

Delårsrapport 2020/21 Q3

Tredje kvartalet (1 oktober – 31 december 2020)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 078 MSEK (1 099).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 8% till 168 MSEK (156), vilket innebar en rörelsemarginal om 15,6% (14,2%).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 8% till 139 MSEK (129).
- Resultat efter skatt ökade med 6% till 111 MSEK (105) och resultatet per aktie (efter utspädning och genomförd split) uppgick till 0,54 SEK (0,52).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 226 MSEK (178).
- Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 22% (25%) och soliditeten vid periodens utgång uppgick till 40% (38%).
- Under kvartalet förvärvades Sajas Group (omsättning 10 MEUR), VP Metall AS (omsättning 40 MNOK), Hovicon International B.V. (omsättning 6 MEUR) samt Oy Esari Ab (omsättning 5 MEUR).

Nio månader (1 april – 31 december 2020)

- Nettoomsättningen för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 2 973 MSEK (3 068).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 3% till 424 MSEK (413), vilket innebar en rörelsemarginal om 14,3% (13,5%).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 336 MSEK (334) och resultat efter skatt uppgick till 262 MSEK (265).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 552 MSEK (369) under räkenskapsårets första nio månader och för den senaste tolv månadersperioden till 690 MSEK (524).
- Resultatet per aktie (efter utspädning och genomförd split) uppgick för den senaste 12 månadersperioden till 1,78 SEK, att jämföra med 1,80 för räkenskapsåret 2019/20.



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Räkenskapsårets första nio månader har präglats av osäkerheterna runt effekterna av covid-19 pandemin. Tredje kvartalet innebar här en generell förbättring och återhämtning, med ett resultat som översteg förra årets starka kvartal 3 och där resultatet för hela niomånadersperioden nu överstiger samma period föregående år. Det är glädjande och visar på styrkan i affärskonceptet och vår decentraliserade struktur med knappt 60-talet specialiserade verksamheter.

Viktigt för utfallet är att koncernens största verksamheter fortsatt att utvecklas väl. Elpress, koncernens och division Mechatronics största verksamhet, skördar framgångar på exportsidan, inte minst med sina kunder på vindkraftssidan. R-Con, division Communications största enhet, levererar ytterligare ett starkt kvartal och har fortsatt god orderbok inför kommande sex månader och Tormek, division Niche Products största verksamhet, är årets snabbväxare som skördar framgångar med attraktiva produkter, ny egen organisation i USA och ökad försäljning online.

Viktigt är också att vidtagna omstruktureringsåtgärder fått effekt. Vi har under det senaste året avvecklat en verksamhet i Danmark och en i Norge, vilket minskat den organiska tillväxten, men det ger samtidigt god effekt på marginaler och resultat. Glädjande är att vi visar att åtgärder som vidtagits under senaste året inom division Electronics också fått önskad effekt. Divisionens rörelsemarginal nådde för kvartalet 12,5%, efter tre kvartal av ensiffriga nivåer, där flera av de tidigare underpresterande enheterna nu levererat bättre.

Rörelseresultatet för räkenskapsårets tredje kvartal ökade således med 8% till 168 MSEK (156), vilket innebär en ökad rörelsemarginal till 15,6% (14,2%). Sammantaget har marginalförbättringar bland flera av våra större resultatenheter i kombination med lägre kostnader kompenserat för en lägre affärsvolym. Härtill var kassaflödet från den löpande verksamheten fortsatt starkt och uppgick till 552 MSEK (369) under räkenskapsårets första nio månader.

Positivt är också att vi under kvartalet genomfört fyra förvärv. Sajas Group är en ledande leverantör av borstar för vägar, flygplatser, järnvägar och verksamheten är närliggande till vårt dotterbolag SIB i Västerås. VP Metall AS är marknadsledande inom elförbindning för högspänningsapplikationer och tangerar verksamheten i Elpress. Hovicon International B.V. erbjuder portioneringslösningar för hygienartiklar som tvål och handdesinfektion och är ett tilläggsförvärv till vårt bolag Asept. Vi har dessutom, under kvartalet tecknat avtal att förvärva Oy Esari Ab som är en av Finlands ledande leverantörer av anläggningssskåp och teknikhus, med verksamhet som är närliggande vårt svenska dotterbolag Elkapsling. Förvärven känns spännande och stärker alla våra positioner på redan befintliga områden. Framåt ser jag goda möjligheter att med vår starka balansräkning fortsätta med en hög förvärvstakt under 2021.

Inför kommande kvartal kvarstår osäkerheten runt effekter av pandemin. Samtidigt har koncernen hittills stått väldigt stark genom krisen och det är positivt att vaccinprogrammen nu rullat igång. Förhoppningsvis går världen mot ett normaltillstånd framåt sommaren. Det gör att jag sammantaget känner stor tillförsikt inför Lagercrantz framtid.

Jörgen Wigh
VD och Koncernchef



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Kvartal 3 (oktober – december 2020)

Marknadsutvecklingen under räkenskapsårets kvartal tre präglades av återhämtning och beställningsingången var totalt sett i nivå med föregående år. Det innebär att många av koncernens verksamheter, och då särskilt de större exporterande bolagen, redovisade tillväxt och resultatförbättringar. Utmärkande är bland annat Elpress, Tormek, Nikodan och Wapro som alla ökat sina affärsvolymerna på export och till sina nyckelkunder.

Några resultatenheter, däribland Asept, Radonova och Frictape, påverkades emellertid negativt av pandemin med bland annat besöksbegränsningar hos kund för installations- och servicearbeten.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets tredje kvartal minskade med 2% till 1 078 MSEK (1 099). Förvärvade verksamheter bidrog med 17 MSEK och valutaeffekten i nettoomsättningen var -26 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, var därmed minus 1% jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet ökade med 8% till 168 MSEK (156), motsvarande en rörelsemarginal om 15,6% (14,2).

Divisionerna Niche Products och Electronics ökade sina resultat. Bakom förbättringarna låg en god utveckling i ett flertal enheter, främst bland de exporterande produktbolagen. Genomförda kostnadsbesparingar och

omstruktureringar, framförallt inom division Electronics, har fått genomslag under kvartalet, med resultatförbättringar jämfört med de tre föregående kvartalen som följd.

Resultatet efter finansnetto ökade med 8% till 139 MSEK (129). Effekten från valuta i resultatet var negativt för kvartalet och uppgick till -2 MSEK (+2).

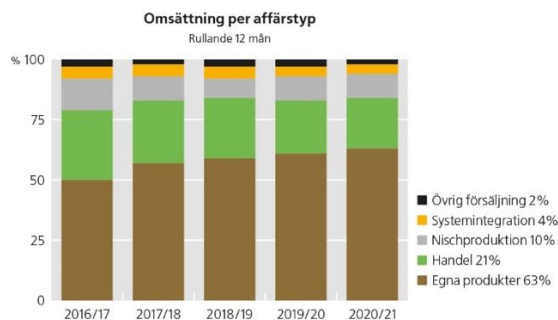
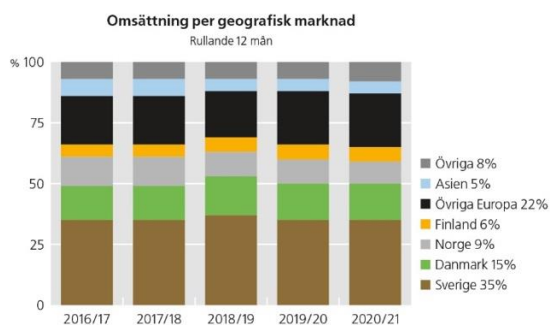
Resultat efter skatt för perioden ökade med 6% till 111 MSEK (105). Resultat per aktie (efter utspädning och justerat för split) uppgick till 0,54 SEK (0,52).

Nio månader, april – december 2020

För räkenskapsårets första nio månader minskade nettoomsättningen med 3% till 2 973 MSEK (3 068). Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, var negativ med 4% jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 424 MSEK (413), motsvarande en ökning med 3% och en rörelsemarginal om 14,3% (13,5). Resultatet efter finansnetto ökade med 1% till 336 MSEK (334). Den totala valutaeffekten i resultatet var negativ och uppgick till -3 MSEK (+2).

Resultat efter skatt för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 262 MSEK (265). Resultatet per aktie (efter utspädning och justerat för split) uppgick till 1,78 SEK för den senaste 12 månadersperioden, att jämföra med 1,80 för räkenskapsåret 2019/20.





Divisioner

| | Nettoomsättning | | | | | Rörelseresultat (EBITA) | | | | |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | 3 mån okt-dec 2020/21 | 3 mån okt-dec 2019/20 | 9 mån apr-dec 2020/21 | 9 mån apr-dec 2019/20 | 12 mån apr-mar 2019/20 | 3 mån okt-dec 2020/21 | 3 mån okt-dec 2019/20 | 9 mån apr-dec 2020/21 | 9 mån apr-dec 2019/20 | 12 mån apr-mar 2019/20 |
| MSEK | | | | | | | | | | |
| Electronics | 255 | 279 | 715 | 839 | 1 117 | 32 | 29 | 71 | 93 | 113 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | | | | | | 12,5% | 10,4% | 9,9% | 11,1% | 10,1% |
| Mechatronics | 311 | 335 | 919 | 905 | 1 261 | 51 | 52 | 149 | 135 | 193 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | | | | | | 16,4% | 15,5% | 16,2% | 14,9% | 15,3% |
| Communications | 237 | 251 | 608 | 658 | 897 | 46 | 48 | 95 | 100 | 140 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | | | | | | 19,4% | 19,1% | 15,6% | 15,2% | 15,6% |
| Niche Products | 275 | 234 | 731 | 666 | 905 | 51 | 35 | 145 | 112 | 153 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | | | | | | 18,5% | 15,0% | 19,8% | 16,8% | 16,9% |
| Moderbolaget/ koncernposter | - | - | - | - | - | -12 | -8 | -36 | -27 | -34 |
| KONCERNEN TOTALT | 1 078 | 1 099 | 2 973 | 3 068 | 4 180 | 168 | 156 | 424 | 413 | 565 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | | | | | | 15,6% | 14,2% | 14,3% | 13,5% | 13,5% |
| Avskrivn immat. tillg. | | | | | | -21 | -21 | -64 | -61 | -82 |
| Finansiella poster | | | | | | -8 | -6 | -24 | -18 | -23 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | | | | | | 139 | 129 | 336 | 334 | 460 |

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION

TREDJE KVARTALET

Electronics

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 255 MSEK (279). Avveckling av låglönsam verksamhet i Norge och covidpåverkan på några danska enheter påverkade affärsvolymen negativt. Samtidigt noterades en återhämtning på andra enheter i Danmark samt på den tyska marknaden.

Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet ökade till 32 MSEK (29), och rörelsemarginalen stärktes till 12,5% (10,4). Det förbättrade affärsläget för de viktigaste enheterna, samt effekter av omstruktureringar och kostnadsanpassningar i Polen, Norge och Tyskland låg bakom förbättringen.

Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 311 MSEK (335). De större bolagen Elpress, Elkapling, Elfac och Norwesco fortsätter generera god tillväxt med kunder inom elinfrastrukturutbyggnad, samt på export inom framförallt vindkraft. Å andra sidan har pandemin påverkat Frictape och CueDee, där Frictape i nuläget förhindras att genomföra

installationer hos kund och CueDees större internationella projekt på telecomsidan försenas.

Rörelseresultatet uppgick till 51 MSEK (52), vilket innebär en ökad rörelsemarginal till 16,4% (15,5).

Communications

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 237 MSEK (251). Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 46 MSEK (48), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 19,4% (19,1).

Positiv utveckling noterades för flera verksamheter bland annat för divisionens största enhet R-Con samt ISG Nordic, Leteng och Precimeter. Radonova påverkades negativt av pandemin där möjligheterna att mäta radon i framförallt flerbostadshus var lägre än förra året och Load Indicator genomgår en omstrukturering vilket påverkade såväl volym som resultat.

Niche Products

Kvartalets nettoomsättning ökade med 18% till 275 MSEK (234). Ökningen var främst hänförlig till befintlig verksamhet men även viss del från förvärv.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 46% till 51 MSEK (35), motsvarande en rörelsemarginal om 18,5% (15,0).



God efterfrågan innebar resultatförbättringar för flera av de exporterande produktbolagen där bl a Tormek med slipmaskiner för eggverktyg uppvisar stark tillväxt. Även Wapro, Nikodan, Dorotea Mekaniska och Vendig utvecklades väl.

Asept med portioneringslösningar för flytande livsmedel och hygienprodukter, är fortsatt negativt påverkat av pandemin, men har under kvartalet lanserat nya spännande touchless-lösningar för snabbmatsrestauranger.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månaders-perioden uppgick till 22% (25) och avkastningen på sysselsatt kapital var 17% (17). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 67% (64).

Soliditeten uppgick till 40% (38). Eget kapital per aktie (efter split) uppgick till 8,38 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 8,29 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning, valutarelaterade omräkningsdifferenser, optionslösen samt återköp av egna aktier.

Vid periodens slut uppgick den operativa netto-låneskulden till 954 MSEK att jämföra med 1 056 MSEK vid årets början och 1 166 MSEK kvartal tre föregående år. Den operativa nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,6 (0,7).

Nettolåneskulden inklusive pensionsskuld och IFRS 16 effekt uppgick till 1 268 MSEK (1 409). Pensionsskulden uppgick till 76 MSEK (75) och skulder hänförliga till finansiell leasing enligt IFRS 16 uppgick till 238 MSEK (168).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 226 MSEK (178). För räkenskapsårets första nio månader var motsvarande siffra 552 MSEK (369). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till brutto 24 MSEK (22) under tredje kvartalet, varav de största posterna avser produktionsanläggning och -utrustning.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets nettoomsättning för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 27 MSEK (27) och resultatet efter finansnetto till 176 MSEK (344). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om -11 MSEK (1) och utdelningar från dotterbolag om 222 MSEK (373).

Moderbolagets soliditet uppgick till 54% (49).

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 1 511, att jämföra med 1 532 vid räkenskapsårets ingång. Omstruktureringsåtgärder, primärt kopplade till pandemin, har medfört att antal medarbetare minskat med 71 st och antalet tillkommande medarbetare till följd av förvärv uppgick till 50 medarbetare.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 49 MSEK.

Under det tredje kvartalet genomfördes en aktieuppdelning till villkoren 3:1 (s.k. split), som innebar att antalet aktier i bolaget ökades genom att varje aktie delades upp på tre (3) aktier. Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,23 SEK efter split.

Fördelningen på aktieslag var följande per 31 december 2020 (efter split 3:1):

| Aktieslag | Antal |
|--------------------|--------------------|
| A-aktier | 9 791 406 |
| B-aktier | 198 768 375 |
| Återköpta B-aktier | -5 139 011 |
| Totalt | 203 420 770 |

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 31 december 2020 var 5 139 011 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,5% av antalet aktier och 1,7% av rösterna i Lagercrantz.

Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier. Under det tredje kvartalet ställdes 1 200 000 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 78,20 SEK i enlighet med årsstämans beslut 2020. Dessa förvärvades av 60-talet chefer och ledande befattningshavare i koncernen för totalt 6,8 MSEK.

Under tredje kvartalet löstes delar av incitamentsprogram baserat på optioner på återköpta aktier av serie B som förvärvats av ledande befattningshavare i koncernen under 2017 och 2018.



Lagercrantz har, vid periodens utgång, tre utestående köptionsprogram. I samband med att Lagercrantz genomförde aktieuppdelningen omräknades utestående optionsprogram och uppgår (efter split 3:1) till nedan:

| Optionsprogram | Antal utestående Optioner* | Lösenkurs |
|----------------|-------------------------------|-----------|
| 2020/24 | 1 200 000 | 78,20 |
| 2019/22 | 1 253 700 | 56,10 |
| 2018/21 | 643 900 | 35,30 |
| Totalt | 3 097 600 | |

*En option motsvarar en aktie

FÖRVÄRV

Under räkenskapsårets tredje kvartal har Lagercrantz förvärvat fyra verksamheter; Sajas Group, VP Metall AS, Hovicon International B.V., samt Oy Esari Ab.

Sajas Group består av de tre bolagen Sajakorpi Oy, Saja GmbH och Sajas Group Estonia Oü och är en ledande leverantör av borstar för vägar, flygplatser och järnvägar. Sajas Group har en årlig omsättning om 10 MEUR och ingår i division Niche Products från november 2020.

Norska VP Metall AS är en marknadsledare inom elförbindning för primärt högspänningsapplikationer baserade på detonationspressningar. Bolaget har en stark

marknadsposition i Norden men har också export till andra delar av världen. VP Metalls årliga omsättning är ca 40 MNOK, lönsamheten är god och verksamheten kommer att ingå i divisionen Mechatronics från och med januari 2021.

Hovicon utvecklar och tillverkar dispensrar för tekniska produkter och personliga hygienartiklar som tvål och handdesinfektion. Företaget erbjuder också portioneringslösningar för snabbmatsrestauranger och livsmedelsproducenter. Hovicon är beläget i Nederländerna och genererar årligen intäkter på 6 MEUR med god lönsamhet. Hovicon kommer, såsom dotterbolag till Asept, att ingå i divisionen Niche Products från och med januari 2021.

Esari är en av Finlands ledande leverantörer av anläggningsskåp och teknikhus. Kunderna är i huvudsak teleoperatörer, energi- och teknikindustrier samt statliga verk. Esari genererar årlig omsättning om ca 5 MEUR med god lönsamhet. Esari kommer samarbeta med koncernens verksamhet inom Elkapsling och kommer att ingå i divisionen Mechatronics från och med januari 2021.

Under tredje kvartalet uppgick skillnaden mellan avsatta, utbetalda samt omvärderade tilläggsköpeskillningar till 0 MSEK (3).

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

Förvärvskalkyl

(senaste 12 månader jan-dec 2021)

| Förvärvskalkylen omfattar SDP, Unro, Nexlan och Sajas Group. | Redovisat | Verkligt | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| | värde i bolagen | värde justering | Verkligt värde i koncernen |
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 | 14 | 17 |
| Övriga anläggningstillgångar | 20 | | 20 |
| Varulager | 31 | | 31 |
| Övriga omsättningstillgångar *) | 66 | | 66 |
| Räntebärande skulder | -5 | | -5 |
| Övriga skulder | -71 | -3 | -74 |
| Netto identifierbara tillgångar/skulder | 44 | 11 | 55 |
| Koncerngoodwill | | | 19 |
| Beräknad köpeskillning ** | | | 74 |

* varav likvida medel 14 MSEK

** I förvärven finns villkorad köpeskillning om 12 MSEK, vilket utgör 58% 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 att nya IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar.

Se bolagets årsredovisning 2019/20 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. Dessa finansiella mått 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 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, 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.

Koncernen har analyserat förutsättningar för statliga stöd och sökt stöd där kriterierna bedöms uppfyllda. Inga väsentliga nedskrivningar eller kundförluster har skett under kvartalet. Situationsanpassade åtgärder har genomförts i de dotterbolag där så krävts för att möta utmaningar till följd av pandemin men också för att tillvarata framtida tillväxtpotentialer.

Händelser efter balansdagen

Utöver företagsförvärven beskrivna ovan har inga, för bolaget väsentliga händelser, inträffat efter balansdagen den 31 december 2020.

Valberedning för styrelseval

Vid bolagsstämman den 25 augusti 2020 gavs styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta de röstmässigt största aktieägarna per sista december 2020 och be dessa att utse ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Valberedningen skall bestå av fem ledamöter.

I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter i valberedningen inför årsstämman 2021: Anders Börjesson (styrelsens ordförande), Daniel Klint (SEB Investment Management), Adam Gerge (Didner & Gerge Fonder), Marianne Nilsson (Swedbank Robur Fonder) samt Johan Lannebo (Lannebo Fonder).

Förslag till valberedningen från aktieägare kan sändas till bolaget för vidare befordran eller skickas med epost till valberedningen@lagercrantz.com. Mer information finns på www.lagercrantz.com.

Stockholm den 28 januari 2021.

Jörgen Wigh,
VD och Koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.



Segmentsinformation per kvartal

| Nettoomsättning | | 2020/21 | | | | 2019/20 | | |
|----------------------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|--|
| MSEK | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | |
| Electronics | 255 | 236 | 224 | 278 | 279 | 281 | 279 | |
| Mechatronics | 311 | 295 | 313 | 356 | 335 | 273 | 297 | |
| Communications | 237 | 172 | 199 | 239 | 251 | 198 | 209 | |
| Niche Products | 275 | 215 | 241 | 239 | 234 | 202 | 230 | |
| Moderbolaget/koncernposter | - | - | - | - | - | - | - | |
| KONCERNEN TOTALT | 1 078 | 918 | 977 | 1 112 | 1 099 | 954 | 1 015 | |

| Rörelseresultat (EBITA) | | 2020/21 | | | | 2019/20 | | |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--|
| MSEK | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | |
| Electronics | 32 | 23 | 16 | 20 | 29 | 33 | 31 | |
| Mechatronics | 51 | 52 | 46 | 58 | 52 | 39 | 43 | |
| Communications | 46 | 21 | 28 | 40 | 48 | 28 | 24 | |
| Niche Products | 51 | 43 | 51 | 41 | 35 | 36 | 41 | |
| Moderbolaget/koncernposter | - 12 | - 7 | - 17 | - 7 | - 8 | - 10 | - 9 | |
| KONCERNEN TOTALT | 168 | 132 | 124 | 152 | 156 | 126 | 130 | |

| Rörelsemarginal | | 2020/21 | | | | 2019/20 | | |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| % | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | |
| Electronics | 12,5 | 9,7 | 7,1 | 7,2 | 10,4 | 11,7 | 11,1 | |
| Mechatronics | 16,4 | 17,6 | 14,7 | 16,3 | 15,5 | 14,3 | 14,5 | |
| Communications | 19,4 | 12,2 | 14,1 | 16,7 | 19,1 | 14,1 | 11,5 | |
| Niche Products | 18,5 | 20,0 | 21,2 | 17,2 | 15,0 | 17,8 | 17,8 | |
| Moderbolaget/koncernposter | - | - | - | - | - | - | - | |
| KONCERNEN TOTALT | 15,6 | 14,4 | 12,7 | 13,7 | 14,2 | 13,2 | 12,8 | |



Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

| MSEK | 3 mån okt-dec 2020/21 | 3 mån okt-dec 2019/20 | 9 mån apr-dec 2020/21 | 9 mån apr-dec 2019/20 | Rullande 12 mån jan-dec 2020 | Räken- skapsår 2019/20 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning | 1 078 | 1 099 | 2 973 | 3 068 | 4 085 | 4 180 |
| Kostnad för sålda varor | -653 | -672 | -1 826 | -1 918 | -2 526 | -2 618 |
| BRUTTORESULTAT | 425 | 427 | 1 147 | 1 150 | 1 559 | 1 562 |
| Försäljningskostnader | -187 | -202 | -534 | -565 | -738 | -769 |
| Administrationskostnader | -92 | -95 | -265 | -250 | -356 | -341 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 1 | 5 | 12 | 17 | 26 | 31 |
| RESULTAT FÖRE FINANSIELLA POSTER (EBIT) ¹⁾ | 147 | 135 | 360 | 352 | 491 | 483 |
| Finansnetto | -8 | -6 | -24 | -18 | -29 | -23 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | 139 | 129 | 336 | 334 | 462 | 460 |
| Skatter | -28 | -24 | -74 | -69 | -99 | -94 |
| PERIODENS RESULTAT | 111 | 105 | 262 | 265 | 363 | 366 |
| <i>¹⁾ Varav:</i> | | | | | | |
| - avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv: | (-21) | (-21) | (-64) | (-61) | (-85) | (-82) |
| - avskrivningar av övriga anläggningstillgångar: | (-40) | (-38) | (-114) | (-110) | (-156) | (-152) |
| Rörelseresultat (EBITA) | 168 | 156 | 424 | 413 | 576 | 565 |
| Nedan uppgifter avser förhållanden efter split 3:1 | | | | | | |
| Resultat per aktie, SEK | 0,55 | 0,52 | 1,29 | 1,30 | 1,79 | 1,80 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,54 | 0,52 | 1,29 | 1,30 | 1,78 | 1,80 |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000) | 203 370 | 203 166 | 203 269 | 203 142 | 203 246 | 203 151 |
| Vägt antal aktier eft återköp justerat eft utspädning ('000) * | 203 845 | 203 631 | 203 519 | 203 550 | 203 471 | 203 616 |
| Antal aktier efter periodens återköp ('000) | 203 421 | 203 178 | 203 421 | 203 178 | 203 421 | 203 178 |

* Med hänsyn till lösenkursen (efter split) på utestående köpoptioner under perioden (35,30 SEK, 56,10 SEK samt 78,20 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (efter split) om 54,17 SEK under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,11% för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,23% (genomsnittlig aktiekurs efter split om 65,42 SEK).

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

| MSEK | 3 mån okt-dec 2020/21 | 3 mån okt-dec 2019/20 | 9 mån apr-dec 2020/21 | 9 mån apr-dec 2019/20 | Rullande 12 mån jan-dec 2020 | Räken- skapsår 2019/20 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Periodens resultat | 111 | 105 | 262 | 265 | 363 | 366 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| <u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u> | | | | | | |
| Förändring omräkningsreserv | -59 | 4 | -86 | 17 | -107 | -4 |
| Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat | - | - | - | - | - | - |
| Skuldinstrument värderade till verkligt värde | -2 | - | -9 | - | -9 | - |
| <u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u> | | | | | | |
| Aktuariella effekter på pensioner | - | - | - | - | -2 | -2 |
| Skatt hänförligt till aktuariella effekter | - | - | - | - | - | - |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 50 | 109 | 167 | 282 | 245 | 360 |



Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

| MSEK | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-03-31 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Goodwill | 1 473 | 1 520 | 1 518 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 671 | 779 | 758 |
| Materiella anläggningstillgångar | 558 | 458 | 480 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 18 | 14 | 18 |
| Varulager | 565 | 582 | 562 |
| Kundfordringar och upparbetad men ej fakturerad intäkt | 575 | 646 | 716 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 244 | 169 | 180 |
| Kassa och bank | 136 | 138 | 117 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 240 | 4 306 | 4 349 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 1 705 | 1 616 | 1 684 |
| Långfristiga skulder | 1 134 | 1 083 | 1 102 |
| Leverantörsskulder och förskott från kunder | 331 | 324 | 367 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 070 | 1 283 | 1 196 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 4 240 | 4 306 | 4 349 |
| Räntebärande tillgångar | 136 | 138 | 117 |
| Räntebärande skulder, exkl pensionskulder * | 1 329 | 1 472 | 1 353 |

* Inklusiv IFRS 16-effekt i form av framtida leasing- och hyresåtaganden

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

| MSEK | 9 mån apr-dec 2020/21 | 9 mån apr-dec 2019/20 | Rullande 12 mån jan-dec 2020 | Räken- skapsår 2019/20 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Belopp vid periodens ingång | 1 684 | 1 508 | 1 616 | 1 508 |
| Periodens totalresultat | 167 | 282 | 245 | 360 |
| Aktieägartillskott från minoritetsdelägare i koncernen | 3 | 12 | 3 | 12 |
| Utdelning till minoritetsdelägare i dotterbolag | -5 | - | -15 | -10 |
| Transaktioner med ägare: | | | | |
| Utdelning | -135 | -169 | -135 | -169 |
| Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto | -9 | -17 | -9 | -17 |
| Återköp av egna aktier | - | - | - | - |
| BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG | 1 705 | 1 616 | 1 705 | 1 684 |



Rapport över kassaflöden för koncernen

| MSEK | 3 mån okt-dec 2020/21 | 3 mån okt-dec 2019/20 | 9 mån apr-dec 2020/21 | 9 mån apr-dec 2019/20 | Rullande 12 mån jan-dec 2020 | Räken- skapsår 2019/20 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 139 | 129 | 336 | 334 | 462 | 460 |
| Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 48 | -8 | 122 | 45 | 220 | 143 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 187 | 121 | 458 | 379 | 682 | 603 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | 12 | 3 | 4 | -13 | 20 | 3 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | 36 | 64 | 133 | 84 | 60 | 11 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | -9 | -10 | -43 | -81 | -72 | -110 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 226 | 178 | 552 | 369 | 690 | 507 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i verksamheter | -99 | -98 | -169 | -284 | -145 | -260 |
| Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto | -32 | -28 | -59 | -72 | -78 | -91 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -131 | -126 | -228 | -356 | -223 | -351 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner | -4 | -8 | -146 | -186 | -156 | -196 |
| Finansieringsverksamheten | -103 | -32 | -159 | 172 | -313 | 18 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -107 | -40 | -305 | -14 | -469 | -178 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -12 | 12 | 19 | -1 | -2 | -22 |
| Likvida medel vid periodens början | 148 | 126 | 117 | 139 | 138 | 139 |
| Likvida medel vid periodens slut | 136 | 138 | 136 | 138 | 136 | 117 |

Finansiella instrument

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

| Redovisat värde, MSEK | 2020-12-31 | 2020-03-31 |
|--|-----------------------------|-------------------------|
| Tillgångar värderade till verkligt värde | - | - |
| Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | 679 | 803 |
| SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT | 679 | 803 |
| Skulder värderade till verkligt värde | 164 | 199 |
| Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | 1 375 | 1 503 |
| SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT | 1 539 | 1 702 |
| | 9 mån apr-dec 2020/21 | Räkenskapsår 2019/20 |
| Förändring av villkorade köpeskillingar inkl köpoptioner | | |
| Vid årets början | 199 | 185 |
| Reglerade skulder under året | -49 | -47 |
| Omvärdering skulder under året | 10 | -14 |
| Årets skulder från årets förvärv | 9 | 76 |
| Kursdifferens | -5 | -1 |
| Redovisat värde vid periodens slut | 164 | 199 |



Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

| MSEK | 3 mån okt-dec 2020/21 | 3 mån okt-dec 2019/20 | 9 mån apr-dec 2020/21 | 9 mån apr-dec 2019/20 | Rullande 12 mån jan-dec 2020 | Räken- skapsår 2019/20 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning | 9 | 9 | 27 | 27 | 37 | 37 |
| Administrationskostnader | -21 | -20 | -56 | -52 | -74 | -70 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 1 | 0 | 2 | 0 | 2 | 0 |
| RÖRELSERESULTAT | -11 | -11 | -27 | -25 | -35 | -33 |
| Finansiella intäkter | 216 | 13 | 228 | 381 | 326 | 479 |
| Finansiella kostnader | -9 | -3 | -25 | -12 | -30 | -17 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | 196 | -1 | 176 | 344 | 261 | 429 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | -14 | -14 |
| Skatter | 4 | 2 | 10 | 6 | -4 | -8 |
| PERIODENS RESULTAT | 200 | 1 | 186 | 350 | 243 | 407 |

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

| MSEK | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-03-31 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | - | 1 | 1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 750 | 2 597 | 2 734 |
| Kortfristiga fordringar | 646 | 644 | 684 |
| Kassa och bank | - | - | - |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 396 | 3 242 | 3 419 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 1 824 | 1 592 | 1 784 |
| Obeskattade reserver | 14 | - | 14 |
| Långfristiga skulder | 720 | 720 | 720 |
| Kortfristiga skulder | 838 | 930 | 901 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 3 396 | 3 242 | 3 419 |

Nyckeltal

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

| | Rullande 12 mån jan-dec 2020 | Räkenskapsår | | | |
|---|---------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 |
| Omsättning | 4 085 | 4 180 | 3 932 | 3 410 | 3 096 |
| Omsättningsförändring,% | -1,5 | 6,3 | 15,3 | 10,1 | 1,3 |
| Rörelseresultat (EBITA) | 576 | 565 | 519 | 436 | 409 |
| Rörelsemarginal (EBITA),% | 14,1 | 13,5 | 13,2 | 12,8 | 13,2 |
| EBIT | 491 | 483 | 451 | 378 | 361 |
| EBIT-marginal,% | 12,0 | 11,6 | 11,5 | 11,1 | 11,7 |
| Resultat efter finansiella poster | 462 | 460 | 431 | 358 | 351 |
| Vinstmarginal,% | 11,3 | 11,0 | 10,7 | 10,5 | 11,3 |
| Resultat efter skatt | 363 | 366 | 342 | 286 | 274 |
| Soliditet,% * | 40 | 39 | 39 | 36 | 41 |
| Avkastning på rörelsekapital (R/RK),% | 67 | 64 | 63 | 60 | 66 |
| Avkastning på sysselsatt kapital,% | 17 | 17 | 18 | 17 | 20 |
| Avkastning på eget kapital,% | 22 | 23 | 24 | 23 | 25 |
| Nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK ** | 1 268 | 1 312 | 1 004 | 1 102 | 628 |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr** | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,9 | 0,6 |
| Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK | 954 | 1 056 | 928 | 1 035 | 565 |
| Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,8 | 0,5 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 10 | 13 | 15 | 14 | 22 |
| Antal anställda periodens slut | 1 511 | 1 532 | 1 450 | 1 387 | 1 247 |
| Omsättning utanför Sverige, MSEK | 2 636 | 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 (efter split 3:1)

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

| | Rullande 12 mån jan-dec 2020 | Räkenskapsår | | | |
|---|---------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 |
| Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000) | 203 421 | 203 178 | 203 061 | 202 968 | 203 956 |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000) | 203 246 | 203 151 | 203 046 | 203 604 | 203 823 |
| Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000) | 203 471 | 203 616 | 203 046 | 203 772 | 204 291 |
| Resultat per aktie, SEK | 1,79 | 1,80 | 1,68 | 1,40 | 1,34 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,78 | 1,80 | 1,68 | 1,40 | 1,34 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie efter utspädning, SEK * | 3,39 | 2,49 | 2,28 | 1,38 | 1,84 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 8,38 | 8,29 | 7,43 | 6,42 | 5,87 |
| Senaste betalkurs per aktie, SEK | 76,00 | 38,60 | 33,33 | 27,83 | 29,00 |

*Inkluderar effekten av 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 skulder hänförliga till finansiell leasing enligt 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 skulder hänförliga till finansiell leasing enligt IFRS 16, minus

likvida medel och kortfristiga placeringar.

Operativ nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande avsättningar och skulder, exklusive pensioner och exklusive effekter av 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 moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal aktier efter återköp.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt 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 Marknadsmisbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande 2021-01-28 kl 08.00 CET.

Rapporttillfällen:

2021-05-11 Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2020–31 mars 2021
2021-07-16 Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april–30 juni 2021
2021-08-24 Årsstämma för räkenskapsåret 2020/21

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