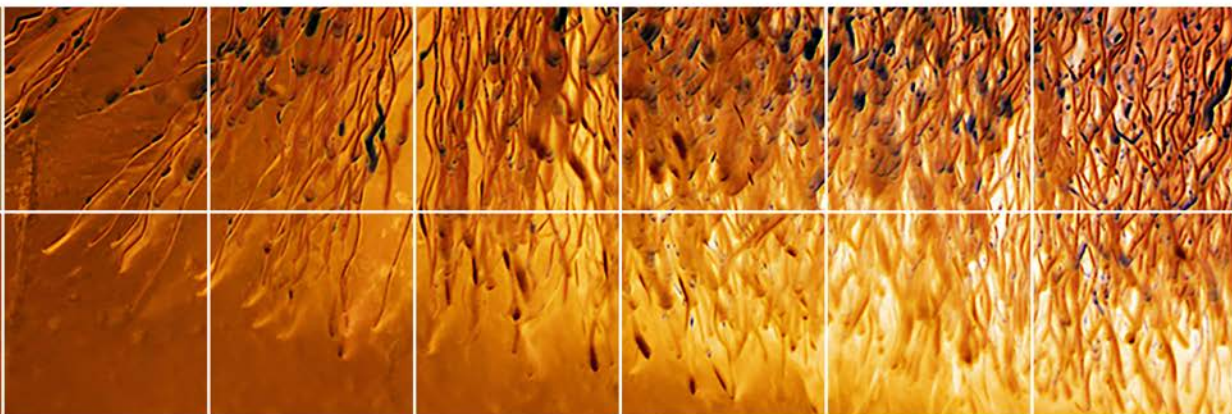




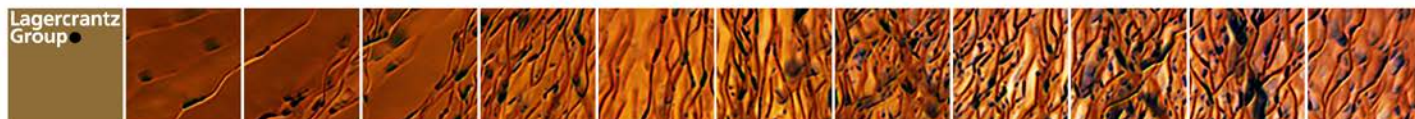
## Delårsrapport 2017/18 Q2

### Andra kvartalet 1 juli – 30 september 2017

- Nettoomsättningen ökade med 13% till 775 MSEK (684).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 4% till 98 MSEK (94), vilket innebar en rörelsemarginal om 12,6% (13,7).
- Resultat före finansiella poster uppgick till 83 MSEK (82), vilket innebar en EBIT-marginal om 10,7% (12,0).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 78 MSEK (81) och resultat efter skatt till 62 MSEK (63).
- Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 4,04 SEK (3,72).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 23% (26). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 36% (38).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 284 MSEK (311).
- Under kvartalet förvärvades Wapro AB, med en årlig omsättning om ca 40 MSEK.

### Första halvåret (1 april – 30 september 2017)

- Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 7% till 1 569 MSEK (1 466).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 5% till 198 MSEK (188), vilket innebar en rörelsemarginal om 12,6% (12,8).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 170 MSEK (165), motsvarande en EBIT-marginal om 10,8% (11,3).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 160 MSEK (163) och resultat efter skatt till 127 MSEK (126).



## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Kvartal 2 (juli – september 2017)

Marknadsläget på koncernens huvudmarknader var som helhet stabilt under kvartalet. Koncernens enheter i Sverige, Danmark och Finland utvecklades positivt, speciellt mot slutet av perioden, medan koncernens enheter i Norge hade en något svagare utveckling.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets andra kvartal ökade med 13% till 775 MSEK (684). Effekten från valuta i nettoomsättningen var 1 MSEK. Förvärvade verksamheter bidrog med 77 MSEK. Organisk tillväxt för jämförbara enheter, dvs exkl förvärv, mätt i lokal valuta, motsvarade 2%.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) för kvartalet ökade med 4% till 98 MSEK (94). Rörelsemarginalen uppgick till 12,6% (13,7). Generellt sett noterades ett svagare juli och augusti, medan flertalet enheter avslutade kvartalet starkare än föregående år. Tre av koncernens fyra divisioner ökade sina resultat jämfört med föregående år. Division Mechatronics, och koncernen som helhet, påverkades dock negativt av att ett par enheter hade en lägre försäljningsvolym till några större kunder jämfört med föregående år.

Koncernens resultat före finansiella poster (EBIT) för andra kvartalet uppgick till 83 MSEK (82), motsvarande en EBIT-marginal om 10,7% (12,0). Resultatet efter finansnetto uppgick till 78 MSEK (81). Effekten från valuta i resultatet uppgick för kvartalet till -4 MSEK (1). Valutakursjusteringar av banktillgodohavanden påverkade finansnettot negativt under perioden. Föregående år var motsvarande påverkan positiv..

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 62 MSEK (63). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste

tolvmånadersperioden uppgick till 4,04 SEK att jämföra med 4,02 SEK för räkenskapsåret 2016/17.

### Första halvåret (april – september 2017)

För räkenskapsårets första halvår ökade nettoomsättningen med 7% till 1 569 MSEK (1 466). Rörelseresultatet för första halvåret ökade med 5% till 170 MSEK (165), motsvarande en rörelsemarginal om 10,8% (11,3). Resultatet efter finansnetto för första halvåret uppgick till 160 MSEK (163). Den totala valutaeffekten i resultatet uppgick till 1 MSEK (-2).

Resultat efter skatt för första halvåret uppgick till 127 MSEK (126).

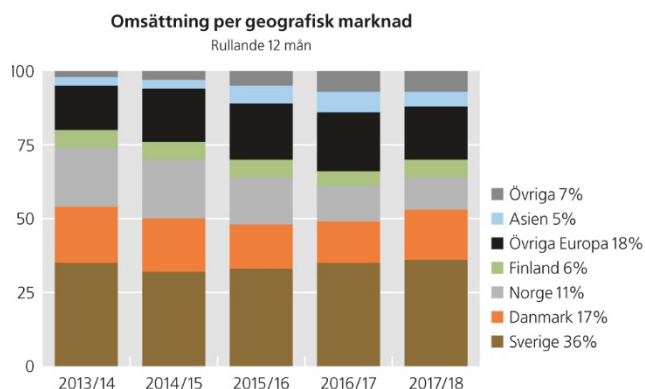
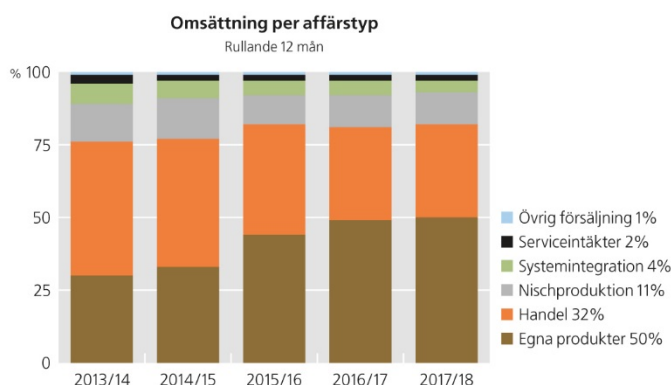
## LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

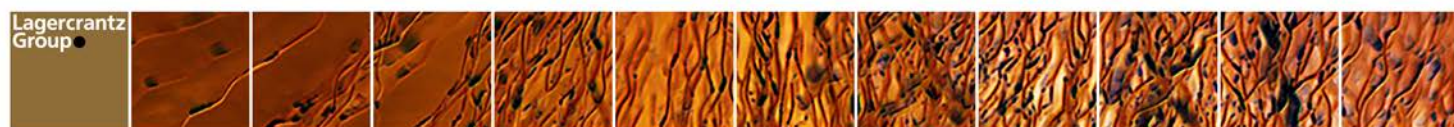
Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 23% (26) och avkastningen på sysselsatt kapital var 17% (20). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 52% (53).

Eget kapital per aktie uppgick till 17,04 SEK vid periodens utgång, mot 17,61 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning, valutarelaterade omräkningseffekter och optionslösen.

Soliditeten uppgick till 36% (38).

Vid periodens slut uppgick den operativa nettolåneskulden till 950 MSEK exklusive pensionsskuld, att jämföra med 565 MSEK vid årets början. Ökningen är främst hänförlig till förvärv av verksamheter samt utdelning. Den operativa nettoskuldsättningsgraden, exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,8 (0,7). Pensionsskulden uppgick per den sista september 2017 till 62 MSEK, att jämföra med 55 MSEK ett år tidigare.





## Divisioner

|                                | Nettoomsättning             |                             |                             |                             |                              | Rörelseresultat (EBIT)      |                             |                             |                             |                              |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                | 3 mån<br>jul-sep<br>2017/18 | 3 mån<br>jul-sep<br>2016/17 | 6 mån<br>apr-sep<br>2017/18 | 6 mån<br>apr-sep<br>2016/17 | 12 mån<br>apr-mar<br>2016/17 | 3 mån<br>jul-sep<br>2017/18 | 3 mån<br>jul-sep<br>2016/17 | 6 mån<br>apr-sep<br>2017/18 | 6 mån<br>apr-sep<br>2016/17 | 12 mån<br>apr-mar<br>2016/17 |
| MSEK                           |                             |                             |                             |                             |                              |                             |                             |                             |                             |                              |
| Electronics                    | 214                         | 193                         | 430                         | 395                         | 834                          | 17                          | 13                          | 34                          | 29                          | 66                           |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 7,9%                        | 6,7%                        | 7,9%                        | 7,3%                        | 7,9%                         |
| Mechatronics                   | 222                         | 223                         | 468                         | 503                         | 1 003                        | 31                          | 43                          | 70                          | 88                          | 163                          |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 14,0%                       | 19,3%                       | 15,0%                       | 17,5%                       | 16,3%                        |
| Communications                 | 161                         | 135                         | 346                         | 269                         | 630                          | 14                          | 10                          | 29                          | 17                          | 61                           |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 8,7%                        | 7,4%                        | 8,4%                        | 6,3%                        | 9,7%                         |
| Niche Products                 | 178                         | 133                         | 325                         | 299                         | 629                          | 24                          | 21                          | 45                          | 44                          | 104                          |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 13,5%                       | 15,8%                       | 13,8%                       | 14,7%                       | 16,5%                        |
| Moderbolaget/<br>koncernposter | -                           | -                           | -                           | -                           | -                            | -3                          | -5                          | -8                          | -13                         | -33                          |
| <b>KONCERNEN<br/>TOTALT</b>    | <b>775</b>                  | <b>684</b>                  | <b>1 569</b>                | <b>1 466</b>                | <b>3 096</b>                 | <b>83</b>                   | <b>82</b>                   | <b>170</b>                  | <b>165</b>                  | <b>361</b>                   |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 10,7%                       | 12,0%                       | 10,8%                       | 11,3%                       | 11,7%                        |
| Finansiella poster             |                             |                             |                             |                             |                              | -5                          | -1                          | -10                         | -2                          | -10                          |
| <b>RESULTAT FÖRE<br/>SKATT</b> |                             |                             |                             |                             |                              | <b>78</b>                   | <b>81</b>                   | <b>160</b>                  | <b>163</b>                  | <b>351</b>                   |

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION ANDRA KVARTALET

#### Electronics

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 11% till 214 MSEK (193). Rörelseresultatet ökade med drygt 30% till 17 MSEK (13), motsvarande en EBIT-marginal om 7,9% (6,7). Affärsläget inom divisionen utvecklades positivt jämfört med föregående år. Framförallt den danska verksamheten inom marin elektronik stärkte sin försäljning. Divisionens danska och norska enheter inom elektronikdistribution såg också en förbättring mot föregående år, främst tack vare interna omstruktureringsåtgärder som nu givit effekt.

#### Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 222 MSEK (223). Rörelseresultatet blev 31 MSEK (43), innebärande en EBIT-marginal om 14,0% (19,3). Divisionens största enhet, inom elektriska förbindningssystem, visar fortsatt på en god utveckling. Enheterna inom master och antennfästen för mobil telefoni samt kapslingar, upplevde dock en svagare försäljning. Försvagningen var relaterad till ett par större kunder, vilket påverkar divisionen negativt. Divisionens enheter inom kundanpassade kablage upplevde en fortsatt stabil efterfrågan jämfört med föregående år.

#### Communications

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 19% till 161 MSEK (135).

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 40% till 14 MSEK (10), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 8,7% (7,4). Förbättringen beror på förvärv och av att flera av enheterna inom control/access utvecklades väl, speciellt inom mätutrustning till metallgjutier och inom styrutrustning till arbetsfordon. Några av enheterna inom digital bild/teknisk säkerhet hade en något svagare utveckling jämfört med föregående år.

#### Niche Products

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 34% till 178 MSEK (133). Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 14% till 24 MSEK (21), motsvarande en EBIT-marginal om 13,5% (15,8). Divisionens danska enhet för transportbandslösningar upplevde en starkare försäljning, medan divisionens enhet inom aseptiska lösningar för livsmedelsindustrin i år hade en svagare försäljning till större kunder, framförallt i USA.

Vid början av kvartalet förvärvades Wapro AB, som beskrivs nedan under punkten Förvärv.



## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 284 MSEK (311). Kassaflödet påverkades av rörelsekapitaluppbyggnad mot slutet av perioden, delvis på grund av ökad försäljning. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 1 MSEK (15) under andra kvartalet.

Under det andra kvartalet återköptes 121 600 egna aktier av serie B för totalt 10 MSEK.

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

### Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsårets första halvår uppgick till 17 MSEK (18) och resultatet efter finansnetto till 331 MSEK (258). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 0 MSEK (3) och utdelningar från dotterbolag om 329 MSEK (272).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 51% (51).

### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 354, vilket kan jämföras med 1 247 vid ingången av räkenskapsåret. Under räkenskapsårets första halvår har 66 medarbetare tillkommit via förvärv.

### Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 48,9 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,70 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 30 september 2017:

| Aktieslag          |                   |
|--------------------|-------------------|
| A-aktier           | 3 263 802         |
| B-aktier           | 66 256 125        |
| Återköpta B-aktier | -1 606 000        |
| <b>Totalt</b>      | <b>67 913 927</b> |

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 30 september 2017 var 1 606 000 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,3% av antalet aktier och 1,6% av röstetalet i Lagercrantz. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier. Totalt 1 286 875 optioner var utestående per den 30 september 2017 och har förvärvats av ledande befattningshavare vid tilldelningen 2014, 2015 och 2016.. Lösenpriset på respektive program är 53,90 SEK, 78,80 SEK och 100,10 SEK per aktie.

Under första halvåret löstes delar av incitamentsprogram baserat på optioner på återköpta aktier av serie B som

förvärvats av ledande befattningshavare i koncernen under 2014. I samband med lösen av optioner avyttrades 50 300 återköpta egna aktier av serie B för totalt 3 MSEK. Dessutom återköptes 159 300 utestående optioner för totalt 6 MSEK.

Efter periodens utgång ställdes 675 000 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 95,30 SEK i enlighet med årsstämman beslut 2017. Dessa förvärvades av 50-talet chefer och ledande befattningshavare i koncernen. Totalt utestående antal optioner efter detta och efter slutlösen av 2014 års program om 27 000 optioner i början av oktober 2017, uppgår till 1 934 875.

### Förvärv

I början av det andra kvartalet förvärvades verksamheten i Wapro AB. Bolagets innovativa produkter hindrar och reglerar vattenflöden för att skydda fastigheter och infrastruktur mot översvämning vid stormar och vattenhöjning. Wapros huvudkontor ligger i Karlshamn och man har ett dotterbolag i Chicago, USA. Wapro omsätter cirka 40 MSEK med god lönsamhet och har försäljning i bl.a. Europa, Nordamerika och Australien. Wapro ingår i Lagercrantz division Niche Products från och med juli 2017.

Transaktionskostnader för förvärvet under det andra kvartalet uppgick till ca 0,5 MSEK och ingår i Administrationskostnader i resultaträkningen till den del de har uppstått under perioden

Beräknad köpeskilling för de under räkenskapsårets första halvår förvärvade verksamheterna uppgick till 277 MSEK. I beloppet ingår beräknad villkorad köpeskilling om 46 MSEK, vilket utgör 77% av maximalt utfall. Utfallet är beroende av resultat som uppnås i bolagen.

Genom förvärven under räkenskapsårets första halvår, har goodwill i koncernen per balansdagen ökat med 149 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar med 104 MSEK och avser framför allt egna produkter och kundrelationer. Övriga anläggningstillgångar har ökat med 5 MSEK. Uppskjuten skatteskuld relaterat till förvärven uppgick till 23 MSEK.

Effekten av det genomförda förvärvet under räkenskapsårets andra kvartal, på koncernens omsättning under andra kvartalet, är 12 MSEK och på resultatet före skatt 1 MSEK efter förvärvs-kostnader.

Om de under räkenskapsårets första halvår förvärvade verksamheterna konsoliderats från och med 1 april 2017 skulle effekten på omsättning och resultat före skatt varit 125 MSEK respektive 13 MSEK efter förvärvs-kostnader.



Under räkenskapsårets första halvår har 34 MSEK (33) utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv. Skillnaden mellan avsatta, utbetalda och omvärderade tilläggsköpe-

skillingar, samt omvärderingar av övriga fordringar, har under räkenskapsårets andra kvartal intäktsförts som övriga rörelseintäkter i moderbolaget om netto 5 MSEK.

*Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär vad avser allokering av övervärden för Profsafe AB, R-Contracting AB och Wapro AB:*

| Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten | Redovisat värde i bolagen | Verkligt värde justering | Verkligt värde i koncernen |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                       | 0                         | 104                      | 104                        |
| Byggnad/Mark                                             |                           |                          |                            |
| Övriga anläggningstillgångar                             | 3                         | 2                        | 5                          |
| Varulager och upparbetad men ej fakturerad intäkt        | 26                        | 0                        | 26                         |
| Övriga omsättningstillgångar *)                          | 52                        | 0                        | 52                         |
| Räntebärande skulder                                     | -2                        | 0                        | -2                         |
| Övriga skulder                                           | -34                       | -23                      | -57                        |
| <b>Netto identifierbara tillgångar/skulder</b>           | <b>46</b>                 | <b>83</b>                | <b>128</b>                 |
| Koncerngoodwill                                          | -                         | -                        | 149                        |
| <b>Beräknad köpeskilling</b>                             | <b>-</b>                  | <b>-</b>                 | <b>277</b>                 |

\*) varav likvida medel 16 MSEK

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, lagen om värdepappersmarknaden och bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

I övrigt har samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2016/17 använts, inklusive vad som gäller nya IFRS standards eller tolkningsuttalanden som träder i kraft först under kommande perioder. Omklassificering av kortfristiga skulder har gjorts till långfristiga skulder. Jämförelsetal har räknats om och effekten uppgår till 400 Mkr för koncernen och 400 Mkr för moderbolaget per 160930.

#### 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.

I denna rapport har utökad information angivits avseende definitioner av vissa finansiella mått.

#### ÖVRIG INFORMATION

##### Transaktioner med närstående

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

##### Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkturläget, strukturförändringar på marknaden, leverantörs- och kundberoende, konkurrenssituationen samt valutakursutvecklingen. Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen. I övrigt hänvisas till årsredovisning 2016/17.

##### Händelser efter balansdagen

Inga för bolaget väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen den 30 september 2017.

##### Årsstämma 2017

Årsstämma 2017 hölls den 29 augusti 2017, i Stockholm, varvid stämman beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2016/17 års förvaltning. Kallelse till stämman offentliggjordes den 21 juli 2017.

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 25 oktober 2017

Anders Börjesson  
Styrelsens ordförande

Roger Bergqvist  
Styrelseledamot

Marika Rindborg Holmgren  
Styrelseledamot

Anna Almlöf  
Styrelseledamot

Lennart Sjölund  
Styrelseledamot

Fredrik Börjesson  
Styrelseledamot

Peter Hedelius  
Styrelseledamot

Jörgen Wigh  
VD och styrelseledamot

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Segmentsinformation per kvartal

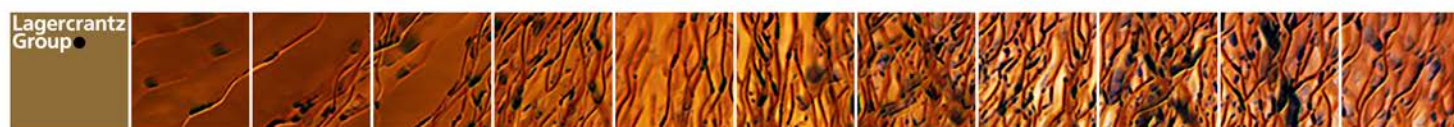
| Nettoomsättning            |            | 2017/18    |            |            | 2016/17    |            |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| MSEK                       | Q2         | Q1         | Q4         | Q3         | Q2         | Q1         |
| Electronics                | 214        | 216        | 223        | 216        | 193        | 202        |
| Mechatronics               | 222        | 246        | 259        | 241        | 223        | 280        |
| Communications             | 161        | 185        | 177        | 184        | 135        | 134        |
| Niche Products             | 178        | 147        | 174        | 157        | 133        | 165        |
| Moderbolaget/koncernposter | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>    | <b>775</b> | <b>794</b> | <b>833</b> | <b>798</b> | <b>684</b> | <b>781</b> |

| Rörelseresultat            |           | 2017/18   |            |           | 2016/17   |           |
|----------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| MSEK                       | Q2        | Q1        | Q4         | Q3        | Q2        | Q1        |
| Electronics                | 17        | 17        | 17         | 20        | 13        | 16        |
| Mechatronics               | 31        | 39        | 38         | 37        | 43        | 45        |
| Communications             | 14        | 15        | 24         | 19        | 10        | 7         |
| Niche Products             | 24        | 21        | 37         | 24        | 21        | 23        |
| Moderbolaget/koncernposter | -3        | -5        | -12        | -8        | -5        | -8        |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>    | <b>83</b> | <b>87</b> | <b>104</b> | <b>92</b> | <b>82</b> | <b>83</b> |

## Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

| MSEK                                                                                               | 3 mån<br>jul-sep<br>2017/18 | 3 mån<br>jul-sep<br>2016/17 | 6 mån<br>apr-sep<br>2017/18 | 6 mån<br>apr-sep<br>2016/17 | Rullande 12<br>mån, okt-sep<br>2016/17 | Räken-<br>skapsår<br>2016/17 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning                                                                                    | 775                         | 684                         | 1 569                       | 1 466                       | 3 199                                  | 3 096                        |
| Kostnad för sålda varor                                                                            | -493                        | -438                        | -1 005                      | -932                        | -2 032                                 | -1 959                       |
| <b>BRUTTORESULTAT</b>                                                                              | <b>282</b>                  | <b>247</b>                  | <b>564</b>                  | <b>534</b>                  | <b>1 167</b>                           | <b>1 137</b>                 |
| Försäljningskostnader                                                                              | -147                        | -125                        | -294                        | -264                        | -585                                   | -555                         |
| Administrationskostnader                                                                           | -61                         | -42                         | -124                        | -109                        | -252                                   | -237                         |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader                                                        | 9                           | 2                           | 24                          | 4                           | 36                                     | 16                           |
| <b>RÖRELSERESULTAT *)</b>                                                                          | <b>83</b>                   | <b>82</b>                   | <b>170</b>                  | <b>165</b>                  | <b>366</b>                             | <b>361</b>                   |
| Finansnetto                                                                                        | -5                          | -1                          | -10                         | -2                          | -18                                    | -10                          |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>                                                           | <b>78</b>                   | <b>81</b>                   | <b>160</b>                  | <b>163</b>                  | <b>348</b>                             | <b>351</b>                   |
| Skatter                                                                                            | -16                         | -18                         | -33                         | -37                         | -73                                    | -77                          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                                                          | <b>62</b>                   | <b>63</b>                   | <b>127</b>                  | <b>126</b>                  | <b>275</b>                             | <b>274</b>                   |
| *) Varav:                                                                                          |                             |                             |                             |                             |                                        |                              |
| - avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv: | (-15)                       | (-12)                       | (-28)                       | (-23)                       | (-53)                                  | (-48)                        |
| - avskrivningar av övriga anläggningstillgångar:                                                   | (-12)                       | (-11)                       | (-23)                       | (-21)                       | (-45)                                  | (-43)                        |
| EBITA                                                                                              | 98                          | 94                          | 198                         | 188                         | 419                                    | 409                          |
| Resultat per aktie, SEK                                                                            | 0,91                        | 0,93                        | 1,87                        | 1,86                        | 4,04                                   | 4,02                         |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                                                           | 0,91                        | 0,92                        | 1,87                        | 1,85                        | 4,04                                   | 4,03                         |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000)                                                             | 68 013                      | 67 938                      | 68 007                      | 67 908                      | 67 990                                 | 67 941                       |
| Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)                                   | 68 071                      | 68 187                      | 68 096                      | 68 133                      | 68 057                                 | 68 097                       |
| Antal aktier efter periodens återköp ('000)                                                        | 67 914                      | 67 938                      | 67 914                      | 67 938                      | 67 914                                 | 67 985                       |

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (53,90 SEK, 78,80 SEK samt 100,10 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (86,57 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,1% för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,1% då genomsnittlig aktiekurs (85,53 SEK) var högre än genomsnittlig lösenkurs för utestående program.



## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

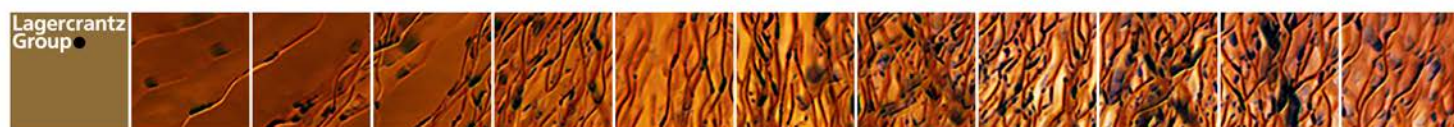
| MSEK                                                                    | 3 mån<br>jul-sep<br>2017/18 | 3 mån<br>jul-sep<br>2016/17 | 6 mån<br>apr-sep<br>2017/18 | 6 mån<br>apr-sep<br>2016/17 | Rullande 12<br>mån, okt-sep<br>2016/17 | Räken-<br>skapsår<br>2015/16 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| Periodens resultat                                                      | 62                          | 63                          | 127                         | 126                         | 275                                    | 274                          |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                             |                             |                             |                             |                             |                                        |                              |
| <u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u> |                             |                             |                             |                             |                                        |                              |
| Förändring omräkningsreserv                                             | -20                         | 32                          | -15                         | 23                          | -18                                    | 20                           |
| Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat                 | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | 0                                      | 0                            |
| <u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>              |                             |                             |                             |                             |                                        |                              |
| Aktuariella effekter på pensioner                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | -6                                     | -6                           |
| Skatt hänförligt till aktuariella effekter                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | 2                                      | 2                            |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>                                          | <b>42</b>                   | <b>95</b>                   | <b>112</b>                  | <b>149</b>                  | <b>253</b>                             | <b>290</b>                   |

## Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

| MSEK                                                   | 2017-09-30   | 2016-09-30   | 2017-03-31   |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                      |              |              |              |
| Goodwill                                               | 1 073        | 896          | 912          |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar              | 643          | 575          | 567          |
| Materiella anläggningstillgångar                       | 233          | 227          | 224          |
| Finansiella anläggningstillgångar                      | 9            | 10           | 10           |
| Varulager                                              | 446          | 405          | 401          |
| Kundfordringar och upparbetad men ej fakturerad intäkt | 574          | 490          | 519          |
| Övriga kortfristiga fordringar                         | 138          | 112          | 136          |
| Kassa och bank                                         | 124          | 96           | 122          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                | <b>3 240</b> | <b>2 811</b> | <b>2 891</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        |              |              |              |
| Eget kapital                                           | 1 157        | 1 062        | 1 197        |
| Långfristiga skulder                                   | 980          | 664          | 658          |
| Leverantörsskulder och förskott från kunder            | 270          | 230          | 261          |
| Övriga kortfristiga skulder                            | 833          | 855          | 775          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                  | <b>3 240</b> | <b>2 811</b> | <b>2 891</b> |
| Räntebärande tillgångar                                | 124          | 96           | 122          |
| Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder             | 1 074        | 816          | 687          |

## Rapport över förändring i koncernens eget kapital

| MSEK                                                          | 6 mån<br>apr-sep<br>2017/18 | 6 mån<br>apr-sep<br>2016/17 | Rullande 12<br>mån, okt-sep<br>2016/17 | Räken-<br>skapsår<br>2016/17 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| Belopp vid periodens ingång                                   | 1 197                       | 1 032                       | 1 062                                  | 1 032                        |
| Periodens totalresultat                                       | 112                         | 149                         | 253                                    | 290                          |
| <b>Transaktioner med ägare</b>                                |                             |                             |                                        |                              |
| Utdelning                                                     | -139                        | -119                        | -139                                   | -119                         |
| Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto | -3                          | 0                           | -9                                     | -6                           |
| Återköp av egna aktier                                        | -10                         | 0                           | -10                                    | 0                            |
| <b>BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG</b>                            | <b>1 157</b>                | <b>1 062</b>                | <b>1 157</b>                           | <b>1 197</b>                 |



## Rapport över kassaflöden för koncernen

| MSEK                                                                               | 3 mån<br>jul-sep<br>2017/18 | 3 mån<br>jul-sep<br>2016/17 | 6 mån<br>apr-sep<br>2017/18 | 6 mån<br>apr-sep<br>2016/17 | Rullande 12<br>mån, okt-sep<br>2016/17 | Räken-<br>skapsår<br>2016/17 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                    |                             |                             |                             |                             |                                        |                              |
| Resultat efter finansiella poster                                                  | 78                          | 81                          | 160                         | 163                         | 348                                    | 351                          |
| Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.            | -6                          | 11                          | -8                          | 17                          | -7                                     | 18                           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>72</b>                   | <b>92</b>                   | <b>152</b>                  | <b>180</b>                  | <b>341</b>                             | <b>369</b>                   |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                               |                             |                             |                             |                             |                                        |                              |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager                                              | 4                           | 7                           | -15                         | 4                           | -4                                     | 15                           |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                      | -35                         | 50                          | -16                         | 19                          | -28                                    | 7                            |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder                                         | -65                         | -69                         | -74                         | -65                         | -25                                    | -16                          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>-24</b>                  | <b>80</b>                   | <b>47</b>                   | <b>138</b>                  | <b>284</b>                             | <b>375</b>                   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                    |                             |                             |                             |                             |                                        |                              |
| Investeringar i verksamheter                                                       | -44                         | -70                         | -242                        | -158                        | -292                                   | -208                         |
| Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto                     | 0                           | -14                         | -25                         | -22                         | -50                                    | -47                          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-44</b>                  | <b>-84</b>                  | <b>-267</b>                 | <b>-180</b>                 | <b>-342</b>                            | <b>-255</b>                  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                   |                             |                             |                             |                             |                                        |                              |
| Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner                         | -148                        | -117                        | -152                        | -119                        | -158                                   | -125                         |
| Finansieringsverksamheten                                                          | 195                         | 120                         | 376                         | 190                         | 244                                    | 60                           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>47</b>                   | <b>3</b>                    | <b>222</b>                  | <b>71</b>                   | <b>86</b>                              | <b>-65</b>                   |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                                                        | <b>-21</b>                  | <b>-1</b>                   | <b>2</b>                    | <b>29</b>                   | <b>28</b>                              | <b>55</b>                    |
| Likvida medel vid periodens början                                                 | 145                         | 97                          | 122                         | 67                          | 96                                     | 67                           |
| Likvida medel vid periodens slut                                                   | 124                         | 96                          | 124                         | 96                          | 124                                    | 122                          |

## 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                                | 2017-09-30   | 2017-03-31   |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tillgångar värderade till verkligt värde             | -            | -            |
| Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | 673          | 630          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>      | <b>673</b>   | <b>630</b>   |
| Skulder värderade till verkligt värde                | 153          | 165          |
| Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde    | 1 341        | 939          |
| <b>SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>         | <b>1 494</b> | <b>1 104</b> |

|                                           | 6 mån<br>apr –sep 2017/18 | Räkenskapsår<br>2016/17 |
|-------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Förändring av villkorade köpeskillingar   |                           |                         |
| Vid årets början                          | 165                       | 184                     |
| Reglerade skulder under året              | -34                       | -64                     |
| Omvärdering skulder under året            | -23                       | -5                      |
| Årets skulder från årets förvärv          | 46                        | 51                      |
| Kursdifferens                             | -1                        | -1                      |
| <b>Redovisat värde vid periodens slut</b> | <b>153</b>                | <b>165</b>              |

## Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

| MSEK                                  | 2017-09-30   | 2016-09-30   | 2017-03-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |              |              |              |
| Materiella anläggningstillgångar      | 1            | 1            | 1            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 2 188        | 1 944        | 1 903        |
| Kortfristiga fordringar               | 527          | 370          | 365          |
| Kassa och bank                        | 0            | -            | -            |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>2 715</b> | <b>2 315</b> | <b>2 269</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |              |              |              |
| Eget kapital                          | 1 386        | 1 189        | 1 200        |
| Obeskattade reserver                  | 0            | 4            | -            |
| Långfristiga skulder                  | 734          | 420          | 421          |
| Kortfristiga skulder                  | 595          | 702          | 648          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>2 715</b> | <b>2 315</b> | <b>2 269</b> |

## Moderbolagets resultaträkning– i sammandrag

| MSEK                                        | 3 mån<br>jul-sep<br>2017/18 | 3 mån<br>jul-sep<br>2016/17 | 6 mån<br>apr-sep<br>2017/18 | 6 mån<br>apr-sep<br>2016/17 | Rullande 12<br>mån, okt-sep<br>2016/17 | Räken-<br>skapsår<br>2016/17 |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning                             | 8                           | 10                          | 17                          | 18                          | 36                                     | 37                           |
| Administrationskostnader                    | -13                         | -13                         | -30                         | -30                         | -70                                    | -70                          |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 6                           | 0                           | 18                          | 0                           | 18                                     | 0                            |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                      | <b>1</b>                    | <b>-3</b>                   | <b>5</b>                    | <b>-12</b>                  | <b>-16</b>                             | <b>-33</b>                   |
| Finansiella intäkter                        | 2                           | 14                          | 332                         | 275                         | 377                                    | 316                          |
| Finansiella kostnader                       | -3                          | -3                          | -6                          | -5                          | -10                                    | -9                           |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>    | <b>0</b>                    | <b>8</b>                    | <b>331</b>                  | <b>258</b>                  | <b>351</b>                             | <b>274</b>                   |
| Förändring obeskattade reserver             | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | 0                                      | 4                            |
| Skatter                                     | 1                           | 1                           | 3                           | 3                           | -2                                     | -2                           |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                   | <b>1</b>                    | <b>9</b>                    | <b>334</b>                  | <b>261</b>                  | <b>349</b>                             | <b>276</b>                   |

## Nyckeltal

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

|                                           | Rullande 12<br>mån, okt-sep<br>2016/17 | Räkenskapsår |         |         |         |
|-------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
|                                           |                                        | 2016/17      | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
| Omsättning                                | 3 199                                  | 3 096        | 3 057   | 2 846   | 2 546   |
| Omsättningsförändring, %                  | 3,3                                    | 1,3          | 7       | 12      | 9       |
| Rörelseresultat (EBITA)                   | 419                                    | 409          | 355     | 295     | 256     |
| Resultat efter skatt                      | 275                                    | 274          | 241     | 203     | 177     |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                | 13,1                                   | 13,2         | 11,6    | 10,4    | 10,1    |
| EBIT-marginal, %                          | 11,4                                   | 11,7         | 10,3    | 9,7     | 9,5     |
| Vinstmarginal, %                          | 10,9                                   | 11,3         | 10,0    | 9,3     | 9,0     |
| Soliditet, %                              | 36                                     | 41           | 40      | 44      | 43      |
| Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %    | 52                                     | 58           | 58      | 58      | 55      |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %       | 17                                     | 20           | 21      | 22      | 22      |
| Avkastning på eget kapital, %             | 23                                     | 25           | 25      | 24      | 24      |
| Skuldsättningsgrad, ggr                   | 0,9                                    | 0,6          | 0,6     | 0,4     | 0,4     |
| Operativ nettoskuldssättningsgrad, ggr    | 0,8                                    | 0,5          | 0,5     | 0,3     | 0,4     |
| Räntetäckningsgrad, ggr                   | 17                                     | 22           | 20      | 18      | 16      |
| Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK | 950                                    | 565          | 551     | 302     | 285     |
| Antal anställda periodens slut            | 1 354                                  | 1 247        | 1 230   | 1 139   | 1 010   |
| Omsättning utanför Sverige, MSEK          | 2 036                                  | 1 940        | 1 991   | 1 931   | 1 676   |

## Data per aktie

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

|                                                          | Rullande 12<br>mån, okt-sep<br>2016/17 | Räkenskapsår |         |         |         |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
|                                                          |                                        | 2016/17      | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
| Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)     | 67 914                                 | 67 985       | 67 844  | 67 773  | 67 572  |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000)                   | 67 990                                 | 67 941       | 67 889  | 67 719  | 67 632  |
| Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)      | 68 057                                 | 68 097       | 68 121  | 67 965  | 67 995  |
| EBIT-resultat per aktie efter utspädning, SEK            | 5,38                                   | 5,30         | 4,63    | 4,06    | 3,56    |
| Resultat per aktie, SEK                                  | 4,04                                   | 4,03         | 3,55    | 3,00    | 2,62    |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                 | 4,04                                   | 4,02         | 3,54    | 2,99    | 2,60    |
| Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK | 4,17                                   | 5,51         | 3,77    | 3,94    | 3,40    |
| Kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK               | 0,41                                   | 0,81         | -0,19   | 0,62    | 0,03    |
| Eget kapital per aktie, SEK                              | 17,04                                  | 17,61        | 15,22   | 13,53   | 11,90   |
| Senaste betalkurs per aktie, SEK                         | 80,75                                  | 87,00        | 77,50   | 52,67   | 42,33   |

## 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 anläggningstillgångar 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.

#### Operativ nettoskuld/fordran

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

#### Operativ nettoskultsättningsgrad

Räntebärande avsättningar och skulder, exklusive pensioner, 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.

#### Skultsättningsgrad

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 nettoomsättningen.

Denna information är sådan information som Lagercrantz Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande 2017-10-25 kl 08.00 CET.

#### Rapporttillfällen

|            |                                                                 |
|------------|-----------------------------------------------------------------|
| 2018-01-25 | Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 oktober 2017–31 december 2017 |
| 2018-05-08 | Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2017–31 mars 2018        |
| 2018-07-18 | Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april 2018–30 juni 2018       |
| 2018-08-29 | Årsstämma för räkenskapsåret 2017/18                            |

Årsredovisning för räkenskapsåret 2016/17 publicerades den 7 juli 2017 på [www.lagercrantz.com](http://www.lagercrantz.com).

För ytterligare information, kontakta

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

Bengt Lejdström, 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](http://www.lagercrantz.com)