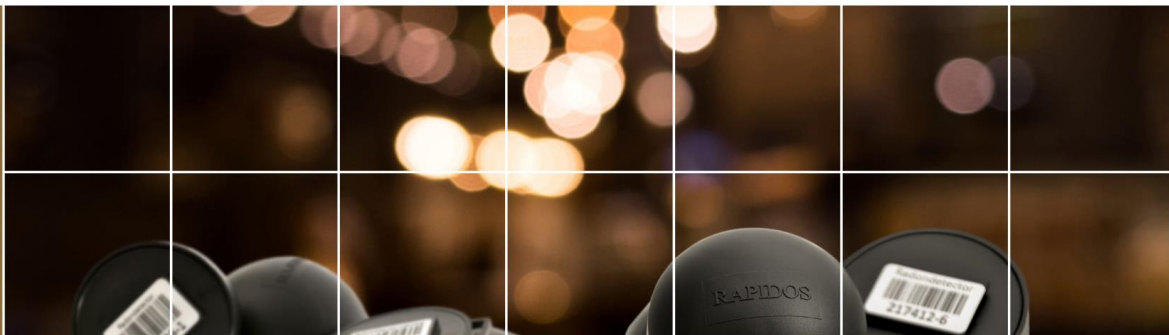




Delårsrapport 2019/20 Q1

1 april – 30 juni 2019

- Nettoomsättningen ökade med 7% till 1 015 MSEK (948). Organiskt ökade nettoomsättningen med 3%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 15% till 130 MSEK (113), vilket innebar en rörelsemarginal om 12,8% (11,9).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 14% till 105 MSEK (92).
- Resultat efter skatt uppgick till 82 MSEK (76). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick för den rullande tolv månadersperioden till 5,14 SEK (5,05 för räkenskapsåret 2018/19).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 112 MSEK.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 22% (22). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 40%.
- Under perioden förvärvades Dorotea Mekaniska AB (DMAB). DMAB bedöms tillföra en årlig försäljning om ca 75 MSEK med god lönsamhet. Efter periodens utgång förvärvades G9 i Danmark. G9 bedöms tillföra omkring 50 MSEK med god lönsamhet.
- Årsstämma hålls den 27 augusti 2019, kl 16.00 på IVAs Konferenscenter i Stockholm.
- Styrelsen avser att i kallelsen till årsstämman föreslå en utdelning om 2,50 SEK (2,00) per aktie.

ÖVERGÅNG TILL IFRS 16 FRÅN OCH MED DEN 1 APRIL 2019.

Från och med den 1 april 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den s.k. förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte omräknats.



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Koncernens positiva utveckling fortsatte under Q1 2019/20. Nettoomsättningen ökade med 7% till 1 015 MSEK och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 15% till 130 MSEK, med positiva bidrag från alla divisioner. Rörelsemarginalen (EBITA) steg till 12,8% (11,9). De ökade försäljningsvolymerna, inte minst på export, tillsammans med operativa förbättringar i flera verksamheter bidrog till det positiva utfallet. De senaste nyförvärven, Schmitztechnik i januari och Dorotea Mekaniska i april, har också utvecklats enligt plan och bidrog positivt till kvartalets resultat och lönsamhet. Efter periodens utgång genomförde vi ytterligare ett förvärv i G9 Danmark som adderar 50 MSEK i affärsvolym. Dessa förvärv utgör alla goda exempel på nischade höglönsamma produktbolag vilket är i linje med vår förvärvsstrategi. Idag uppgår andelen egna produkter av försäljningen till drygt 55%, med siktet inställt på 75% inom några år.

Sammantaget ser jag därför fortsatt positivt på koncernens förutsättningar. Visserligen var den organiska försäljningstillväxten 3% i kvartalet, vilket är lägre än förra årets 7%, men det förklaras delvis av påsk med färre försäljningsdagar och lägre aktivitet i april men också av färre projektaffärer och något lägre tillväxttakt i juni. Vi har ett starkt affärskoncept och bra förutsättningar för tillväxt, inte minst på export i kraft av vår ökande andel egna produkter, och en begränsad risk med enheter inom många olika produktområden och geografier. Det ger bra möjligheter som vi utvecklar decentralt i vart och ett av våra dotterbolag.

Jörgen Wigh
VD och Koncernchef

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

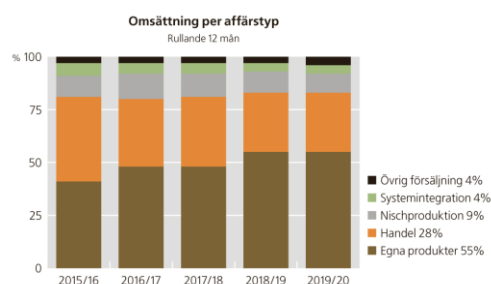
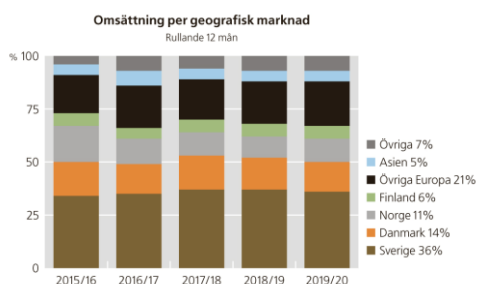
Kvartal 1 (april – juni 2019)

Marknadsläget på koncernens huvudmarknader i Norden var, bortsett från påskeffekten i april, i huvudsak stabilt under kvartalet. Samtidigt noterades en lägre tillväxttakt under perioden då några projektaffärer tenderade att skjutas på framtiden och några marknader, exempelvis den tyska och engelska, upplevde en svagare beställningsingång. De flesta enheter, däribland koncernens största enheter Elpress, R-Con, Tormek och Asept, upplevde emellertid en fortsatt god försäljningsutveckling.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets första kvartal ökade med 7% till 1 015 MSEK (948). Effekten från valuta i nettoomsättningen var +3 MSEK. Förvärvade verksamheter bidrog med 37 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, dvs exkl förvärv, mätt i lokal valuta, ökade med +3 %.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) för första kvartalet ökade med 15% till 130 MSEK (113). Rörelsemarginalen uppgick till 12,8% (11,9). Resultatet påverkades positivt av förvärvad verksamhet och en god utveckling i flera enheter inom främst division Electronics och Niche Products.

Koncernens resultat före finansiella poster (EBIT) för första kvartalet ökade med 16% till 111 MSEK (96), motsvarande en EBIT-marginal om 10,9% (10,1). Resultatet efter finansnetto ökade med 14% och uppgick till 105 MSEK (92). Effekten från valuta i resultatet uppgick för kvartalet till 0 MSEK (2). Resultat efter skatt för perioden ökade till 82 MSEK (76), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 1,21 SEK (1,12). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 5,14 SEK att jämföra med 5,05 SEK för räkenskapsåret 2018/19.



DIVISIONER

	Nettoomsättning			Rörelseresultat (EBITA)		
	3 mån apr-juni 2019/20	3 mån apr-juni 2018/19	12 mån apr-mar 2018/19	3 mån apr-juni 2019/20	3 mån apr-juni 2018/19	12 mån apr-mar 2018/19
MSEK						
Electronics	261	231	998	28	20	101
<i>Rörelsemarginal</i>				10,7%	8,7%	10,1%
Mechatronics	288	289	1 122	44	44	172
<i>Rörelsemarginal</i>				15,3%	15,2%	15,3%
Communications	226	223	918	27	26	137
<i>Rörelsemarginal</i>				11,9%	11,7%	14,9%
Niche Products	240	205	894	40	31	149
<i>Rörelsemarginal</i>				16,7%	15,1%	16,7%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-9	-8	-40
KONCERNEN TOTALT	1 015	948	3 932	130	113	519
<i>Rörelsemarginal</i>				12,8%	11,9%	13,2%
Avskrivning immat.tillg.				-19	-17	-68
Finansiella poster				-6	-4	-20
RESULTAT FÖRE SKATT				105	92	431

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION

FÖRSTA KVARTALET

Electronics

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 13% till 261 MSEK (231) och rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet ökade med 40% till 28 MSEK (20), motsvarande en rörelsemarginal om 10,7% (8,7). Schmitztechnik GmbH som förvärvades i januari stod för cirka hälften av resultatökningen. I övrigt kom de största ökningarna av försäljning och resultat från den norska Vanpee-enheten inom belysningsstyrning samt från ACTE Solutions, verksamt inom IoT. Även Idesco med egenutvecklade RFID-lösningar i Finland ökar både försäljning och resultat.

Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 288 MSEK (289). Även rörelseresultatet (EBITA) låg i linje med föregående år med 44 MSEK (44), vilket ger en rörelsemarginal om 15,3% (15,2). Förra årets resultat påverkades positivt med 8 MSEK av projektaffärer. En liknande affär landades även detta kvartal, men där leverans kommer att ske i slutet av räkenskapsåret. Koncernens största enhet, Elpress, visade fortsatt god utveckling och Swedwire samt kablageverksamheten noterade försäljnings- och resultatförbättringar jämfört föregående år.

Communications

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 226 MSEK (223). Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 4% till 27 MSEK (26), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,9% (11,7). Resultatförbättringar kom främst från R-con, med infrastruktur till sprinklerpumpsystem och Radonova inom radonmätning.

Enheterna inom mätning av vridmoment och mätutrustning till gjutier hade dock svårt att leva upp till föregående års starka resultat.

Niche Products

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 17% till 240 MSEK (205), där ca 19 MSEK kom från det nyförvärvade bolaget Dorotea Mekaniska AB (DMAB). Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 40 MSEK (31), motsvarande en rörelsemarginal om 16,7% (15,1). God försäljnings- och resultatutväxt kom från Asept, som är verksamt inom portionering av flytande livsmedel, och Tormek inom slipverktyg. Även Kondator med ergonomisk arbetsplatsinredning visar god tillväxt. Enheterna PST, verksamt inom spiraltransportörer och Steelo inom förvaringslösningar, minskade sina resultat.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månaders-perioden uppgick till 22% (22) och avkastningen på sysselsatt kapital var 17% (17). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) ökade till 55% (51).

Eget kapital per aktie uppgick till 23,69 SEK vid periodens utgång, mot 22,28 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av valutarelaterade omräkningseffekter och optionslösen. Soliditeten uppgick till 40% jämfört med 39% vid räkenskapsårets början, där införandet av IFRS 16 från och med detta kvartal påverkade soliditeten negativt med 2%-enheter, dvs om införandet inte skett hade soliditeten varit 42%.

Vid periodens slut uppgick den operativa netto-låneskulden till 940 MSEK, att jämföra med 928 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettolåneskulden inklusive pensionsskuld och IFRS16 effekt uppgick till 1158 MSEK. Pensionsskulden uppgick till 76 MSEK (67) och IFRS 16 effekten uppgick till 142 MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 112 MSEK (89). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 23 MSEK (13) under första kvartalet, varav de största posterna avser produktionsutrustning och anläggningar. Införandet av IFRS 16 innebär en förskjutning mellan kassaflöde från löpande verksamheten som ökade med 22 MSEK och kassaflöde från finansieringsverksamheten som minskade med 22 MSEK.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION**Moderbolaget och övriga koncernposter**

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 9 MSEK (9) och resultatet efter finansnetto till 353 MSEK (328). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om -2 MSEK (1) och utdelningar från dotterbolag om 364 MSEK (337). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 57% (56).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 501, vilket kan jämföras med 1 450 vid ingången av räkenskapsåret. Under perioden har 28 medarbetare tillkommit via förvärv.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 49 MSEK.

Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,70 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 30 juni 2019:

Aktieslag	
A-aktier	3 263 802
B-aktier	66 256 125
Återköpta B-aktier	-1 802 679
Totalt	67 717 248

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 30 juni 2019 var 1 802 679 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,6% av antalet aktier och 1,8% av röstetalet. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram. Inga aktier återköptes under räkenskapsårets första kvartal.

Under första kvartalet löstes delar av incitamentsprogram baserat på optioner på återköpta aktier av serie B som förvärvats av ledande befattningshavare i koncernen under 2016. I samband med lösen av optioner avyttrades 30 321 återköpta egna aktier av serie B för totalt 3,1 MSEK. Dessutom återköptes 477 929 utestående optioner för totalt 11,7 MSEK.

Lagercrantz har, vid periodens utgång, tre utestående köptionsprogram om totalt 1 201 625 aktier.

Optionsprogram	Antal utestående optioner	Motsvarar antal aktier	Lösenkurs
2018/21	500 000	500 000	105,20
2017/20	675 000	675 000	95,90
2016/19	26 625	26 625	100,70
Totalt	1 201 625	1 201 625	

FÖRVÄRV

Under räkenskapsårets första kvartal har Dorotea Mekaniska AB (DMAB) förvärvat. DMAB är ett produktbolag som arbetar på marknaden under varumärket Truxor med amfibiefordon för sjörensning och vattenvård. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till ca 0,5 MSEK och ingår i administrationskostnader i resultaträkningen. Effekten av förvärvet är 19 MSEK på koncernens omsättning under första kvartalet och på resultatet före skatt 3 MSEK efter förvärvskostnader.

Skillnaden mellan avsatta och utbetalda samt omvärderade tilläggsköpeskillingar om 3 MSEK (2) har under det första kvartalet intäktsförts som övriga rörelseintäkter.

Under kvartalet har 0 MSEK (17) utbetalats i tilläggsköpeskillning för tidigare förvärv.

Efter periodens utgång har Lagercrantz förvärvat G9, bestående av de två bolagen G9 Landskab, Park & Byrum A/S och Came Danmark A/S. G9 utvecklar, designar och levererar produkter till park- och stadsmiljöer med bland annat säkerhetsprodukter såsom automatiska höj- och sänkbara pollare och bommar samt produkter för vatten- och våtmarker. G9 har starka marknadspositioner inom sina produktområden och arbetar direkt med kunder i föreskrivande led som arkitekter, parkförvaltning och kommuner. G9 omsätter årligen cirka 42 MDKK, med god lönsamhet. G9 kommer att ingå i division Electronics från juli 2019.

Förvärvskalkyler senaste 12 månader juli 2018-juni 2019

Nedanstående förvärvskalkyler är preliminär och omfattar Schmitztechnik GmbH och Dorotea Mekaniska AB.

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	108	108
Övriga anläggningstillgångar	4	0	4
Varulager	35	0	35
Övriga omsättningstillgångar *)	29	0	29
Övriga skulder	-39	-29	-69
Netto identifierbara tillgångar/skulder	29	79	107
Koncerngoodwill	-	-	108
Beräknad köpeskillning **	-	-	216

* varav likvida medel 3 MSEK

** Här ingår villkorad tilläggsköpeskillning om 10 MSEK, vilket utgör 41% av maximalt utfall.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i Lagercrantz Groups årsredovisning 2018/19 har tillämpats, med tillägg att nya IFRS standarder och IFRIC-tolkningar, främst IFRS 16 (Leasing). För Lagercrantzkoncernen tillämpas IFRS 16 för räkenskapsåret som börjar 1 april 2019 och innebär att tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal

redovisas i balansräkningen motsvarande det diskonterade värdet av de kvarvarande betalningarna för samtliga leasingavtal. I resultaträkningen redovisas ränta och avskrivningar istället för leasingkostnader.

Koncernen har vid övergången till den nya standarden valt att tillämpa den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, den förenklade metoden, utan krav på omräkning av jämförelseperiod. Leasingavtalen omfattar främst lokalhyra men även fordon och produktionsmaskiner. Leasingkontrakt kortare än 12 månader och till ett lågt värde ingår inte i beräkningen. Den ingående leasingskulden utgörs av de återstående leasingavgifter diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta per den 1 april 2019. Nyttjanderättstillgången värderas till ett belopp som motsvarar leasingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Vid införande av IFRS 16 har leasingskulder ökat med ca 142 MSEK, varav 64 MSEK är långfristigt och 78 MSEK är kortfristigt.

Nyttjanderättstillgångar har ökat med ca 142 MSEK och ingår i posten materiell anläggningstillgångar. Eget kapital påverkas inte eftersom ökningen av nyttjanderättstillgångar motsvarar ökningen av leasingkulder.

Tidigare redovisades operationella leasingavtal som rörelsekostnader inom EBITA men efter införandet av IFRS 16 har operationella leasingkostnader minskat med 22 MSEK, avskrivningar har ökat med 21 MSEK och finansiella kostnader har ökat med 1 MSEK. Ingen effekt på totalt kassaflöde, men kassaflöde från den löpande verksamheten ökar då större delen av leasingbetalningarna klassificeras som amortering av leasingsskulder, dvs inom finansieringsverksamheten. Leasingbetalningarna för nyttjanderättstillgångar får ingen effekt på kassaflöde från investeringsverksamheten då de inte klassificeras som investeringsverksamhet (utan som betalning av ränta och leasingsskulder).

Se bolagets årsredovisning 2018/19 för ytterligare redovisningsprinciper.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och aktieägare då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Under föregående räkenskapsår började det finansiella måttet EBITA att tillämpas och därmed har föregående period justerats för jämförbarhet. I denna rapport har utökad information angivits avseende definitioner av vissa finansiella mått, se sid 13.

ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Lagercrantz och närstående som väsentligen påverkat ställning och resultat har inte ägt rum, förutom lösen och återköp av optioner som redovisats under Aktiekapital ovan.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkurläget, strukturförändringar på marknaden, kund- och leverantörsberoende, konkurrenssituationen samt valutakursutvecklingen. Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen. I övrigt hänvisas till årsredovisning 2018/19.

Händelser efter balansdagen

Efter utgången av perioden har Lagercrantz förvärvat G9, se information under Förvärv.

Årsredovisningen offentliggjordes den 1 juli 2019. Inga övriga, för bolaget väsentliga händelser, har inträffat efter balansdagen den 30 juni 2019.

Årsstämma 2019

Årsstämma 2019 kommer att hållas den 27 augusti 2019, klockan 16.00 på IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16, i Stockholm.

Styrelsen avser i kallelsen lämna förslag på en utdelning om 2,50 SEK (2,00) per aktie, ett förnyat incitamentsprogram i form av köpoptioner på återköpta aktier till ledande befattningshavare samt ett förnyat bemyndigande för styrelsen att genomföra en nyemission om maximalt 10% att användas vid förvärv.

Samtliga aktieägare som är upptagna i aktieboken fem dagar innan stämman kan delta personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till bolaget enligt vad som sägs i kallelse.

Stockholm den 18 juli 2019

Jörgen Wigh

VD och Koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor

Segmentsinformation per kvartal

Nettoomsättning	2019/20		2018/19		
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electronics	261	288	245	234	231
Mechatronics	288	288	278	267	289
Communications	226	252	247	196	223
Niche Products	240	250	241	198	205
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	1 015	1 078	1 011	895	948

EBITA-resultat	2019/20		2018/19		
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electronics	28	32	27	22	20
Mechatronics	44	43	41	44	44
Communications	27	47	39	25	26
Niche Products	40	44	40	34	31
Moderbolaget/koncernposter	-9	-13	-10	-8	-8
KONCERNEN TOTALT	130	153	137	117	113

EBITA-marginal	2019/20		2018/19		
%	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electronics	10,7	11,1	11,0	9,4	8,7
Mechatronics	15,3	14,9	14,7	16,5	15,2
Communications	11,9	18,7	15,8	12,8	11,7
Niche Products	16,7	17,6	16,6	17,2	15,1
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	12,8	14,2	13,6	13,1	11,9

Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån apr-jun 2019/20	3 mån apr-jun 2018/19	Rullande 12 mån, jul-jun 2019/20	Räken- skapsår 2018/19
Nettoomsättning	1 015	948	3 999	3 932
Kostnad för sålda varor	-641	-605	-2 524	-2 488
BRUTTORESULTAT	374	343	1 475	1 444
Försäljningskostnader	-187	-178	-712	-703
Administrationskostnader	-81	-75	-315	-309
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5	6	18	19
RESULTAT FÖRE FINANSNETTO *)	111	96	466	451
Finansnetto	-6	-4	-22	-20
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	105	92	444	431
Skatter	-23	-16	-96	-89
PERIODENS RESULTAT	82	76	348	342
*) Varav:				
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-19)	(-17)	(-70)	(-68)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar:	(-36)	(-13)	(-79)	(-56)
Rörelseresultat (EBITA)	130	113	536	519
Resultat per aktie, SEK	1,21	1,12	5,14	5,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,21	1,12	5,14	5,05
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 703	67 669	67 691	67 682
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	67 903	67 700	67 714	67 682
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	67 717	67 687	67 717	67 687

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (100,70 SEK, 95,90 SEK och 105,20 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (99,29 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,3%. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,3% (genomsnittlig aktiekurs 119,91 SEK).

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån apr-jun 2019/20	3 mån apr-jun 2018/19	Rullande 12 mån, jul-jun 2019/20	Räken- skapsår 2018/19
Periodens resultat	82	76	348	342
Övrigt totalresultat				
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>				
Förändring omräkningsreserv	10	7	10	7
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-	-	-	-
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>				
Aktuariella effekter på pensioner	-	-	-10	-10
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	-	-	2	2
PERIODENS TOTALRESULTAT	92	83	350	341

Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 363	1 254	1 327
Övriga immateriella anläggningstillgångar	749	697	721
Materiella anläggningstillgångar*	423	250	266
Finansiella anläggningstillgångar	13	11	14
Varulager	555	540	528
Kundfordringar och avtalstillgång	647	649	688
Övriga kortfristiga fordringar	142	133	171
Kassa och bank	108	105	139
SUMMA TILLGÅNGAR	4 000	3 639	3 854
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 604	1 383	1 508
Långfristiga skulder*	658	583	590
Leverantörsskulder och avtalsskuld	337	366	373
Övriga kortfristiga skulder*	1 401	1 307	1 383
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 000	3 639	3 854
Räntebärande tillgångar	108	105	139
Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder**	1 190	1 088	1 066

* IFRS 16 Leasing påverkar koncernens finansiella ställning per 30 juni 2019 med följande: nyttjanderättstillgångar med 142 MSEK har tillkommit och ingår i materiella anläggningstillgångar. Leasingskulder har ökat med 63 MSEK i posten långfristiga skulder och 78 MSEK i kortfristiga skulder. ingen omräkning av föregående perioder har skett.

** inklusive IFRS 16

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	3 mån apr-jun 2019/20	3 mån apr-jun 2018/19	Rullande 12 mån, jul-jun 2019/20	Räken- skapsår 2018/19
Belopp vid periodens ingång	1 508	1 303	1 383	1 303
Periodens totalresultat	92	83	350	341
Aktieägartillskott	12	-	12	-
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-	-	-135	-135
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-8	-3	-6	-1
Återköp av egna aktier	-	-	-	-
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	1 604	1 383	1 604	1 508

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	3 mån apr-jun 2019/20	3 mån apr-jun 2018/19	Rullande 12 mån, jul-jun 2019/20	Räken- skapsår 2018/19
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	105	92	444	431
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	35	16	30	11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	140	108	474	442
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-3	-48	20	-25
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	58	-3	25	-36
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-83	32	-36	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112	89	483	462
Investeringsverksamheten				
Investeringar i verksamheter	-67	-23	-185	-141
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-23	-12	-84	-73
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-92	-35	-269	-214
Finansieringsverksamheten				
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	-8	-3	-143	-138
Finansieringsverksamheten	-43	-80	-68	-105
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51	-83	-211	-243
PERIODENS KASSAFLÖDE	-31	-29	3	5
Likvida medel vid periodens början	139	134	105	134
Likvida medel vid periodens slut	108	105	108	139

Finansiella instrument

För koncernens samtliga finansiella tillgångar uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde. Skulder värderade till verkligt värde utgör villkorade köpeskillingar, vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3 enligt IFRS 13.

Redovisat värde, MSEK	2019-06-30	2019-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	23	782
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	23	782
Skulder värderade till verkligt värde	138	129
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	977	1 399
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	1 115	1 527

	3 mån apr – jun 2019/20	Räkenskapsår 2018/19
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	129	153
Reglerade skulder under året	-	-19
Omvärdering skulder under året	-3	-4
Årets skulder från årets förvärv	12	-
Kursdifferens	-2	-1
Redovisat värde vid periodens slut	136	129

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	8	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 660	2 422	2 573
Kortfristiga fordringar	666	614	553
Kassa och bank	-	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	3 334	3 037	3 127
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 912	1 694	1 564
Obeskattade reserver	-	-	-
Långfristiga skulder	323	320	320
Kortfristiga skulder	1 099	1 023	1 243
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 334	3 037	3 127

Moderbolagets resultaträkning– i sammandrag

MSEK	3 mån apr-jun 2019/20	3 mån apr-jun 2018/19	Rullande 12 mån, jul-jun 2019/20	Räken- skapsår 2018/19
Nettoomsättning	9	9	36	36
Administrationskostnader	-17	-16	-73	-72
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	-	-	-
RÖRELSERESULTAT	-8	-7	-37	-36
Finansiella intäkter	366	339	411	384
Finansiella kostnader	-5	-4	-17	-16
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	353	328	357	332
Förändring obeskattade reserver	-	-	-	-
Skatter	2	2	1	1
PERIODENS RESULTAT	355	330	358	333

Nyckeltal

I nedanstående tabell presenteras delvis nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. För definition av dessa se nedan.

	Rullande 12 mån, jul-jun 2019/20	Räkenskapsår			
		2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Omsättning	3 999	3 932	3 410	3 096	3 057
Omsättningsförändring, %	12	15	10	1	7
Rörelseresultat (EBITA)	536	519	436	409	355
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,4	13,2	12,8	13,2	11,6
EBIT	466	451	378	361	315
EBIT-marginal, %	11,7	11,5	11,1	11,7	10,3
Resultat efter finansiella poster	444	431	358	351	307
Vinstmarginal, %	11,1	10,7	10,5	11,3	10,0
Resultat efter skatt	348	342	286	274	241
Soliditet, % *	40	39	36	41	40
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	55	54	52	58	58
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18	18	17	20	21
Avkastning på eget kapital, %	23	24	23	25	25
Nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK **	1 158	1 004	1 102	628	606
Nettoskuldsättningsgrad, ggr**	0,7	0,7	0,8	0,5	0,6
Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK	940	928	1 035	565	551
Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,6	0,9	0,5	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	15	16	14	22	20
Antal anställda periodens slut	1 501	1 450	1 387	1 247	1 230
Omsättning utanför Sverige, MSEK	2 545	2 491	2 151	1 940	1 991

Resultatbaserade nyckeltal exkluderar IFRS 16 för jämförbarhet.

* Soliditeten inkluderar IFRS 16 effekten från 1 april 2019 och påverkar soliditeten negativt med 2%-enheter..

** Nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad inkluderar pensioner. IFRS 16 effekten ingår från 1 april 2019.

Data per aktie

I nedanstående tabell presenteras delvis nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. För definition av dessa se nedan.

	Rullande 12 mån, jul-jun 2019/20	Räkenskapsår			
		2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	67 717	67 687	67 656	67 985	67 844
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 691	67 682	67 868	67 941	67 889
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	67 714	67 682	67 924	68 097	68 121
Resultat per aktie, SEK	5,14	5,05	4,21	4,03	3,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,14	5,05	4,21	4,02	3,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	7,16	6,83	4,14	5,51	3,77
Eget kapital per aktie, SEK	23,69	22,28	19,26	17,61	15,22
Senaste betalkurs per aktie, SEK	132,60	100,00	83,50	87,00	77,50

*Inkluderar IFRS 16 från 1 april 2019 där effekten av IFRS 16 2019/20 var positiv med 0,32 SEK/aktie.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital (ingående balans plus utgående balans för perioden, dividerat med två).

Avkastning på rörelsekapital (R/RK)

Resultat före finansnetto (EBIT) i procent av genomsnittligt rörelsekapital (ingående balans plus utgående balans för perioden, dividerat med två), där rörelsekapitalet består av lager, kundfordringar och fordran på beställare minus leverantörsskulder och förskott från kunder.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (ingående balans plus utgående balans för perioden, dividerat med två).

Rörelseresultat (EBITA)

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggnings-tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

Kassaflöde per aktie efter utspädning

Kassaflöde dividerat med ett vägt genomsnitt av antal utestående aktier efter återköp justerat för utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med ett vägt genomsnitt av antal utestående aktier efter återköp justerat för utspädning.

Nettoskuld/fordran

Räntebärande avsättningar och skulder inklusive pensionsskulder och inklusive IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande avsättningar och skulder inklusive pensionsskulder och inklusive IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar, dividerat med eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande

Operativ nettoskuld/fordran

Räntebärande avsättningar och skulder, exklusive pensioner och exklusive IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

Operativ nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande avsättningar och skulder, exklusive pensioner och exklusive IFRS16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar, dividerat med eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande.

Omsättningsförändring

Förändring av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

EBIT-marginal

Resultat före finansnetto i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande.

Soliditet

Eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster minus andel i intressebolag i procent av nettoomsättning.

Denna information är sådan information som Lagercrantz Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadssmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande 2019-07-18 kl 08.00 CET.

Rapporttillfällen:

2019-08-27 Årsstämma för räkenskapsåret 2018/19
2019-10-23 Kvartalsrapport Q2 för perioden 1 juli 2019–30 september 2019
2020-01-29 Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 oktober 2019–31 december 2019
2020-05-13 Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2019–31 mars 2020

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018/19 publicerades den 1 juli 2019 på www.lagercrantz.com.

För ytterligare information, kontakta:

Jörgen Wigh, VD, telefon +46 (0)8-700 66 70

Kristina Elfström Mackintosh, finansdirektör, telefon +46 (0)8-700 66 70

Lagercrantz Group AB (publ)
Box 3508, 103 69 Stockholm
Telefon +46 (0)8-700 66 70
Organisationsnummer 556282-4556
www.lagercrantz.com