

FAGERHULT

Tillägg till prospekt avseende
inbjudan till teckning av aktier i
Aktiebolaget Fagerhult (publ)

VIKTIG INFORMATION

Distribution av Prospektet (definieras nedan) och Tilläggsprospektet (definieras nedan) samt deltagande i Erbjudandet (definieras nedan) är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. 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 Tilläggsprospektet eller något annat material hänförligt till Erbjudandet, 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 Tilläggsprospektet 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 Erbjudandet 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 Tilläggsprospektet 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 Tilläggsprospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Tilläggsprospektet 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"). Tilläggsprospektet riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Tilläggsprospektet avser är endast tillgänglig för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

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

TILLÄGG TILL PROSPEKT

Detta dokument ("Tilläggsprospekt") har upprättats av Aktiebolaget Fagerhult (publ), org. nr. 556110-6203 ("Fagerhult", "Koncernen" eller "Bolaget") och utgör ett tillägg till det prospekt avseende inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i Fagerhult ("Erbjudandet") som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 2 maj 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-7542) och som offentliggjordes samma dag ("Prospektet"). Tilläggsprospektet är en del av och ska läsas tillsammans med Prospektet. De definitioner som finns i Prospektet gäller även för Tilläggsprospektet.

Tilläggsprospektet har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har i svenskspråkig version godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 13 maj 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-10206). Tilläggsprospektet offentliggjordes den 13 maj 2019. Tilläggsprospektet och Prospektet finns tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida, www.fagerhultgroup.com, Handelsbankens hemsida, www.handelsbanken.se/prospekt, och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se. Tilläggsprospektet har upprättats i en svenskspråkig version och i en engelsk översättning. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Tilläggsprospektet har upprättats med anledning av att Bolaget den 13 maj 2019 offentliggjort delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 ("Delårsrapporten"). Genom Tilläggsprospektet korrigeras också ett sakfel som uppmärksammats på sidan 70 i Prospektet.

Det pressmeddelande genom vilket Delårsrapporten offentliggjordes publicerades den 13 maj 2019 på Bolagets webbplats, www.fagerhultgroup.com. Investerare som före offentliggörandet av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan eller på annat sätt samtyckt till förvärv av aktier i Erbjudandet har enligt 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke inom två (2) arbetsdagar från offentliggörandet av Tilläggsprospektet, det vill säga senast den 15 maj 2019. Återkallelse ska ske skriftligen till Handelsbanken Capital Markets, Emission, SE-106 70 Stockholm, Sverige. Investerare som har anmält sig för förvärv av aktier genom förvaltare ska kontakta sin förvaltare gällande återkallelse. Anmälan som ej återkallas kommer att förbli bindande och om investerare önskar kvarstå som förvärvare av aktier behöver denne ej vidta några åtgärder.

För fullständiga villkor och övrig information om Erbjudandet hänvisas till Prospektet som tillsammans med Tilläggsprospektet hålls tillgängliga på ovan nämnda webbplatser.

Genom Tilläggsprospektet uppdateras Prospektet enligt följande.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4
Utvald historisk finansiell information	9
Kommentarer till den finansiella informationen	15
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	17
Legala frågor och kompletterande information	20
Historisk finansiell information	21

SAMMANFATTNING

Informationen i detta Tilläggsprospekt föranleder att Prospektets avsnitt "Sammanfattning" (s. 2-15 i Prospektet) uppdateras enligt nedan. "Utvald historisk finansiell information" i punkten B.7 kompletteras med information för perioderna januari – mars 2019 respektive januari – mars 2018. Avsnittet "Väsentliga förändringar sedan den 31 december 2018" ersätts med avsnittet "Väsentliga förändringar sedan den 31 mars 2019".

B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>I följande avsnitt anges Koncernens utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 samt för perioderna januari – mars 2019 och januari – mars 2018. De finansiella rapporterna i sammandrag avseende helår är hämtade från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 som har upprättats i enlighet med IFRS såsom antagna av EU samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. De finansiella rapporterna i sammandrag avseende perioderna januari – mars 2019 och januari – mars 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2019 som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.</p> <p>Informationen i detta avsnitt 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 samt Bolagets oreviderade finansiella rapport för perioden januari – mars 2019 som framgår i avsnittet "Historisk finansiell information". Ingen annan information i Prospektet eller Tilläggsprospektet, 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>jan-mar 2019</th> <th>jan-mar 2018</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>1 594,3</td> <td>1 270,7</td> <td>5 621,0</td> <td>5 170,3</td> <td>4 490,7</td> </tr> <tr> <td>Kostnad sålda varor</td> <td>-974,9</td> <td>-787,7</td> <td>-3 474,2</td> <td>-3 245,7</td> <td>-2 917,1</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>619,4</td> <td>483,0</td> <td>2 146,8</td> <td>1 924,6</td> <td>1 573,6</td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-322,3</td> <td>-247,3</td> <td>-1 035,9</td> <td>-919,4</td> <td>-783,4</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-158,9</td> <td>-103,7</td> <td>-467,0</td> <td>-384,9</td> <td>-315,7</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>19,9</td> <td>6,6</td> <td>200,8</td> <td>57,6</td> <td>49,7</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>-138,9</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>158,1</td> <td>138,6</td> <td>705,8</td> <td>677,9</td> <td>524,2</td> </tr> <tr> <td>Finansiella poster</td> <td>-31,6</td> <td>-9,3</td> <td>-39,1</td> <td>-25,4</td> <td>-9,5</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>126,5</td> <td>129,3</td> <td>666,7</td> <td>652,5</td> <td>514,7</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>-33,5</td> <td>-32,3</td> <td>-163,6</td> <td>-158,1</td> <td>-133,8</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>93,0</td> <td>97,0</td> <td>503,1</td> <td>494,4</td> <td>380,9</td> </tr> </tbody> </table>			MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	2018	2017	2016	Nettoomsättning	1 594,3	1 270,7	5 621,0	5 170,3	4 490,7	Kostnad sålda varor	-974,9	-787,7	-3 474,2	-3 245,7	-2 917,1	Bruttoresultat	619,4	483,0	2 146,8	1 924,6	1 573,6	Försäljningskostnader	-322,3	-247,3	-1 035,9	-919,4	-783,4	Administrationskostnader	-158,9	-103,7	-467,0	-384,9	-315,7	Övriga rörelseintäkter	19,9	6,6	200,8	57,6	49,7	Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-138,9	-	-	Rörelseresultat	158,1	138,6	705,8	677,9	524,2	Finansiella poster	-31,6	-9,3	-39,1	-25,4	-9,5	Resultat före skatt	126,5	129,3	666,7	652,5	514,7	Skatt	-33,5	-32,3	-163,6	-158,1	-133,8	Periodens resultat	93,0	97,0	503,1	494,4	380,9
MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	2018	2017	2016																																																																											
Nettoomsättning	1 594,3	1 270,7	5 621,0	5 170,3	4 490,7																																																																											
Kostnad sålda varor	-974,9	-787,7	-3 474,2	-3 245,7	-2 917,1																																																																											
Bruttoresultat	619,4	483,0	2 146,8	1 924,6	1 573,6																																																																											
Försäljningskostnader	-322,3	-247,3	-1 035,9	-919,4	-783,4																																																																											
Administrationskostnader	-158,9	-103,7	-467,0	-384,9	-315,7																																																																											
Övriga rörelseintäkter	19,9	6,6	200,8	57,6	49,7																																																																											
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-138,9	-	-																																																																											
Rörelseresultat	158,1	138,6	705,8	677,9	524,2																																																																											
Finansiella poster	-31,6	-9,3	-39,1	-25,4	-9,5																																																																											
Resultat före skatt	126,5	129,3	666,7	652,5	514,7																																																																											
Skatt	-33,5	-32,3	-163,6	-158,1	-133,8																																																																											
Periodens resultat	93,0	97,0	503,1	494,4	380,9																																																																											
<p>Koncernens balansräkningar i sammandrag</p>																																																																																
<table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>31 mar 2019</th> <th>31 mar 2018</th> <th>31 dec 2018</th> <th>31 dec 2017</th> <th>31 dec 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>5 586,1</td> <td>2 799,2</td> <td>3 159,9</td> <td>2 709,5</td> <td>2 068,7</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td>2 732,7</td> <td>696,0</td> <td>703,1</td> <td>685,6</td> <td>447,7</td> </tr> <tr> <td>Finansiella anläggningstillgångar</td> <td>153,6</td> <td>55,7</td> <td>52,1</td> <td>54,1</td> <td>34,0</td> </tr> <tr> <td>Varulager</td> <td>1 377,9</td> <td>810,9</td> <td>857,4</td> <td>761,5</td> <td>684,7</td> </tr> <tr> <td>Kundfordringar</td> <td>1 536,4</td> <td>964,9</td> <td>925,0</td> <td>837,7</td> <td>761,3</td> </tr> <tr> <td>Övriga räntefria fordringar</td> <td>207,7</td> <td>115,2</td> <td>115,3</td> <td>98,6</td> <td>86,2</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel</td> <td>1 152,9</td> <td>874,6</td> <td>808,4</td> <td>949,9</td> <td>731,6</td> </tr> </tbody> </table>			MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2016	Immateriella anläggningstillgångar	5 586,1	2 799,2	3 159,9	2 709,5	2 068,7	Materiella anläggningstillgångar	2 732,7	696,0	703,1	685,6	447,7	Finansiella anläggningstillgångar	153,6	55,7	52,1	54,1	34,0	Varulager	1 377,9	810,9	857,4	761,5	684,7	Kundfordringar	1 536,4	964,9	925,0	837,7	761,3	Övriga räntefria fordringar	207,7	115,2	115,3	98,6	86,2	Likvida medel	1 152,9	874,6	808,4	949,9	731,6																														
MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2016																																																																											
Immateriella anläggningstillgångar	5 586,1	2 799,2	3 159,9	2 709,5	2 068,7																																																																											
Materiella anläggningstillgångar	2 732,7	696,0	703,1	685,6	447,7																																																																											
Finansiella anläggningstillgångar	153,6	55,7	52,1	54,1	34,0																																																																											
Varulager	1 377,9	810,9	857,4	761,5	684,7																																																																											
Kundfordringar	1 536,4	964,9	925,0	837,7	761,3																																																																											
Övriga räntefria fordringar	207,7	115,2	115,3	98,6	86,2																																																																											
Likvida medel	1 152,9	874,6	808,4	949,9	731,6																																																																											

Summa tillgångar	12 747,3	6 316,5	6 621,2	6 096,9	4 814,2
Eget kapital	3 137,8	2 031,1	2 129,2	1 890,5	1 627,1
Långfristiga räntebärande skulder	4 857,2	2 903,8	2 465,1	2 774,8	1 820,4
Långfristiga räntefria skulder	549,3	459,1	584,0	444,9	369,6
Kortfristiga räntebärande skulder	2 588,4	4,5	416,1	4,8	133,2
Kortfristiga räntefria skulder	1 614,6	918,0	1 026,8	981,9	863,9
Summa eget kapital och skulder	12 747,3	6 316,5	6 621,2	6 096,9	4 814,2

Koncernens kassaflöden i sammandrag

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	2018	2017	2016
Rörelseresultat	158,1	138,6	705,8	677,9	524,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	80,3	76,6	65,6	102,5	55,7
Finansiella poster	-13,1	-8,5	-39,1	-37,7	-17,6
Betald skatt	-67,6	-40,4	-194,9	-147,9	-143,8
Tillförda medel från den löpande verksamheten	157,7	166,3	537,4	594,8	418,5
Förändring av rörelsekapital	-75,5	-253,6	-159,3	86,3	-30,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	82,2	-87,3	378,1	681,1	387,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 731,0	-28,5	-414,6	-1 039,9	-499,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 965,0	5,5	-124,1	583,0	363,6
Periodens kassaflöde	316,2	-110,3	-160,6	224,2	252,2
Likvida medel vid periodens början	808,4	949,9	949,9	731,6	471,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	28,3	35,0	19,1	-5,9	7,5
Likvida medel vid periodens slut	1 152,9	874,6	808,4	949,9	731,6

Nyckeltal

	jan- mar 2019	jan-mar 2018	2018	2017	2016
Försäljningstillväxt, % *	25,5	2,1	8,7	15,1	14,9
Tillväxt i rörelseresultat, % *	14,1	-9,6	4,1	29,3	32,4
Tillväxt i resultat efter finansnetto, % *	-2,2	-11,3	2,2	26,8	36,5
Rörelsemarginal, % *	9,9	10,9	12,6	13,1	11,7
Vinstmarginal, % *	7,9	10,2	11,9	12,6	11,5
Kassalikviditet, % *	27,4	94,8	56,0	96,3	73,4
Nettoskuld/EBITDA *	6,3	2,8	2,0	2,2	1,9
Soliditet, % *	24,6	32,2	32,2	31,0	33,8
Sysselsatt kapital, MSEK *	10 583,4	4 939,4	5 010,4	4 670,1	3 580,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % * ⁶	8,3	11,8	14,8	16,8	16,8
Avkastning på eget kapital, % * ⁶	14,1	19,8	25,0	28,1	24,9
Nettoskuld, MSEK *	6 292,7	2 033,7	2 072,8	1 829,7	1 222,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK *	64,8	41,5	123,3	177,1	169,0
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, MSEK ⁵	90,0	43,9	320,3	158,2	121,2

Antal anställda	3 913	3 321	3 384	3 241	2 787
Eget kapital per aktie * 1,3	24,95	17,74	18,60	16,51	14,30
Resultat per aktie 1, 3,4	0,76	0,85	4,39	4,32	3,35
Utdelning per aktie 3	-	-	2,00	2,00	1,50
Kassaflöde per aktie * 1,2,3	0,68	-0,76	3,30	5,96	3,41
Antal utestående aktier 3	125 745	114 492	114 500	114 492	113 818
Genomsnittligt antal utestående aktier 3	120 123	114 492	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

6) Kvartal 1 2018 och kvartal 1 2019 är uppräknat till helår

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.
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.

Väsentliga förändringar sedan den 31 mars 2019

Utöver offentliggörandet av Erbjudandet har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Fagerhults finansiella ställning eller resultat sedan den 31 mars 2019.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Informationen i Delårsrapporten föranleder att Prospektets avsnitt ”Utvald historisk finansiell information” (s. 56-62 i Prospektet) kompletteras med information för perioderna januari – mars 2019 respektive januari – mars 2018 enligt nedan.

I följande avsnitt anges Koncernens utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 samt för perioderna januari – mars 2019 och januari – mars 2018. De finansiella rapporterna i sammandrag avseende helår är hämtade från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 som har upprättats i enlighet med IFRS såsom antagna av EU samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. De finansiella rapporterna i sammandrag avseende perioderna januari – mars 2019 och januari – mars 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2019 som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Informationen i detta avsnitt 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 samt Bolagets oreviderade finansiella rapport för perioden januari – mars 2019 som framgår i avsnittet ”Historisk finansiell information”. Ingen annan information i Prospektet eller Tilläggsprospektet, 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	jan-mar 2019	jan-mar 2018	2018	2017	2016
Nettoomsättning	1 594,3	1 270,7	5 621,0	5 170,3	4 490,7
Kostnad sålda varor	-974,9	-787,7	-3 474,2	-3 245,7	-2 917,1
Bruttoresultat	619,4	483,0	2 146,8	1 924,6	1 573,6
Försäljningskostnader	-322,3	-247,3	-1 035,9	-919,4	-783,4
Administrationskostnader	-158,9	-103,7	-467,0	-384,9	-315,7
Övriga rörelseintäkter	19,9	6,6	200,8	57,6	49,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-138,9	-	-
Rörelseresultat	158,1	138,6	705,8	677,9	524,2
Finansiella poster	-31,6	-9,3	-39,1	-25,4	-9,5
Resultat före skatt	126,5	129,3	666,7	652,5	514,7
Skatt	-33,5	-32,3	-163,6	-158,1	-133,8
Periodens resultat	93,0	97,0	503,1	494,4	380,9

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	5 586,1	2 799,2	3 159,9	2 709,5	2 068,7
Materiella anläggningstillgångar	2 732,7	696,0	703,1	685,6	447,7
Finansiella anläggningstillgångar	153,6	55,7	52,1	54,1	34,0
Varulager	1 377,9	810,9	857,4	761,5	684,7
Kundfordringar	1 536,4	964,9	925,0	837,7	761,3
Övriga räntefria fordringar	207,7	115,2	115,3	98,6	86,2
Likvida medel	1 152,9	874,6	808,4	949,9	731,6
Summa tillgångar	12 747,3	6 316,5	6 621,2	6 096,9	4 814,2
Eget kapital	3 137,8	2 031,1	2 129,2	1 890,5	1 627,1
Långfristiga räntebärande skulder	4 857,2	2 903,8	2 465,1	2 774,8	1 820,4
Långfristiga räntefria skulder	549,3	459,1	584,0	444,9	369,6
Kortfristiga räntebärande skulder	2 588,4	4,5	416,1	4,8	133,2
Kortfristiga räntefria skulder	1 614,6	918,0	1 026,8	981,9	863,9
Summa eget kapital och skulder	12 747,3	6 316,5	6 621,2	6 096,9	4 814,2

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	2018	2017	2016
Rörelseresultat	158,1	138,6	705,8	677,9	524,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	80,3	76,6	65,6	102,5	55,7
Finansiella poster	-13,1	-8,5	-39,1	-37,7	-17,6
Betald skatt	-67,6	-40,4	-194,9	-147,9	-143,8
Tillförda medel från den löpande verksamheten	157,7	166,3	537,4	594,8	418,5
Förändring av rörelsekapital	-75,5	-253,6	-159,3	86,3	-30,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	82,2	-87,3	378,1	681,1	387,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 731,0	-28,5	-414,6	-1 039,9	-499,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 965,0	5,5	-124,1	583,0	363,6
Periodens kassaflöde	316,2	-110,3	-160,6	224,2	252,2
Likvida medel vid periodens början	808,4	949,9	949,9	731,6	471,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	28,3	35,0	19,1	-5,9	7,5
Likvida medel vid periodens slut	1 152,9	874,6	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 ovannämnda 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.

	jan- mar 2019	jan-mar 2018	2018	2017	2016
Försäljningstillväxt, % *	25,5	2,1	8,7	15,1	14,9
Tillväxt i rörelseresultat, % *	14,1	-9,6	4,1	29,3	32,4
Tillväxt i resultat efter finansnetto, % *	-2,2	-11,3	2,2	26,8	36,5
Rörelsemarginal, % *	9,9	10,9	12,6	13,1	11,7
Vinstmarginal, % *	7,9	10,2	11,9	12,6	11,5
Kassalikviditet, % *	27,4	94,8	56,0	96,3	73,4
Nettoskuld/EBITDA *	6,3	2,8	2,0	2,2	1,9
Soliditet, % *	24,6	32,2	32,2	31,0	33,8
Sysselsatt kapital, MSEK *	10 583,4	4 939,4	5 010,4	4 670,1	3 580,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % * ⁶	8,3	11,8	14,8	16,8	16,8
Avkastning på eget kapital, % * ⁶	14,1	19,8	25,0	28,1	24,9
Nettoskuld, MSEK *	6 292,7	2 033,7	2 072,8	1 829,7	1 222,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK *	64,8	41,5	123,3	177,1	169,0
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar, MSEK ³	90,0	43,9	320,3	158,2	121,2
Antal anställda	3 913	3 321	3 384	3 241	2 787
Eget kapital per aktie * ^{1,3}	24,95	17,74	18,60	16,51	14,30
Resultat per aktie ^{1,3,4}	0,76	0,85	4,39	4,32	3,35
Utdelning per aktie ³	-	-	2,00	2,00	1,50
Kassaflöde per aktie * ^{1,2,3}	0,68	-0,76	3,30	5,96	3,41
Antal utestående aktier ³	125 745	114 492	114 500	114 492	113 818
Genomsnittligt antal utestående aktier ³	120 123	114 492	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

6) Kvartal 1 2018 och kvartal 1 2019 är uppräknat till helår

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

Beräkning av alternativa nyckeltal

	jan- mar 2019	jan- mar 2018	2018	2017	2016
<u>Beräkning av Sysselsatt kapital</u>					
Summa tillgångar	1 2747,3	6 316,5	6 621,2	6 096,9	4 814,2
Uppskjuten skatteskuld	-399,1	-289,8	-334,7	-282,9	-131,1
Övriga långfristiga räntefria skulder	-150,2	-169,3	-249,3	-162,0	-238,5
Kortfristiga räntefria skulder	-1 614,6	-918,0	-1 026,8	-981,9	-863,9
Summa Sysselsatt kapital	10 583,4	4 939,4	5 010,4	4 670,1	3 580,7
<u>Beräkning av Genomsnittligt eget kapital</u>					
Eget kapital ingående balans	2 129,2	1 890,5	1 890,5	1 627,1	1 437,1
Eget kapital utgående balans	3 137,8	2 031,1	2 129,2	1 890,5	1 627,1
Genomsnittligt eget kapital	2 633,5	1 960,8	2 009,9	1 758,8	1 532,1
<u>Beräkning av Nettoskuld</u>					
Likvida medel	-1 152,9	-874,6	-808,4	-949,9	-731,6
Långfristiga räntebärande skulder	4 857,2	2 903,8	2 465,1	2 774,8	1 820,4
Kortfristiga räntebärande skulder	2 588,4	4,5	416,1	4,8	133,2
Summa Nettoskuld	6 292,7	2 033,7	2 072,8	1 829,7	1 222,0
<u>Beräkning av EBITDA</u>					
Rörelseresultat	158,1	138,6	705,8	677,9	524,2
Återföring av avskrivningar och nedskrivningar	90,0	43,9	320,3	158,2	121,2
EBITDA	248,1	182,5	1 026,1	836,1	645,4
<u>Beräkning av Genomsnittligt sysselsatt kapital</u>					
Sysselsatt kapital ingående balans	5 010,4	4 670,1	4 670,1	3 580,7	2 845,7
Sysselsatt kapital utgående balans	10 583,4	4 939,4	5 010,4	4 670,1	3 580,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 796,9	4 804,8	4 840,3	4 125,4	3 213,2
<u>Beräkning av Resultat före skatt plus finansiella kostnader</u>					
Resultat före skatt	126,5	129,3	666,7	652,5	514,7
Återföring räntekostnader och liknande resultatposter	35,6	12,1	49,2	40,4	26,3
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	162,1	141,4	715,9	692,9	541,0

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Informationen i Delårsrapporten föranleder att Prospektets avsnitt ”Kommentarer till den finansiella informationen” (s. 63-71) kompletteras enligt nedan.

Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten ”Historisk finansiell information” och ”Utvald historisk finansiell information”.

Jämförelse mellan perioderna januari – mars 2019 och januari – mars 2018

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 1 594 (1 271) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 25,5 procent. Justerat för förvärv (327,7 MSEK) och valutaeffekter (-43,2 MSEK) motsvarar det en minskning om 3,7 procent. Rörelseresultatet under kvartalet blev 158,1 MSEK, vilket ska jämföras med 138,6 MSEK för 2018. Under kvartalet belastades resultatet med transaktionskostnader för förvärv om 11,5 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,9 (10,9) procent. Finansiella poster för kvartalet på 31,6 (9,3) MSEK inkluderar 12,3 MSEK i ränte- och valutaeffekter från finansiering och lån relaterade till förvärvet av iGuzzini, samt 6,4 MSEK av ränte- och valutaeffekter hänförliga till IFRS 16. Effekter av IFRS 16 har inkluderats i resultatet för första kvartalet 2019. Inga historiska justeringar har gjorts för föregående period. För mer information se avsnittet om IFRS 16 nedan.

Finansiell ställning

Koncernens soliditet var i slutet av perioden 24,6 (32,2) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 153 (875) MSEK och Koncernens egna kapital uppgick till 3 138 (2 031) MSEK. Nettoskuldsättningen vid periodens utgång ökade till 6 293 (2 034) MSEK. Delvis på grund av effekterna av IFRS 16, 935 MSEK, och en bryggglånefacilitet om 2 288 MSEK, vilket resulterade i en nettoskuldsättningsgrad om 6,3 (2,8).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 82,2 (-87,3) MSEK. Den positiva förändringen om 169,5 MSEK är huvudsakligen till följd av en förbättring i förändring av rörelsekapitalet med 178,1 MSEK jämfört med föregående år. Kvartalets skattebetalningar uppgick till 67,6 (40,4), vilket är en ökning med 27,2 MSEK jämfört med första kvartalet föregående år. Kassaflödet för kvartalet inkluderar förvärvet av iGuzzini, 2 574 MSEK, och tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv om 99 MSEK.

Nya redovisningsprinciper IFRS 16 Leasingavtal

De tillämpade redovisningsprinciperna är desamma som dem, som beskrivs i Fagerhults årsredovisning för 2018, förutom att Fagerhult sedan den 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16 Leasingavtal. Nedan förklaras påverkan på Koncernens finansiella rapporter vid tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal.

I balansräkningen har följande justeringar gjorts avseende IFRS 16 Leasingavtal:

IFRS 16 Balansräkningsjusteringar

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

I resultaträkningen har följande justeringar gjorts avseende IFRS 16 Leasingavtal:

IFRS 16 Resultaträkningsjusteringar

	Effekt av övergången till IFRS 16 2019 kv 1 tre månader
Nyttjanderätt	35,5
Uppskjuten skatt	-33,8
Justering för förutbetalning	1,7
Eget kapital	-4,7
Långfristiga leasingskulder	-3,7
Kortfristiga leasingskulder	35,5

Ett skrivfel på sidan 70 i Prospektet föranleder att en procentsats, som felaktigt angivits till 1,9, ska ersättas med procentsatsen 1,3. Det ifrågavarande stycket i Prospektet får därmed följande lydelse.

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 1,3 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.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Informationen i Delårsrapporten föranleder att underavsnittet "Eget kapital, skulder och nettoskuldsättning" (s. 72 i Prospektet), tabellen i underavsnittet "Investeringar" (s. 74 i Prospektet) samt underavsnittet "Väsentliga händelser efter den 31 december 2018" (s. 75 i Prospektet) i Prospektets avsnitt "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" ersätts enligt nedan.

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" i Prospektet. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella informationen".

Eget kapital, skulder och nettoskuldsättning

Per den 31 mars 2019 uppgick det egna kapitalet till 3 103,1 MSEK, 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 eventalförpliktelser om 1,4 MSEK. I tabellen över nettoskuldsättningen nedan ingår både kort- och långfristiga räntebärande skulder.

Tabellerna nedan redovisar Bolagets kapitalstruktur och nettoskuldsättning enligt följande:

- På faktiskt basis, per den 31 mars 2019, återgivande redovisade belopp i Bolagets koncernbalansräkning.
- Uppgifterna inkluderar iGuzzini som 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 brygglånefacilitet 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. Brygglånefaciliteten 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 införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Historisk finansiell information".

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.

Kapitalstruktur

MSEK	31 mars 2019
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ³	3,8
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	2 584,6
<i>Summa kortfristiga räntebärande skulder</i>	2 588,4
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ⁴	0,4
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	4 856,8
<i>Summa långfristiga räntebärande skulder</i>	4 857,2
Eget kapital	
Aktiekapital	71,9
Övrigt tillskjutet kapital	1 025,2
Reserver	-184,1
Balanserat resultat	2 190,1
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	3 103,1
<i>Total kapitalisering</i>	10 548,7

Nettoskuldsättning

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 ⁵	2 398,8
G) Kortfristig del av långfristiga skulder ⁶	189,6
H) Andra kortfristiga skulder	-
I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	2 588,4
J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	1 435,5
K) Långfristiga banklån ⁷	3 762,2

³ Fastighetsinteckningar.

⁴ Fastighetsinteckningar.

⁵ Räntebärande skulder till kreditinstitut.

⁶ Leasingskulder.

⁷ Räntebärande skulder till kreditinstitut.

L) Emitterade obligationer	-
M) Andra långfristiga lån ⁸	1 095,0
N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	4 857,2
O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	6 292,7

Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas Fagerhults sammanlagda investeringar under räkenskapsåren 2016-2018 samt perioderna januari-mars 2019 och januari-mars 2018. Investeringarna består huvudsakligen av materiella anläggningstillgångar.

MSEK	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	2018	2017	2016
Materiella anläggningstillgångar					
- Fastigheter	4,8	2,0	8,3	7,6	21,7
- Maskiner och tekniska anläggningar	40,0	24,7	83,6	74,9	59,7
- Inventarier och installationer	8,8	8,6	34,1	37,4	35,1
Andra immateriella anläggningstillgångar	11,2	6,2	33,0	57,2	52,5

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019

Utöver offentliggörandet av Erbjudandet har inga väsentliga händelser inträffat vad gäller Fagerhults finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.

⁸ Leasingskulder och avsättning för pensioner.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Informationen i detta Tilläggsprospekt föranleder att underavsnittet "Handlingar som hålls tillgängliga för granskning" i Prospektets avsnitt "Legal frågor och kompletterande information" ersätts enligt nedan.

Handlingar som hålls tillgängliga för granskning

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

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Informationen i detta Tilläggsprospekt föranleder att underavsnittet "Historisk finansiell information avseende Fagerhult" i Prospektets avsnitt "Historisk finansiell information" ersätts enligt nedan.

Historisk finansiell information avseende Fagerhult

Fagerhults finansiella rapporter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2016-2018 samt Delårsrapporten införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Tilläggsprospekt och ska läsas som en del härav.

De finansiella rapporterna och revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2016-2018 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. 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.

Årsredovisningarna och Delårsrapporten finns tillgängliga på Fagerhults webbplats, www.fagerhultgroup.com, samt på Bolagets huvudkontor.

FAGERHULT