

Delårsrapport 2020/21 Q1

1 april – 30 juni 2020

- Nettoomsättningen minskade med knappt 4% till 977 MSEK (1 015). Marknadsläget präglades av osäkerheter primärt kopplade till covid-19 pandemin.
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 124 MSEK (130), vilket innebar en rörelsemarginal om 12,7% (12,8).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 93 MSEK (105).
- Resultat efter skatt uppgick till 70 MSEK (82). Resultat per aktie efter utspädning uppgick för den rullande tolv månadersperioden till 5,22 SEK (5,39 för räkenskapsåret 2019/20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 246 MSEK (112).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 21% (22). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 41% (40).
- Årsstämma hålls den 25 augusti 2020. På grund av pågående covid-19 pandemi uppmanas till begränsad närvaro och alternativt röstningsförfarande kommer att erbjudas.
- Med anledning av den rådande osäkerheten till följd av pandemin föreslår styrelsen till årsstämman, en reducerad utdelning om 2,00 SEK (2,50) per aktie.
- Styrelsen föreslår till årsstämman, att antal aktier i bolaget ökas genom att varje aktie, oavsett serie, delas upp på tre aktier (så kallad aktiesplit 3:1).



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Räkenskapsårets första kvartal präglades av osäkerheten kopplad till covid-19 pandemin. Pandemin påverkade koncernen med början i mars/april då folkhälsomyndigheterna slog larm och vi noterade en ökad slagighet i beställningsingången mellan koncernens olika verksamheter. Inom koncernen tog vi situationen på största allvar och uppmanade till försiktighet och införde utökad uppföljning avseende orderingång, resultat och kassaflöden i varje resultatenhet. Vi har särskilt prioriterat åtgärder för att skydda våra medarbetares och affärspartners hälsa, med distansmöten och väsentligt färre fysiska kontakter, resande, mässhdeltagande etc. Vi har efterhand sett hur olika verksamheter påverkas av pandemin och fortsatt investera där vi ser tillväxt, samtidigt som vi vidtar nödvändig omstrukturering där så behövs.

Min bedömning är att fokus på situationen i varje enhet verkligen givit resultat och vi noterar mot slutet av kvartalet en förbättrad situation i takt med att allmänläget förbättrats och ekonomier öppnar upp igen. Totalt sett har ordervolymer under kvartalet varit bara cirka 5% sämre än samma period föregående år och detta i kombination med genomförda försiktighetsåtgärder generellt och mera kraftfulla åtgärder i verksamheter med problem gör att fallet i resultaten kunnat begränsas. Viktigt att framhålla är också att vi haft en fortsatt positiv utveckling i flertalet av koncernens större verksamheter där många har exponering mot sektorer som el- och samhällsinfrastruktur. Exempel här är verksamheterna Elpress, Elkapsling och Elfac inom Mechatronics, R-Con inom Communications och Tormek och Wapro inom Niche Products. Sammantaget har fokus på rätt saker givit ett starkt kassaflöde med en minskning av den operativa nettolåneskulden med 192 MSEK till 864 MSEK under kvartalet. Här vill jag verkligen rikta ett stort tack till alla medarbetare och dotterbolagsledning för extraordinära insatser under denna nya situation.

Inför kommande kvartal är situationen fortsatt osäker och vi förbereder våra verksamheter för olika scenarier. Oavsett scenario känner jag stor tillförsikt i koncernens decentraliserade struktur. Den kommer verkligen till sin rätt i osäkra tider där koncernens drygt 50 verksamheter på cirka 100 driftsställen innebär en stor riskspridning på produkter, slutkundsmarknader och geografier. Med ett fortsatt extraordinärt stort ansvarstagande, engagemang och med den beslutskraft hos våra lokala ledningar är jag övertygad om att koncernen kommer klara krisen väl. Ett kraftfullt men balanserat agerande öppnar också för offensiva grepp och fler förvärv i takt med att situationen normaliseras.

Jörgen Wigh
VD och Koncernchef

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

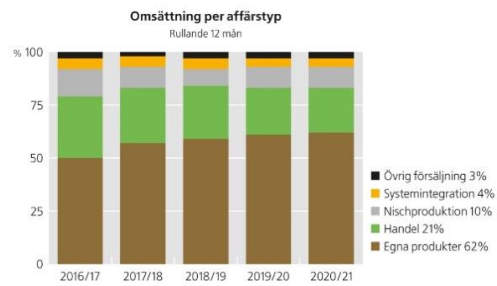
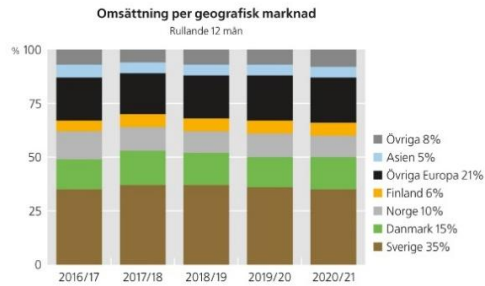
Kvartal 1 (april – juni 2020)

Kvartalet präglades av osäkerheter till följd av covid-19 pandemin. Det innebar att marknadsläget var generellt mera avvaktande och slagigt mellan koncernens olika verksamheter och med påverkan av nedstängningen av Europa, framförallt i Tyskland. Även nedstängningen i USA har påverkat några enheter negativt framförallt där kunderna är verksamma inom restaurang- och snabbmatindustrin. Öppnandet av Kina hade däremot en positiv påverkan på exportbolagen, med hög efterfrågan framförallt från vindkraftsindustrin. Mot denna bakgrund genomförs åtgärder i de enheter som påverkas negativt av pandemin, samtidigt som både omsättningsökningar och resultatförbättringar också noterades inom flera av koncernens större enheter.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets första kvartal minskade med knappt 4% och uppgick till 977 MSEK (1 015). Effekten från valuta i nettoomsättningen var 5 MSEK. Förvärvade verksamheter bidrog med 32 MSEK.

Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 124 MSEK (130). Rörelsemarginalen uppgick till 12,7% (12,8). Förvärvade verksamheter hade en mindre, dock positiv påverkan på resultatet för kvartalet. Flera av koncernens bolag, främst inom divisionerna Niche Products och Communications, har förbättrat sina resultat. De offentliga stödpaketerna har påverkat resultatet positivt med ca 10 MSEK i kvartalet. I resultatet har en reserv om 5 MSEK för framtida kostnadsanpassande åtgärder avsatts och i jämförelsesiffran för föregående år ingick en upplösning av reserv för tilläggsköpeskillningar om 3 MSEK, att jämföra med -1 MSEK innevarande år.

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick för kvartalet till 93 MSEK (105). Effekten från valuta i resultatet uppgick till 1 MSEK (0). Resultat efter skatt för perioden minskade till 70 MSEK (82), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 1,03 SEK (1,21). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 5,22 SEK att jämföra med 5,39 SEK för räkenskapsåret 2019/20.



DIVISIONER

	Nettoomsättning			Rörelseresultat (EBITA)		
	3 mån apr-juni 2020/21	3 mån* apr-juni 2019/20*	12 mån* apr-mar 2019/20	3 mån apr-juni 2020/21	3 mån* apr-juni 2019/20	12 mån* apr-mar 2019/20
MSEK						
Electronics	224	279	1 117	16	31	113
<i>Rörelsemarginal</i>				7,1%	11,1%	10,1%
Mechatronics	313	297	1 261	46	43	193
<i>Rörelsemarginal</i>				14,7%	14,5%	15,3%
Communications	199	209	897	28	24	140
<i>Rörelsemarginal</i>				14,1%	11,5%	15,6%
Niche Products	241	230	905	51	41	153
<i>Rörelsemarginal</i>				21,2%	17,8%	16,9%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-17	-9	-34
KONCERNEN TOTALT	977	1 015	4 180	124	130	565
<i>Rörelsemarginal</i>				12,7%	12,8%	13,5%
Avskrivning immat.tillg.				-21	-19	-82
Finansiella poster				-10	-6	-23
RESULTAT FÖRE SKATT				93	105	460

*Flytt av bolag har skett mellan divisionerna (se nedan), jämförelsesiffrorna har omräknats.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION FÖRSTA KVARTALET

Electronics

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 224 MSEK (279) och rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 16 MSEK (31), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,1% (11,1). Nedstängningen och marknadsläget inom vissa sektorer i Tyskland har haft en negativ påverkan både på Schmitztechnik och Unitronic. Även ACTE DK med bland annat elektronikkomponenter för hörapparater har påverkats negativt av covid-19 pandemin. Nyförvärvet G9 i Danmark utvecklas väl och bidrar till resultatet i kvartalet. Inom divisionen genomförs som följd av det försämrade resultatet kraftfulla kostnadsanpassningar och omstruktureringar i bland annat i Tyskland, Polen och Norge.

Från och med räkenskapsåret 2020/21 ingår de danska enheterna CAD Kompagniet och Skomø som av organisatoriska skäl flyttats till Electronics från division Communications. Justering har gjorts i jämförelsesiffrorna för föregående år.

Mechatronics

Divisionens nettoomsättning för kvartalet ökade med 5% och uppgick till 313 MSEK (297). Rörelseresultatet (EBITA) förbättrades med 7% och uppgick till 46 MSEK (43), vilket ger en rörelsemarginal om 14,7% (14,5).

Koncernens största enhet, Elpress (elförbindningssystem), fortsätter visa god omsättnings- och resultattillväxt. Detsamma gäller för två andra större enheter inom divisionen Elkapsling (IP-klassade kapslingar för el-, telekom- och bredbandsnät) och Elfac (specialkablage till bland annat vindkraftsindustrin).



Divisionens nyförvärv Frictape, med säkerhetslösningar för helikopterplattformar, bidrog också med gott resultat.

Från och med räkenskapsåret 2020/21 ingår Steelo i Mechatronics efter flytt från division Niche Products. Detta för att underlätta samarbete med Elkapsling som har liknande verksamhet och jämförelsesiffrorna från tidigare perioder har därmed också justerats.

Communications

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 199 MSEK (209). Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 17% till 28 MSEK (24), vilket ökade rörelsemarginalen till 14,1% (11,5). Resultatförbättringar kom bland annat från Radonova (radonmätning), ISG-Nordic (larm och kameraövervakning) och STV (videokonferens). Precimeter (mätutrustning för gjuterier) levererade på ett par större projekt och noterade en stark omsättnings- och resultatillväxt. Några av divisionens mindre enheter hade negativ påverkan av pandemin och kunde inte leva upp till föregående års resultat.

Som framgår under division Electronics har bolagen CAD Kompagniet och Skomø från den 1 april 2020 flyttats från Communications till divisionen Electronics. Justering har gjorts i jämförelsesiffrorna för föregående år.

Niche Products

Division Niche Products ökade sin nettoomsättning i kvartalet med 5% till 241 MSEK (230). Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 24% till 51 MSEK (41), motsvarande en rörelsemarginal om 21,2% (17,8).

God försäljnings- och resultatillväxt för flera enheter inom divisionen ligger bakom resultatförbättringen. Framförallt visar Tormek (slipmaskiner för eggverktyg) och Wapro (backventiler och flödesregulatorer för dagvatten- och avloppssystem) stark resultatförbättring. Nikodan (transportbandslösningar) och Thermod (specialdörrar till kyl- och frysrums), som båda genomfört omstruktureringsprogram, visar också goda resultatförbättringar i kvartalet.

Som framgår under division Mechatronics så har bolaget Steelo från den 1 april 2020 flyttats från Niche Products till Mechatronics. Justering har gjorts i historiska jämförelsesiffror.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 21% (22) och avkastningen på sysselsatt kapital var 17% (17). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 66% (64).

Eget kapital per aktie uppgick till 25,48 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 24,86 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av valutarelaterade omräkningseffekter och optionslösen. Soliditeten uppgick till 41% jämfört med 39% vid räkenskapsårets början.

Under kvartalet minskade den operativa nettolåneskulden med 192 MSEK till 864 MSEK (1 056 per 200331) till följd av ett starkt kassaflöde. Pensionskulden och IFRS 16-effekt i totala nettolåneskulden uppgick till 76 MSEK respektive 166 MSEK, att jämföra med 76 MSEK respektive 180 MSEK vid räkenskapsårets ingång.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 246 MSEK (112) Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till brutto 12 MSEK (23) under första kvartalet, varav de största posterna avser produktionsutrustning och -anläggningar.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 9 MSEK (9) och resultatet efter finansnetto till -13 MSEK (353). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om -6 MSEK (2) och utdelningar från dotterbolag om 5 MSEK (364). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 55% (57).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 510, vilket kan jämföras med 1 532 vid ingången av räkenskapsåret. Under perioden har inga 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 2020:

Aktieslag	Antal aktier
A-aktier	3 263 802
B-aktier	66 256 125
Återköpta B-aktier	-1 771 637
Totalt	67 748 290

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 30 juni 2020 var 1 771 637 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,5% 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 2017.

Lagercrantz har, vid periodens utgång, tre utestående köptionsprogram enligt nedan:

Optionsprogram	Antal utestående optioner	Motsvarar antal aktier	Lösenkurs
2019/22	417 900	417 900	154,40
2018/21	500 000	500 000	104,80
2017/20	33 500	33 500	95,90
Totalt	951 400	951 400	

FÖRVÄRV

Under kvartalet har inga förvärv genomförts.

Skillnaden mellan avsatta och utbetalda samt omvärderade tilläggsköpeskillingar om 1 MSEK har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader under kvartalet. Under samma kvartal föregående år intäktsfördes 3 MSEK som övriga rörelseintäkter.

Under kvartalet har 13,5 MSEK (0) utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv.

Förvärvskalkyl senaste 12 månaderna juli 2019-juni 2020

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	1	88	89
Övriga anläggningstillgångar	2	0	2
Varulager	19	0	19
Övriga omsättningstillgångar *)	51	0	51
Övriga skulder	-37	-19	-56
Netto identifierbara tillgångar/skulder	35	70	105
Koncerngoodwill	-	-	124
Beräknad köpeskillning **	-	-	229

* varav likvida medel 29 MSEK

** I förvärvet finns villkorad köpeskillning om 12,8 MSEK, vilket utgör 66% av maximalt utfall.

Ovanstående förvärvskalkyl är preliminär vad avser allokering av övervärden.



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 2019/20 har tillämpats, med tillägg för nya IFRS standarder och IFRIC-tolkningar.

Se bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 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. De ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkurläget, strukturförändringar på marknaden, kund- och leverantörsberoende, konkurrenssituationen, IT-risker/cyberattacker, pandemier samt valutakursutvecklingen. Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen. I övrigt hänvisas till årsredovisning 2019/20.

Covid-19 effekter

Koncernens olika verksamheter har under kvartalet påverkats i olika utsträckning av covid-19 pandemin men sammantaget har koncernens verksamheter kunnat bedrivas utan större störningar. Osäkerheten inför kommande kvartal är fortsatt stor och situationsanpassade åtgärder kommer att genomföras i de dotterbolag där så krävs för att möta utmaningar till följd av pandemin men också för att tillvarata framtida tillväxtpotentialer.

Händelser efter balansdagen

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019/20 offentliggörs i anslutning till delårsrapport för kvartal 1. Inga övriga, för bolaget väsentliga händelser, har inträffat efter balansdagen den 30 juni 2020.

Årsstämma 2020

Årsstämma 2020 kommer att hållas den 25 augusti 2020, klockan 16.00 på IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16, i Stockholm. Med anledning av pågående covid-19 pandemi uppmanas till begränsad närvaro och alternativt röstmöjliggörande kommer att erbjudas

Styrelsen avser i kallelsen att lämna förslag på en utdelning om 2,00 SEK (2,50) 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. Styrelsen avser dessutom att lämna förslag att antal aktier i bolaget ökas genom en aktiesplit 3:1.

Anmälan till årsstämman främgår av kallelsen.

Stockholm den 17 juli 2020

Jörgen Wigh
VD och Koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor



Segmentsinformation per kvartal *

Nettoomsättning	2020/21		2019/20		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK					
Electronics	224	278	279	281	279
Mechatronics	313	356	335	273	297
Communications	199	239	251	198	209
Niche Products	241	239	234	202	230
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	977	1 112	1 099	954	1 015

EBITA-resultat	2020/21		2019/20		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK					
Electronics	16	20	29	33	31
Mechatronics	46	58	52	40	43
Communications	28	40	48	28	24
Niche Products	51	41	35	36	41
Moderbolaget/koncernposter	-17	-7	-8	-10	-9
KONCERNEN TOTALT	124	152	156	127	130

EBITA-marginal	2020/21		2019/20		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
%					
Electronics	7,1	7,2	10,4	11,7	11,1
Mechatronics	14,7	16,3	15,5	14,7	14,5
Communications	14,1	16,7	19,1	14,1	11,5
Niche Products	21,2	17,2	15,0	17,8	17,8
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	12,7	13,7	14,2	13,3	12,8

*Flytt av bolag har skett mellan divisionerna (se ovan), jämförbara siffror har omräknats.



Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån apr-jun 2020/21	3 mån apr-jun 2019/20	Rullande 12 mån, jul-jun 2020/21	Räken- skapsår 2019/20
Nettoomsättning	977	1 015	4 142	4 180
Kostnad för sålda varor	-599	-641	-2 576	-2 618
BRUTTORESULTAT	378	374	1 566	1 562
Försäljningskostnader	-180	-187	-762	-769
Administrationskostnader	-94	-81	-354	-341
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	5	25	31
RESULTAT FÖRE FINANSNETTO *)	103	111	475	483
Finansnetto	-10	-6	-27	-23
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	93	105	448	460
Skatter	-23	-23	-94	-94
PERIODENS RESULTAT	70	82	354	366
*) Varav:				
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-21)	(-19)	(-84)	(-82)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar:	(-37)	(-36)	(-153)	(-152)
Rörelseresultat (EBITA)	124	130	559	565
Resultat per aktie, SEK	1,03	1,21	5,23	5,40
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,03	1,21	5,22	5,39
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 731	67 703	67 724	67 717
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	67 842	67 903	67 836	67 872
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	67 748	67 717	67 748	67 726

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (95,90 SEK, 104,80 SEK och 154,40 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (132,04 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,2%. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,2% (genomsnittlig aktiekurs 131,67 SEK).

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån apr-jun 2020/21	3 mån apr-jun 2019/20	Rullande 12 mån, jul-jun 2020/21	Räken- skapsår 2019/20
Periodens resultat	70	82	354	366
Övrigt totalresultat				
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>				
Förändring omräkningsreserv	-24	10	-38	-4
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-	-	-	-
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>				
Aktuariella effekter på pensioner	-	-	-2	-2
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	-	-	-	0
PERIODENS TOTALRESULTAT	46	92	314	360



Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2020-06-30	2019-06-30	2020-03-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 488	1 363	1 518
Övriga immateriella anläggningstillgångar	749	749	758
Materiella anläggningstillgångar	462	423	480
Finansiella anläggningstillgångar	17	13	18
Varulager	577	555	562
Kundfordringar och avtalstillgång	605	647	716
Övriga kortfristiga fordringar	148	142	180
Kassa och bank	145	108	117
SUMMA TILLGÅNGAR	4 191	4 000	4 349
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 726	1 604	1 684
Långfristiga skulder*	1 087	1 259	1 102
Leverantörsskulder och avtalsskulder	343	366	367
Övriga kortfristiga skulder*	1 035	771	1 196
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 191	4 000	4 349
Räntebärande tillgångar	145	108	117
Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder	1 176	1 190	1 353

*Omklassificering, tidigare perioder, har skett mellan långfristiga och kortfristiga skulder för jämförbarhet.

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	3 mån apr-jun 2020/21	3 mån apr-jun 2019/20	Rullande 12 mån, jul-jun 2020/21	Räken- skapsår 2019/20
Belopp vid periodens ingång	1 684	1 508	1 604	1 508
Periodens totalresultat	46	92	314	360
Aktieägartillskott från minoritetsdelägare i dotterbolag	-	12	-	12
Utdelning till minoritetsdelägare i dotterbolag	-	-	-10	-10
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-	-	-169	-169
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-4	-8	-13	-17
Återköp av egna aktier	-	-	-	-
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	1 726	1 604	1 726	1 684



Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	3 mån apr-jun 2020/21	3 mån apr-jun 2019/20	Rullande 12 mån, jul-jun 2020/21	Räken- skapsår 2019/20
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	93	105	448	460
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	64	35	172	143
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	157	140	620	603
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-15	-3	-9	3
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	105	58	58	11
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1	-83	-28	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten	246	112	641	507
Investeringsverksamheten				
Investeringar i verksamheter	-13	-69	-204	-260
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-14	-23	-82	-91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27	-92	-286	-351
Finansieringsverksamheten				
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	-4	-8	-192	-196
Finansieringsverksamheten	-187	-43	-126	18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-191	-51	-318	-178
PERIODENS KASSAFLÖDE	28	-31	37	-22
Likvida medel vid periodens början	117	139	108	139
Likvida medel vid periodens slut	145	108	145	117

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	2020-06-30	2020-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	720	803
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	720	803
Skulder värderade till verkligt värde	186	199
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 316	1 503
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	1 502	1 702
	3 mån apr – jun 2020/21	Räkenskapsår 2019/20
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	199	185
Reglerade skulder under året	-14	-47
Omvärdering skulder under året	1	-14
Årets skulder från årets förvärv	-	76
Kursdifferens	-	-1
Redovisat värde vid periodens slut	186	199



Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

MSEK	2020-06-30	2019-06-30	2020-03-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1	8	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 732	2 660	2 734
Kortfristiga fordringar	505	666	684
Kassa och bank	-	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	3 238	3 334	3 419
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 770	1 912	1 784
Obeskattade reserver	14	-	14
Långfristiga skulder	720	323	720
Kortfristiga skulder	734	1 099	901
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 238	3 334	3 419

Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

MSEK	3 mån apr-jun 2020/21	3 mån apr-jun 2019/20	Rullande 12 mån, jul-jun 2020/21	Räken- skapsår 2019/20
Nettoomsättning	9	9	37	37
Administrationskostnader	-18	-17	-71	-70
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	-	-	-
RÖRELSERESULTAT	-9	-8	-34	-33
Finansiella intäkter	8	366	121	479
Finansiella kostnader	-12	-5	-24	-17
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-13	353	63	429
Förändring obeskattade reserver	-	-	-14	-14
Skatter	4	2	-6	-8
PERIODENS RESULTAT	-9	355	43	407

Räkenskapsåret 2019/20 har justerats för överensstämmelse med årsredovisningen. Erhållna koncernbidrag om 168 MSEK justerades och bokslutsdispositioner om 42 MSEK löstes upp efter publiceringen av bokslutskommunikén.

Nyckeltal

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

	Rullande 12 mån, jul-jun 2020/21	Räkenskapsår			
		2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Omsättning	4 142	4 180	3 932	3 410	3 096
Omsättningsförändring,%	-0,9	6,3	15,3	10,1	1,3
Rörelseresultat (EBITA)	559	565	519	436	409
Rörelsemarginal (EBITA),%	13,5	13,5	13,2	12,8	13,2
EBIT	475	483	451	378	361
EBIT-marginal,%	11,5	11,6	11,5	11,1	11,7
Resultat efter finansiella poster	448	460	431	358	351
Vinstmarginal,%	10,8	11,0	10,7	10,5	11,3
Resultat efter skatt	354	366	342	286	274
Soliditet,% *	41	39	39	36	41
Avkastning på rörelsekapital (R/RK),%	66	64	63	60	66
Avkastning på sysselsatt kapital,%	17	17	18	17	20
Avkastning på eget kapital,%	21	23	24	23	25
Nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK **	1 106	1 312	1 004	1 102	628
Nettoskuldsättningsgrad, ggr**	0,6	0,8	0,7	0,9	0,6
Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK	864	1 056	928	1 035	565
Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6	0,6	0,8	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	12	13	15	14	22
Antal anställda periodens slut	1 510	1 532	1 450	1 387	1 247
Omsättning utanför Sverige, MSEK	2 680	2 706	2 491	2 151	1 940

* Soliditeten inkluderar IFRS 16 effekten från 1 april 2019.

** 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 2020/21	Räkenskapsår			
		2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	67 748	67 726	67 687	67 656	67 985
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 724	67 717	67 682	67 868	67 941
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	67 836	67 872	67 682	67 924	68 097
Resultat per aktie, SEK	5,23	5,40	5,05	4,21	4,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,22	5,39	5,05	4,21	4,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	9,45	7,47	6,83	4,14	5,51
Eget kapital per aktie, SEK	25,48	24,86	22,28	19,26	17,61
Senaste betalkurs per aktie, SEK	144,40	115,80	100,00	83,50	87,00

*Inkluderar IFRS 16 från 1 april 2019.



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)

Rörelseresultat (EBITA) 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).

EBIT-marginal

Resultat före finansnetto 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 pensionskulder och inklusive IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande avsättningar och skulder inklusive pensionskulder 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.

Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till till moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal aktier efter återköp.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till till moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal aktier efter återköp och utspädning.

Räntetäckningsgrad

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

Rörelseresultat (EBITA)

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBITA) 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 2020-07-17 kl 08.00 CET.

Rapporttillfällen:

2020-08-25 Årsstämma för räkenskapsåret 2019/20
2020-10-23 Kvartalsrapport Q2 för perioden 1 juli 2020–30 september 2020
2021-01-28 Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 oktober 2020–31 december 2020
2021-05-11 Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2020–31 mars 2021

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019/20 publiceras under juli månad 2020 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