåller för branschen sedvanliga garantier och andra avtalsvillkor. I regel löper avtalen tillsvidare med upp till tolv månaders ömsesidig uppsägningstid. Priser och rabatter förhandlas vanligtvis årligen och i vissa fall för några år. Rabatterna är i regel kopplade till avtalspartens inköpsvolym. I tillägg till ovannämnda löpande avtalsrelationer träffas från tid till annan avtal avseende leveranser av Fagerhults produkter till specifika projekt. Nämnda avtal är således projektspecifika, men innehåller för branschen sedvanliga garantier och andra avtalsvillkor. Fagerhult anser sig inte vara beroende av någon enskild kund eller något enskilt kundavtal för sin verksamhet.

Leverantörsavtal

Fagerhult ingår, som ett led i den löpande verksamheten, avtal avseende köp och leverans av material, komponenter och ljuskällor att nyttjas i Fagerhults produktion av produkter. Avtalen innehåller för branschen sedvanliga garantier och andra avtalsvillkor. I regel löper avtalen tillsvidare med upp till tolv månaders uppsägningstid. Priser och rabatter förhandlas vanligtvis årligen och i vissa fall för några år. Rabatterna är i regel kopplade till Fagerhults inköpsvolym. Fagerhult anser sig inte vara beroende av någon enskild leverantör eller enskilt leverantörsavtal för sin verksamhet.

Förvärvet av iGuzzini

Den 21 december 2018 träffade Fagerhult och Vino Holding S.p.A, ett helägt dotterbolag till Fagerhult, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i iGuzzini med dotterbolag. Säljare av aktierna i iGuzzini var de två italienska bolagen Fimag S.p.A. och Tip-pre IPO S.p.A. Förvärvet var villkorat av godkännande från den tyska respektive ryska konkurrensmyndigheten, vilka godkännanden erhöles den 22 januari 2019 respektive den 13 februari 2019. Fagerhult och Vino Holding S.p.A. tillträdde aktierna i iGuzzini den 7 mars 2019. Den totala köpeskillingen för förvärvet av iGuzzini uppgår till cirka 385 MEUR (4 051 MSEK)¹⁾ på kassa- och skuldfri basis (Enterprise Value). Fagerhult har i aktieöverlåtelseavtalet åtagit sig att, såsom för egen skuld, uppfylla de åtaganden som åligger Vino Holding S.p.A. enligt avtalet.

Säljarna har lämnat utfästelser och utställt garantier avseende bland annat ägandet i iGuzzini och dess dotterbolag, att iGuzzini inte är föremål för konkurs, likvidation eller liknande förfaranden, att iGuzzini:s räkenskaper är upprättade i enlighet med tillämpliga

regler, att inga väsentliga avtal eller affärsförhållanden har sagts upp eller är på väg att sägas upp, att inga miljörättsliga problem föreligger, att inga nyckelpersoner har sagt upp sig samt att iGuzzini och dess dotterbolags respektive verksamheter i övrigt bedrivits i enlighet med tillämpliga lagar och tidigare tillämpade principer. Säljarnas ansvar för eventuella garantibrott begränsas, med vissa undantag, av vad som delgivits Fagerhult i samband med förvärvet. Säljarnas garantiansvar är vidare föremål för sedvanliga begränsningar till tid och belopp, med ett högsta ersättningsansvar om tjugo procent av köpeskillingen. Som säkerhet för eventuella garantianspråk har parterna träffat depositionsavtal (escrow) med ett mellan parterna överenskommet belopp och med en avtalstid motsvarande säljarnas garantitid för merparten av i aktieöverlåtelseavtalet lämnade garantier.

I anslutning till att förvärvet av iGuzzini slutfördes avslutade iGuzzini ett licensavtal med ett bolag majoritetsägt av Fimag S.p.A. som licenstagare. Minoritetsägaren i licenstagaren har gjort gällande att licensavtalet avslutats på ett felaktigt sätt.

Övriga förvärv och avyttringar**LED Linear GmbH**

Den 15 mars 2016 förvärvade och tillträdde Fagerhult samtliga aktier i LED Linear GmbH. Vid förvärvstidpunkten ägde LED Linear GmbH andelar i sju internationella joint venture-bolag, tillika försäljningsbolag för LED Linear GmbH:s produkter. Köpeskillingen för aktierna i LED Linear GmbH uppgick till 40 MEUR på en skuld- och kassafri basis. Vidare betalade Fagerhult en tillkommande köpeskillning om 21 MEUR, baserat på LED Linear GmbH:s resultat under räkenskapsåren 2016 och 2017.

I samband med Fagerhults förvärv av aktierna i LED Linear GmbH utnyttjades en säljoption i det USA-baserade joint venture-bolaget LED Linear USA Inc., enligt vilken LED Linear GmbH förvärvade aktier i LED Linear USA Inc. och som innebar att LED Linear GmbH genom förvärvet blev ensam ägare av samtliga aktier i LED Linear USA Inc. Köpeskillingen uppgick till ett fast belopp om 4,6 MEUR samt en tilläggsköpeskillning motsvarande tio procent av det aktuella joint venture-bolagets EBIT för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018.

WE-EF och Flux Eclairage S.A.S.

Den 23 december 2016 träffade Fagerhult avtal med ägarna av WE-EF Leuchten GmbH (Tyskland), WE-EF Leuchten GmbH & Co. KG (Tyskland), WE-EF Trading and Design GmbH (Tyskland), WE-EF Lumiere S.a.r.l. (Frankrike), WE-EF Lighting Co. Ltd (Thailand), WE-EF Helvetica SA (Schweiz), WE-EF Lighting Ltd (Storbritannien), WE-EF Lighting Pty. Ltd (Australien) och WE-EF Lighting USA LLC (USA) avseende Fagerhults förvärv av samtliga

1) Baserat på en valutakurs per den 7 mars 2019 om 10,5222 SEK/EUR.

aktier i nyssnämnda WE-EF bolag. Den totala köpeskillingen uppgick till 81 MEUR på kassa- och skuldfri basis. I samband med Fagerhults förvärv av WE-EF bolagen förvärvade Fagerhult även samtliga aktier i Flux Eclairage S.A.S. (Frankrike) för en fast köpeskillning om 5 MEUR. Fagerhult tillträdde aktierna i WE-EF bolagen samt i Flux Eclairage S.A.S. den 9 mars 2017.

Organic Response

Den 3 april 2017 förvärvade Fagerhult samtliga immateriella rättigheter och vissa av tillgångarna i Organic Response Pty Ltd och i Organic Response Investors Pty Ltd. De immateriella rättigheterna och tillgångarna avser belysningsstyrning, som marknadsförs under varumärket "Organic Response".

Veko Lightsystems International B.V.

Den 15 mars 2018 träffade Fagerhult avtal med ägaren av Veko Lightsystems International B.V. avseende Fagerhults förvärv av samtliga aktier i nyssnämnda bolag. Köpeskillingen uppgick till ett fast belopp om 31,5 MEUR på kassa- och skuldfri basis samt en rörlig del om maximalt 9,5 MEUR årligen baserat på nyssnämnda bolags resultat för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020. Dessutom ska en ytterligare tilläggsköpeskillning om maximalt 5 MEUR utgå baserat på nyssnämnda bolags ackumulerade resultatutveckling under räkenskapsåren 2018 – 2020. Fagerhult tillträdde aktierna i Veko Lightsystems International B.V. den 20 april 2018.

Fagerhult s.r.o.

Den 24 maj 2017 avyttrade Fagerhult samtliga aktier i det slovakiska bolaget Fagerhult s.r.o. Köpare av aktierna var den verkställande direktören i Fagerhult s.r.o. Eftersom avyttringen således var att anse som en närstående-transaktion enligt 16 kap. aktiebolagslagen föregicks avyttringen av bolagsstämans godkännande. Vid årsstämma i Fagerhult den 3 maj 2017 bemyndigades Fagerhult styrelse att besluta om avyttringen av aktierna i Fagerhult s.r.o. och avyttringen verkställdes därefter den 24 maj 2017. Köpeskillingen var 1 EUR.

Kreditavtal

För en beskrivning av Fagerhults kreditavtal, se "Kreditfaciliteter och upplåning" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information".

Rättsliga förfaranden

Fagerhult bedriver sin verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Fagerhult från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Fagerhult har dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu inte avgjorda ärenden eller sådana som Fagerhult är medvetet om kan uppkomma) under de

senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Fagerhults finansiella ställning eller lönsamhet.

En tvist har uppkommit med en befintlig återförsäljare i Belgien, som ställt krav på Fagerhult. Vidare har tvist uppkommit kring ett licensavtal som avslutades av iGuzzini i anslutning till att Fagerhults förvärv av iGuzzini slutfördes, se "Förvärvet av iGuzzini" i avsnittet "Väsentliga avtal". Fagerhult är även part i tvist i en fransk domstol som gäller ett krav från en tidigare verkställande direktör i det franska dotterbolaget Fagerhult France. Fagerhult bedömer att gjorda reserveringar för tvisten kommer att täcka tvistens utfall. Fagerhult bedömer inte att det finns risk för att tvisterna ska få någon betydande effekt på Fagerhults finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGAR

Fagerhult har inom ramen för ett koncernförsäkringsprogram sedvanlig företagsförsäkring innefattande bland annat en egendomsförsäkring, som även omfattar avbrottsskydd, och en global¹⁾ ansvarsförsäkring, som omfattar allmänt ansvar och produktansvar. Bolaget har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelsen och de ledande befattningshavarna. Ett antal av dotterbolagen omfattas inte av koncernförsäkringsprogrammet och är i stället separat försäkrade. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn. Styrelsen bedömer att företagsförsäkringen är väl anpassad till verksamhetens nuvarande omfattning. Det förekommer inte några försäkringskrav av väsentlig karaktär i Bolaget.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Philips Lighting Holding B.V. (under namnändring till Signify Holding B.V.), innehar ett stort antal patent (över 2 900 beviljade och 440 sökta patent) för styrning av och komponenter till LED-belysning. Nämnda patent omfattas av ett patentlicensprogram (EnabLED Licensing Program for LED Luminaires and Retrofit Bulbs). Patenten har betydelse för hela belysningsbranschen, däribland även för Fagerhult och iGuzzini. Fagerhult har, sedan länge, ett patentlicensavtal med Signify inom ramen för patentlicensprogrammet. Licensavtalet omförhandlades per den 1 januari 2019 och är nu förlängt till och med 31 december 2022. Om avtalet inte sagts upp innan dess, förlängs det därefter med två år åt gången. Avtalet innefattar även Fagerhults dotterbolag och således även Flux Eclairage S.A.S., WE-EF Lumiere S.A.S., WE-EF Leuchten GmbH & Co. KG, LED Linear GmbH och Veko Lightsystems International B.V. (som införlivades i Fagerhults licensavtal per den 1 januari 2019). När Fagerhults nuvarande licensavtal med Signify löper ut och om inte nytt licensavtal träffas kan Fagerhult och de dotterbolag som införlivats i licensavtalet behöva göra förändringar i sina produkter, alternativt kan en patenttvist med Signify uppstå.

1) Undantaget Iran.

iGuzzini har haft ett eget licensavtal med Signify inom ramen för patentlicensprogrammet. I och med Fagerhults förvärv av iGuzzini ska iGuzzinis licensavtal med Signify omförhandlas. Sådan omförhandling ska vara slutförd inom sex månader från den dag Fagerhult slutförde förvärvet av iGuzzini. Om iGuzzinis licensavtal med Signify upphör utan att något nytt avtal träffats, alternativt iGuzzini inte införlivats i det existerande licensavtalet mellan Fagerhult och Signify, kan iGuzzini behöva göra förändringar i sina produkter, alternativt kan en patenttvist med Signify uppstå.

TECKNINGÅTAGANDE

Fagerhult har den 17 december 2018 erhållit ett vederlagsfritt teckningsåtagande avseende Erbjudandet från Bolagets största aktieägare Investment AB Latour, J A Wettergrens gata 7, 401 25 Göteborg. Investment AB Latour innehar 44,02 procent av aktierna och rösterna i Fagerhult. Investment AB Latour har förbundit sig att teckna sin företrädesrättsandel i Erbjudandet, vilket motsvarar totalt 44,42 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet¹⁾ eller totalt cirka 983,1 MSEK. Investment AB Latour har även åtagit sig att inte minska sitt innehav av aktier i Bolaget från och med dagen för åtagandet fram till dess att Erbjudandet slutförts. Teckningsåtagandet är inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Se även ”Teckningsåtagandena gällande Erbjudandet är inte säkerställda” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

Därutöver har Lannebo Fonder och Swedbank Robur Fonder, vilka tillsammans är ägare till cirka 10,28 procent av aktierna i Bolaget, uttryckt att de har för avsikt att teckna sina respektive företrädesrättsandelar i Erbjudandet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolagets samtliga intäkter från rörelsen under räkenskapsåren 2016–2018 avsåg ersättningar från dotterbolag för utförda tjänster. Dessa ersättningar uppgick under räkenskapsåret 2016 till 18,0 MSEK, under räkenskapsåret 2017 till 14,2 MSEK och under räkenskapsåret 2018 till 15,1 MSEK. Fagerhults Belysning AB hyr kontorslokaler i Stockholm av Fastighets AB Tegelviksgatan 32, som är ett av Eric Douglas indirekt helägt bolag. Bashyran uppgår sedan 2010 till 2 760 000 SEK per

år med sedvanlig indexuppräknning, vilket bedöms vara marknadsmässigt. I övrigt har inga inköp skett mellan Bolaget och dotterbolag eller andra närstående. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och koncernledningen, se avsnittet ”Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare”.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Handelsbanken är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Handelsbanken har tillhandahållit, och kan i även i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finans- och investerings-tjänster samt kommersiella och andra tjänster till Bolaget, för vilka Handelsbanken har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Vidare är Handelsbanken långivare till Bolaget (se avsnittet Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information). Nettolikviden från Erbjudandet kommer huvudsakligen att användas till att återbetala den bryggfinansiering som Bolaget har erhållits från Handelsbanken i samband med förvärvet av iGuzzini.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet kommer vid full teckning att inbringa cirka 2 213,1 MSEK till Fagerhult. Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag göras för kostnader hänförliga till ersättning till bland annat finansiella och legala rådgivare samt uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av Erbjudandet (emissionskostnader) om cirka 13,3 MSEK. Netto beräknas Bolaget därmed tillföras cirka 2 199,8 MSEK.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Fagerhults bolagsordning, Fagerhults årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, inklusive revisionsberättelser, samt svenska översättningar av iGuzzinis finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 hålls tillgängliga under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Ävågen 1, 566 80 Habo. Fagerhults bolagsordning, Fagerhults årsredovisningar och iGuzzinis finansiella rapporter finns även tillgängliga i elektronisk form på Fagerhults webbplats, www.fagerhultgroup.com.

1) Per den 31 mars 2019 innehade Fagerhult 1 149 708 egna aktier som inte ger rätt till deltagande i Erbjudandet.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier eller teckningsrätter i Fagerhult och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende nyemitterade aktier, teckningsrätter samt BTA för den tid då värdepapperen är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- ▶ situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet (skattemässigt),
- ▶ situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- ▶ situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- ▶ de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Fagerhult som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- ▶ de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- ▶ de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- ▶ utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- ▶ utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis livförsäkringsföretag och investmentföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av värdepapper bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

GENERELLT**Fysiska personer**

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Fagerhult förrän beslutet om Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procents skatt (gäller för räkenskapsår som inleds tidigast 2019, för räkenskapsår som påbörjar 2021 kommer skattesatsen att vara 20,6 procent). Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och

andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis livförsäkringsföretag och investmentföretag.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Om aktieägare i Fagerhult utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Fagerhult anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

FÖRVÄVADE TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Fagerhult utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

**AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV
TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT
SKATTSKYLDIGA I SVERIGE**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Fagerhult, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Historisk finansiell information

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION AVSEENDE FAGERHULT

Fagerhults finansiella rapporter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2016-2018 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del härav. De finansiella rapporterna och revisionsberättelserna återfinns i Fagerhults årsredovisningar för respektive räkenskapsår.

Hänvisning görs till sidorna 40–43 och 54–85 i årsredovisningen för 2016, sidorna 49–53 och 64–97 i årsredovisningen för 2017 samt sidorna 51–54 och 66–109 i årsredovisningen för 2018. Årsredovisningarna finns tillgängliga på Fagerhults webbplats, www.fagerhultgroup.com, samt på Bolagets huvudkontor.

De delar i respektive årsredovisning som det inte hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller som inte är relevant för Erbjudandet.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION AVSEENDE IGUZZINI

iGuzzinis finansiella rapporter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2016-2018 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del härav. De finansiella rapporterna och revisionsberättelserna finns tillgängliga på Fagerhults webbplats, www.fagerhultgroup.com, samt på Bolagets huvudkontor.

Adresser

BOLAGET

AB Fagerhult (publ)

Åvägen 1

566 80 Habo

Sverige

Telefonnummer: +46 (0)36 10 85 00

www.fagerhultgroup.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11

111 48 Stockholm

Sverige

REVISOR

ÖrhlingsPricewaterhouseCoopers AB

Lantmätargränd 5

550 02 Jönköping

Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Wesslau Söderqvist Advokatbyrå

Vaggerydsgatan 1

551 19 Jönköping

Sverige

Advokatfirman Vinge KB

Östergatan 30

203 13 Malmö

Sverige

FAGERHULT