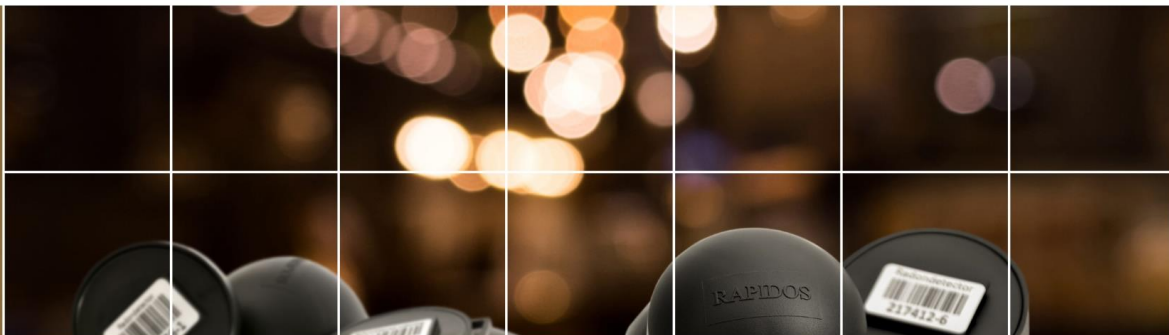




Delårsrapport 2019/20 Q2

1 april – 30 september 2019

Andra kvartalet (juli – september 2019)

- Nettoomsättningen ökade med 7% till 954 MSEK (895).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 8% till 126 MSEK (117) vilket innebar en rörelsemarginal om 13,2% (13,1).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 79 MSEK (38).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 4% till 100 MSEK (96).
- Resultatet efter skatt ökade med 7% till 78 MSEK (73).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 24% (22). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 36% (40).
- Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 5,19 SEK (5,05 SEK för räkenskapsåret 2018/19).

Första halvåret (april – september 2019)

- Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 7% till 1 969 MSEK (1 843). Organiskt ökade nettoomsättningen med 2%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 12% till 256 MSEK (229), vilket innebar en rörelsemarginal om 13,0% (12,4).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 10% till 205 MSEK (187) och resultat efter skatt ökade till 160 MSEK (150).

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

Under räkenskapsårets första halvår fortsatte vi uppbyggnaden av Lagercrantz och våra fyra divisioner. Som helhet var utvecklingen positiv med en ökning av nettoomsättningen med 7% till 1 969 MSEK och en ökning av rörelseresultatet (EBITA) med 12% till 256 MSEK. Det innebär en rörelsemarginal om goda 13,0% (12,4) på halvåret och en avkastning på rörelsekapitalet om 53% samt en "all-time-high" avseende vinsten per aktie om 5,19 kronor på rullande 12 månader. Sedan april 2019 har vi genomfört ytterligare tre företagsförvärv och två tilläggsförvärv och koncernen består nu av 54 nischade teknikföretag som alla säljer specialiserade produkter och lösningar till andra företag. Spridningen på teknikområden, branscher och geografier är därmed stor.

I en annars konjunkturellt och geopolitiskt svårbedömd situation är det glädjande att konstatera att affärsvolymen som helhet varit stabil under halvåret. Samtidigt ser vi tendenser till avmattning med en lägre tillväxttakt som följd. En ökad försiktighet hos vissa av våra kunder leder till att inköpsbeslut och framtidssatsningar tenderar att skjutas på framtiden vilket påverkar våra projektrelaterade verksamheter. Flera bolag fortsätter emellertid att visa en stark utveckling. Koncernens största enheter Elpress, R-Con, Asept, ACTE Danmark och Norge samt enheterna Radonova och Precimeter har börjat året starkt med god tillväxt. Sammantaget har vi i koncernen en god riskspridning med många olika teknikområden, kundsegment och geografier. Vi följer utvecklingen noga och anpassar satsningar och åtgärder till rådande situation i varje bolag. Det gör att jag ser positivt på framtiden även om konjunkturen skulle bli sämre.

Jörgen Wigh
VD och Koncernchef

Kvartal 2 (juli – september 2019)

Marknadsläget på koncernens huvudmarknader var i huvudsak stabilt under kvartalet. En ökad försiktighet noterades emellertid generellt på marknaden till följd av den geopolitiska osäkerheten och befarad konjunkturavmattning. Det ledde i några fall till framskjutna affärsbeslut bland kunderna och en lägre tillväxttakt. Norden fortsatte emellertid att utvecklas väl medan avmattningen i Tyskland och UK tilltog. På exportmarknaderna i Asien, i USA och i övriga Europa ökade försäljningen.

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 7% till 954 MSEK (895). Förvärvade verksamheter bidrog med 52 MSEK och valutaeffekten i nettoomsättning var +5 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, var därmed oförändrad jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) för kvartalet ökade med ca 8% till 126 MSEK (117) där samtliga koncernens divisioner, förutom Mechatronics, visade tillväxt. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 13,2% (13,1). En god utveckling i flertalet enheter, särskilt inom divisionerna Electronics och

Communications samt förvärv bidrog positivt. Några bolag upplevde dock en avmattning varför 6 MSEK reserverades under kvartalet för kostnader i samband med omstruktureringar.

Koncernens resultat före finansiella poster (EBIT) för andra kvartalet ökade med 5% till 106 MSEK (101), motsvarande en EBIT-marginal om 11,1% (11,3). Resultatet efter finansnetto ökade till 100 MSEK (96). Effekten från valuta i resultatet uppgick för kvartalet till +1 MSEK. Resultat efter skatt för perioden ökade med 7% till 78 MSEK (73).

Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 5,19 SEK att jämföra med 5,05 SEK för räkenskapsåret 2018/19.

Första halvåret (april – september 2019)

För räkenskapsårets första halvår ökade nettoomsättningen med 7% till 1 969 MSEK (1 843). Organisk tillväxt för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, uppgick till 2%.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 12% till 256 MSEK (229), innebärande en rörelsemarginal om 13,0% (12,4). Resultatet före finansiella poster uppgick till 217 MSEK (196). Resultatet efter finansnetto för första halvåret ökade med 10% till 205 MSEK (187). Valutaeffekten i resultatet uppgick till +1 MSEK.

Resultat efter skatt för första halvåret uppgick till 160 MSEK (150).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 536 vilket kan jämföras med 1 450 vid ingången av räkenskapsåret. Under första halvåret har 45 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 september 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 september 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 andra kvartal.

Under andra kvartalet har inga lösen eller återköp av optioner genomförts.

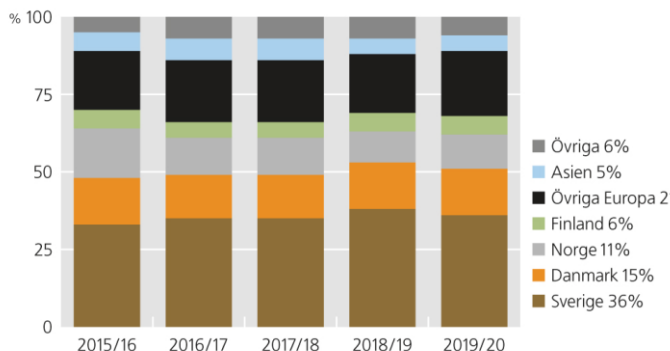
Lagercrantz har, vid periodens utgång, tre utestående köptionsprogram om totalt 1 201 625 aktier.

Optionsprogram	Antal utestående optioner	Motsvarar antal aktier	Lösenkurs
2018/21	500 000	500 000	104,80
2017/20	675 000	675 000	95,90
2016/19	26 625	26 625	100,70
Totalt	1 201 625	1 201 625	

Efter periodens utgång ställdes 417 900 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 154,40 SEK i enlighet med årsstämans beslut 2019. Dessa förvärvades av 60-talet chefer och ledande befattningshavare i koncernen för totalt 4,8 MSEK. Totalt utestående antal optioner uppgår efter detta till 1 619 525.

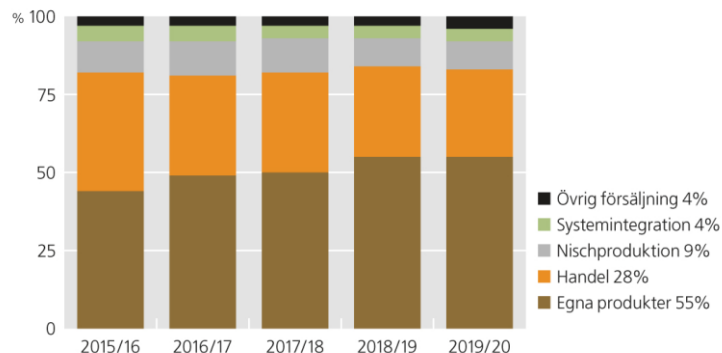
Omsättning per geografisk marknad

Rullande 12 mån



Omsättning per affärstyp

Rullande 12 mån



DIVISIONER

	Nettoomsättning					Rörelseresultat (EBITA)				
	3 mån jul-sep 2019/20	3 mån jul-sep 2018/19	6 mån apr-sep 2019/20	6 mån apr-sep 2018/19	12 mån apr-mar 2018/19	3 mån jul-sep 2019/20	3 mån jul-sep 2018/19	6 mån apr-sep 2019/20	6 mån apr-sep 2018/19	12 mån apr-mar 2018/19
MSEK										
Electronics	264	234	525	465	998	30	22	59	42	101
Rörelsemarginal						11,4%	9,4%	11,2%	9,0%	10,1%
Mechatronics	266	267	554	556	1 122	42	44	86	88	172
Rörelsemarginal						15,8%	16,5%	15,5%	15,8%	15,3%
Communications	215	196	441	419	918	30	25	57	51	137
Rörelsemarginal						14,0%	12,8%	12,9%	12,2%	14,9%
Niche Products	209	198	449	403	894	34	34	73	65	149
Rörelsemarginal						16,3%	17,2%	16,3%	16,1%	16,7%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-	-10	-8	-19	-17	-40
KONCERNEN TOTALT	954	895	1 969	1 843	3 932	126	117	256	229	519
Rörelsemarginal						13,2%	13,1%	13,0%	12,4%	13,2%
Avskrivning immat.tillg						-20	-16	-39	-33	-68
Finansiella poster						-6	-5	-12	-9	-20
RESULTAT FÖRE SKATT						100	96	205	187	431

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER
DIVISION

ANDRA KVARTALET

Electronics

Nettoomsättningen för räkenskapsårets andra kvartal ökade med 13% till 264 MSEK (234). Ökningen var främst hänförlig till förvärv.

Rörelseresultatet EBITA ökade med 36% till 30 MSEK (22), motsvarande en rörelsemarginal om 11,4% (9,4). Divisionens danska, norska, svenska och polska ACTE-enheter inom elektronikdistribution och IoT samt enheten för robusta system för marin och militär tillämpning, ISIC, utvecklades positivt under kvartalet. Unitronic i Tyskland noterar en försvagning och divisionens enheter inom LED och belysningsstyrning når inte upp till resultatet för jämförbar period. Förvärven av såväl Schmitztechnik och G9 bidrar som förväntat till resultatökningen.

Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 266 MSEK (267) och rörelseresultatet EBITA uppgick till 42 MSEK (44), en rörelsemarginal om 15,8% (16,5). Den största enheten i divisionen, Elpress inom elektriska förbindningssystem, visar fortsatt på en god utveckling,

vilket också noteras för Norwesco med elmaterial, Swedwire med ställinor samt för divisionens finska enheter.

Cue Dee, med master och antennfästen för mobil telefoni nådde inte upp till föregående års resultat men har under sommaren vunnit en större projektaffär för leverans i Q3 och Q4. Elkapsling med IP-klassade kapslingar nådde inte heller upp till föregående års kvartalsresultat varför åtgärder initierats.

Communications

Nettoomsättningen ökade 10% för kvartalet till 215 MSEK (196) och rörelseresultatet EBITA uppgick till 30 (25), en ökning med 20%. Divisionens största enhet, R-con, med infrastruktur till sprinkleranläggningar visar fortsatt god utveckling. ISG-Nordic, som levererar kameralösningar, samt STV, inom visuell kommunikation och distansmöten, utvecklades också positivt under kvartalet. Enheterna inom styrutrustning till arbetsfordon, Excidor, och gasmätning, GasIQ, uppnådde emellertid inte föregående års resultat.

Niche Products

Kvartalets nettoomsättning ökade med 6% till 209 MSEK (198). Rörelseresultatet EBITA för samma period uppgick till 34 MSEK (34), motsvarande en EBITA-marginal om

16,3% (17,2). Asept, divisionens största enhet, inom portionering av flytande livsmedel fortsätter att leverera goda resultat. Även Wapro med sina backventiler och flödesreglerare för avloppssystem samt nyförvärvet Dorotea Mekaniska, med amfibiefordon för vattenvård och sjörensning levererar goda resultat. Tormek, med slipverktyg, investerar i internationell expansion, på bekostnad av kvartalsresultatet. Divisionens danska enhet för transportbandslösningar, Nikodan, uppvisade ett försämrat resultat relaterat till några större projekt.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månaders-perioden uppgick till 24% (22) och avkastningen på sysselsatt kapital var 17% (16). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 53% (50).

Eget kapital per aktie uppgick till 22,39 SEK vid periodens utgång, mot 22,28 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning. Soliditeten uppgick till 36% jämfört med 39% vid räkenskapsårets början, där införandet av IFRS16 från och med detta räkenskapsår påverkade soliditeten negativt med 2%-enheter, dvs om införandet inte skett hade soliditeten uppgått till 38%.

Vid periodens slut uppgick den operativa nettolåneskulden till 1 191 MSEK, att jämföra med 928 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettolåneskulden inklusive pensionsskuld och IFRS16 effekt uppgick till 1 411 MSEK. Pensionsskulden uppgick till 76 MSEK (67) och IFRS16 effekten uppgick till 144 MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten för andra kvartalet uppgick till 79 MSEK (38) och 191 MSEK (127) under det första halvåret. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 21 MSEK (13) under andra kvartalet, varav de största posterna avser produktionsanläggning och utrustning. Införandet av IFRS16 innebär en förskjutning mellan kassaflöde från löpande verksamhet som ökade med 22 MSEK och kassaflöde från finansieringsverksamhet som minskade med 22 MSEK.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsårets första halvår uppgick till 18 MSEK (18) och resultatet efter finansnetto till 345 MSEK (316). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 3,8 MSEK (0) och utdelningar från dotterbolag om 363 MSEK (337).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 52% (56).

FÖRVÄRV

Under räkenskapsårets andra kvartal har Lagercrantz förvärvat G9, bestående av de två bolagen G9 Landskab, Park & Byrum A/S och Came Danmark A/S. G9 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.

Efter periodens utgång har Lagercrantz förvärvat 70% av Frictape, bestående av de två bolagen Frictape Net Oy och Frictape Oü. Verksamheten är en ledande leverantör av säkerhetsprodukter till helikopterplattformar, primärt offshore, runt om i världen. Frictape har en årlig omsättning om ca 7 MEUR, med god lönsamhet. De tidigare ägarna kvarstår som ägare till knappt 30% av aktierna med köpoption för Lagercrantz och säljoption för minoriteten som innebär att Lagercrantz kan bli ägare till 100% tidigast om 4 år. Frictape kommer att ingå i division Mechatronics från oktober 2019.

Skillnaden mellan avsatta, utbetalda samt omvärderade tilläggsköpeskillingar om 6 MSEK (2) har under det andra kvartalet intäktsförts som övriga rörelseintäkter.

Under kvartalet har 40 MSEK (0) utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv.

Förvärvskalkyler senaste 12 månader okt 2018-sept 2019

Nedanstående förvärvskalkyler är preliminär och omfattar Schmitztechnik GmbH, Dorotea Mekaniska AB och G9

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	143	143
Övriga anläggningstillgångar	4	0	4
Varulager	47	0	47
Övriga omsättningstillgångar *)	41	0	41
Övriga skulder	-51	-37	-88
Netto identifierbara tillgångar/skulder	41	106	147
Koncerngoodwill	-	-	141

Beräknad köpeskilling **

* varav likvida medel 9 MSEK

** Här ingår villkorad tilläggsköpeskilling om 20 MSEK, vilket utgör 51% 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 leasingkulden utgörs av de återstående leasingavgifter diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta per den 1 april 2019. Nyttjanderättstillgångar värderas till ett belopp som

motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Effekten vid införande av IFRS 16 innebär att leasingkulder ökade med ca 142 MSEK, varav 63 MSEK var långfristig och 79 MSEK var kortfristig. Nyttjanderättstillgångar ökade med ca 142 MSEK och ingår i posten materiella anläggningstillgångar. Eget kapital påverkades inte eftersom ökningen av nyttjanderättstillgångar motsvarade ökningen av leasingkulder.

Tidigare redovisades operationella leasingavtal som rörelsekostnader inom EBITA men efter införandet av IFRS 16 redovisas operationella leasingkostnader som avskrivningar och finansiella kostnader. 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 leasingkulder). Utöver införandet av IFRS 16 finns det inga andra nya eller ändrade IFRS-standarder eller tolkningar, som har en påverkan på de finansiella rapporterna för 2019.

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 14.

ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Lagercrantz och närstående som väsentligen påverkat ställning och resultat har inte ägt rum.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkturläget, 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 Frictape, se information under Förvärv.

Incitamentsprogrammet som beslutades av årsstämman 2019, avseende köpoptioner på återköpta aktier av serie B har tecknats efter utgången av perioden, se information under Aktiekapital.

Inga övriga, för bolaget väsentliga händelser, har inträffat efter balansdagen den 30 september 2019.

Årsstämma 2019

Årsstämma 2019 hölls den 27 augusti 2019, i Stockholm, varvid stämman beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2018/19 års förvaltning.

Protokoll från årsstämman finns utlagt på bolagets webbplats.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören anser att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 23 oktober 2019

Anders Börjesson
Styrelsens ordförande

Anna Almlöf
Styrelseledamot

Fredrik Börjesson
Styrelseledamot

Anna Marsell
Styrelseledamot

Lennart Sjölund
Styrelseledamot

Ulf Södergren
Styrelseledamot

Jörgen Wigh
VD och styrelseledamot

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Segmentsinformation per kvartal

Nettoomsättning		2019/20			2018/19	
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electronics	264	261	288	245	234	231
Mechatronics	266	288	288	278	267	289
Communications	215	226	252	247	196	223
Niche Products	209	240	250	241	198	205
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	954	1 015	1 078	1 011	895	948

Rörelseresultat (EBITA)		2019/20			2018/19	
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electronics	30	28	32	27	22	20
Mechatronics	42	44	43	41	44	44
Communications	30	27	47	39	25	26
Niche Products	34	40	44	40	34	31
Moderbolaget/koncernposter	-10	-9	-13	-10	-8	-8
KONCERNEN TOTALT	126	130	153	137	117	113

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

Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2019/20	3 mån jul-sep 2018/19	6 mån apr-sep 2019/20	6 mån apr-sep 2018/19	Rullande 12 mån, okt-sep 2018/19	Räken- skapsår 2018/19
Nettoomsättning	954	895	1 969	1 843	4 058	3 932
Kostnad för sålda varor	-605	-567	-1 246	-1 172	-2 562	-2 488
BRUTTORESULTAT	349	328	723	671	1 496	1 444
Försäljningskostnader	-176	-161	-363	-339	-727	-703
Administrationskostnader	-74	-71	-155	-146	-318	-309
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	7	5	12	10	21	19
RÖRELSERESULTAT *)	106	101	217	196	472	451
Finansnetto*	-6	-5	-12	-9	-23	-20
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	100	96	205	187	449	431
Skatter	-22	-23	-45	-37	-97	-89
PERIODENS RESULTAT	78	73	160	150	352	342
*) Varav:						
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-20)	(-16)	(-39)	(-33)	(-74)	(-68)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar *:	(-37)	(-15)	(-73)	(-28)	(-101)	(-56)
Rörelseresultat (EBITA)	126	117	256	229	546	519
Resultat per aktie, SEK	1,15	1,08	2,36	2,22	5,20	5,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,15	1,08	2,36	2,22	5,19	5,05
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 717	67 687	67 710	67 678	67 698	67 682
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000) **	67 968	67 721	67 938	67 720	67 794	67 682
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	67 717	67 687	67 717	67 687	67 717	67 687

* IFRS 16 Leasing påverkar avskrivningar av övriga anläggningstillgångar som ökat med 22 MSEK för kvartalet och med 43 MSEK för halvåret 2019/20. Operativa kostnader har minskat 22 MSEK för kvartalet och med 44 MSEK för halvåret. Finansnetto har ökat med 0,8 MSEK för kvartalet och med 1,5 MSEK för halvåret.

** Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (100,70 SEK, 95,90 SEK samt 104,80 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (108,34 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,14% för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,37% (genomsnittlig aktiekurs 125,96 SEK).

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån jul-sep 2019/20	3 mån jul-sep 2018/19	6 mån apr-sep 2019/20	6 mån apr-sep 2018/19	Rullande 12 mån, okt-sep 2018/19	Räken- skapsår 2018/19
Periodens resultat	78	73	160	150	352	342
Övrigt totalresultat						
<u>Poster som har omförts/kan omföras till periodens resultat:</u>						
Förändring omräkningsreserv	3	-8	13	-2	22	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	81	65	173	148	366	341

Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2019-09-30	2018-09-30	2019-03-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 406	1 250	1 327
Övriga immateriella anläggningstillgångar	764	677	721
Materiella anläggningstillgångar*	431	248	266
Finansiella anläggningstillgångar	14	11	14
Varulager	579	537	528
Kundfordringar och avtalstillgångar	684	666	688
Övriga kortfristiga fordringar	156	138	171
Kassa och bank	126	116	139
SUMMA TILLGÅNGAR	4 160	3 643	3 854
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 516	1 448	1 508
Långfristiga skulder*	362	578	590
Leverantörsskulder och avtalsskulder	351	304	373
Övriga kortfristiga skulder**	1 931	1 313	1 383
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 160	3 643	3 854
Räntebärande tillgångar	126	116	139
Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder**	1 461	1 077	1 066

* IFRS 16 Leasing påverkar koncernens finansiella ställning per 30 september 2019 med följande: nyttjanderättstillgångar med 144 MSEK har tillkommit och ingår i materiella anläggningstillgångar. Leasingskulder har ökat med 66 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	6 mån apr-sep 2019/20	6 mån apr-sep 2018/19	Rullande 12 mån, okt-sep 2018/19	Räken- skapsår 2018/19
Belopp vid periodens ingång	1 508	1 303	1 448	1 303
Periodens totalresultat	173	148	366	341
Aktieägartillskott	12	-	12	-
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-169	-	-304	-135
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-8	-3	-6	-1
Återköp av egna aktier	-	-	-	-
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	1 516	1 448	1 516	1 508

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	3 mån jul-sep 2019/20	3 mån jul-sep 2018/19	6 mån apr-sep 2019/20	6 mån apr-sep 2018/19	Rullande 12 mån, okt-sep 2018/19	Räken- skapsår 2018/19
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	100	95	205	187	449	431
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	18	1	53	17	47	11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	118	96	258	204	496	442
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-13	3	-16	-45	4	-25
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-38	-10	20	-13	-3	-36
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder *	12	-51	-71	-19	29	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79	38	191	127	526	462
Investeringsverksamheten						
Investeringar i verksamheter	-117	-2	-186	-25	-302	-141
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-21	-13	-44	-25	-92	-73
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138	-15	-230	-50	-394	-214
Finansieringsverksamheten						
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	-170	-	-178	-3	-313	-138
Finansieringsverksamheten *	247	-12	204	-92	191	-105
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77	-12	26	-95	-122	-243
PERIODENS KASSAFLÖDE	18	11	-13	-18	10	5
Likvida medel vid periodens början	108	105	139	134	116	134
Likvida medel vid periodens slut	126	116	126	116	126	139

* IFRS 16 Leasing påverkar kassaflöde från löpande verksamheten som ökar 22 MSEK och kassaflöde från finansieringsverksamheten som minskar med 22 MSEK under kvartal 2 2019/20. För halvåret är effekten på löpande verksamheten en ökning om 43 MSEK och på finansieringsverksamheten en minskning med 43 MSEK.

Finansiella instrument

För koncernens samtliga finansiella tillgångar uppskattas verkligt värde motsvara 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	2019-09-30	2019-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	773	782
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	773	782
Skulder värderade till verkligt värde	101	129
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 623	1 399
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	1 724	1 527

	6 mån apr –sep 2019/20	Räkenskapsår 2018/19
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	129	153
Reglerade skulder under året	-40	-19
Omvärdering skulder under året	-9	-4
Årets skulder från årets förvärv	21	-
Kursdifferens	-	-1
Redovisat värde vid periodens slut	101	129

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

MSEK	2019-09-30	2018-09-30	2019-03-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1	-	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 651	2 423	2 573
Kortfristiga fordringar	714	607	553
Kassa och bank	1	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	3 367	3 030	3 127
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 738	1 683	1 564
Obeskattade reserver	-	-	-
Långfristiga skulder	20	320	320
Kortfristiga skulder	1 609	1 027	1 243
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 367	3 030	3 127

Moderbolagets resultaträkning– i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2019/20	3 mån jul-sep 2018/19	6 mån apr-sep 2019/20	6 mån apr-sep 2018/19	Rullande 12 mån, okt-sep 2018/19	Räken- skapsår 2018/19
Nettoomsättning	9	9	18	18	36	36
Administrationskostnader	-15	-20	-32	-36	-68	-72
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
RÖRELSERESULTAT	-6	-11	-14	-18	-32	-36
Finansiella intäkter	2	2	368	341	411	384
Finansiella kostnader	-4	-3	-9	-7	-18	-16
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-8	-12	345	316	361	332
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-
Skatter	2	2	4	4	1	1
PERIODENS RESULTAT	-6	-10	349	320	362	333

Nyckeltal

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

	Rullande 12 mån, okt-sep 2018/19	Räkenskapsår			
		2018/19	2016/18	2015/16	2014/15
Omsättning	4 058	3 932	3 410	3 096	3 057
Omsättningsförändring, %	13,8	15,2	10,1	1,3	7,0
Rörelseresultat (EBITA)	546	519	436	409	355
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,5	13,2	12,8	13,2	11,6
EBIT	472	451	378	361	315
EBIT-marginal, %	11,6	11,5	11,1	11,7	10,3
Resultat efter finansiella poster	449	431	358	351	307
Vinstmarginal, %	11,1	10,7	10,5	11,3	10,0
Resultat efter skatt	352	342	286	274	241
Soliditet, % *	36	39	36	41	40
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	53	54	52	58	58
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	18	17	20	21
Avkastning på eget kapital, %	24	24	23	25	25
Nettoskuld (+) /fordran (-), MSEK **	1 335	1 004	1 102	628	606
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,7	0,8	0,5	0,6
Operativ nettoskuld (+) /fordran (-), MSEK	1 191	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	1 536	1 450	1 387	1 247	1 230
Omsättning utanför Sverige, MSEK	2 609	2 491	2 151	1 940	1 991

* 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, okt-sep 2018/19	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)	67 698	67 682	67 868	67 941	67 889
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	67 794	67 682	67 924	68 097	68 121
Resultat per aktie, SEK	5,20	5,05	4,21	4,03	3,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,19	5,05	4,21	4,02	3,54
Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK *	7,76	6,83	4,14	5,51	3,77
Eget kapital per aktie, SEK	22,39	22,28	19,26	17,61	15,22
Senaste betalkurs per aktie, SEK	125,40	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 0,65 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 IFRS 16, 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 2019-10-23 kl 08.00 CET.

Rapporttillfällen:

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
2020-07-17 Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april–30 juni 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