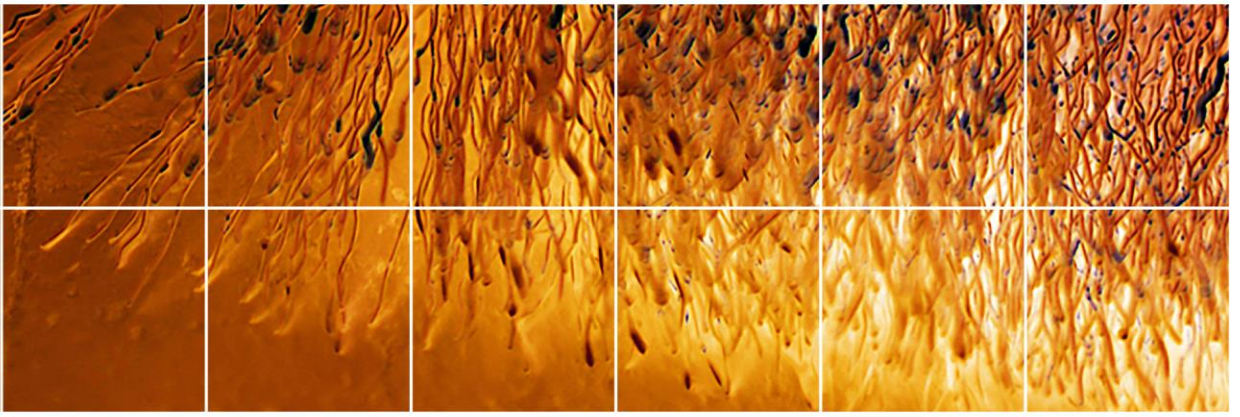




Bokslutskommuniké 2017/18

1 april 2017 – 31 mars 2018 (12 månader)

- Nettoomsättningen ökade med 10 % och uppgick till 3 410 MSEK (3 096).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 7 % till 436 MSEK (409), vilket innebar en rörelsemarginal om 12,8 % (13,2).
- Resultat före finansiella poster ökade med 5 % till 378 MSEK (361), vilket innebar en EBIT-marginal om 11,1 % (11,7). Resultat efter finansiella poster blev 358 MSEK (351).
- Resultat efter skatt uppgick till 286 MSEK (274). Resultat per aktie uppgick till 4,21 SEK (4,02).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 282 MSEK (375). Avkastning på eget kapital uppgick till 23 % (25). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 36 % (41%).
- Under räkenskapsåret 2017/18 har sex förvärv genomförts, med en sammanlagd årlig försäljning om ca 435 MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 SEK (2,00) per aktie.

1 januari – 31 mars 2018 (fjärde kvartalet)

- Nettoomsättningen för kvartal fyra ökade med 15 % och uppgick till 954 MSEK (833).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 9 % till 128 MSEK (117), vilket innebar en rörelsemarginal om 13,4 % (14,0).
- Resultat före finansiella poster ökade med 8 % till 112 MSEK (104), motsvarande en EBIT-marginal om 11,7 % (12,5).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 7 % till 107 MSEK (100) och resultat efter skatt ökade med 11 % till 89 MSEK (80).
- Under kvartalet förvärvades Tormek AB och Alf Bjurenwall AB, totalt med en årlig omsättning om ca 120 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till 109 MSEK (93).



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Räkenskapsåret 2017/18

Efter att under sju år i rad nått vårt finansiella mål om minst 15 procents resultattillväxt blev 2017/18 ett mellanår med lägre resultattillväxt. Resultatet nådde förvisso ett nytt årshögsta om 358 MSEK (351), men motsvarar en resultattillväxt på knappt 2 % och var därför lite av en besvikelse. Orsaken står primärt att finna i ett par större resultatenheter som inte levt upp till föregående års fina resultat. Det gäller i synnerhet den telekomrelaterade verksamheten inom division Mechatronics.

Istället resulterade året i flera andra viktiga milstolpar i uppbyggnaden av Lagercrantz. Under året förvärvades sex framgångsrika företag där entreprenörer valt att ansluta sig till koncernens portfölj av spetsiga teknikbolag. Andelen egna produkter av koncernens totala försäljning har därmed fortsatt att stadigt öka. Idag uppgår denna försäljning till mer än hälften av koncernens totala omsättning och avsikten för framtiden är att öka denna andel ytterligare. Under året förvärvades bolag med egna produkter inom bl.a. säkerhetsförvaring, sprinklersystem, vattenreglering och slipsystem. Men koncernen har också ett antal ledande distributionsföretag med god lönsamhet. Förvärvet av elkomponentdistributören NST DK A/S i Danmark är ett gott exempel på det.

Utöver den goda tillväxten från förvärv har organisk tillväxt förts allt högre upp på agendan. Alla koncernens 50 företag har en affärsplan med ambitiösa målsättningar och vi har internt utvecklat en verktygslåda för tillväxt med bl a säljutbildningar, förbättringsprojekt för säljstyrning, initiativ runt ökad export, digitalisering och värdebaserad prissättning samt en intern ”fond” för tillväxtsatsningar utanför ordinarie verksamhet. Några av produktbolagen med exportambitioner har under året gjort gemensam sak och etablerat kontor i Chicago och utökat sina samarbeten i Tyskland, Polen och UK. Initialt innebär det ökade kostnader men vi är övertygade om att det kommer bära frukt inom ett par år. I våra tillväxtambitioner har vi också valt att byta och förnygra ledningarna i några av våra enheter. Allt för att få ny energi och nya tankesätt in i bolagen. Vi har fortfarande mera att bevisa runt organisk tillväxt men jag kan försäkra att det står högt på vår agenda på ett lite nytt sätt i jämförelse mot tidigare.

Konsekvent strategi ger framgångar

Som jag ofta poängterar, så ligger den strategi som vi sedan flera år konsekvent genomför bakom Lagercrantz framgångar. Vår organisationsmodellen med decentralisering och målstyrning är inarbetad. Våra dotterbolag arbetar mot tydligt uppsatta resultat- och rörelsekapitalmål med konkreta åtgärder

och satsningar. Målstyrningen uppmanar till att hitta möjligheterna även när marknaden uppvisar begränsad tillväxt.

Förvärvsstrategin är en annan viktig orsak till framgångarna. Vi fortsätter att förvärva lönsamma teknikbolag med starka marknadspositioner i nischer. De sex förvärv som vi genomfört under räkenskapsåret 2017/18 adderar på årsbasis cirka 435 MSEK till affärsvolymen. Det ökar också andelen egna produkter som generellt har högre marginaler än distributionsprodukter.

Jag avslutar året med att framföra ett stort och hjärtligt tack till alla våra dedikerade medarbetare för ett fantastiskt arbete under året och vill samtidigt hälsa alla nya medarbetare välkomna till vårt växande team inom Lagercrantz.

Framtid

Vårt affärskoncept är starkt, liksom vår balansräkning som möjliggör fler förvärv. Tillväxt i befintliga enheter står högt på agendan. Exempel på områden som kan främja tillväxten är fortsatt ökade exportsatsningar och en allt mer digital närvaro, såväl i våra produkter som i vår marknadskommunikation. Genom att fortsätta öka andelen egna produkter genom förvärv av marknadsledande nischade produktbolag finns dessutom goda chanser att fortsätta öka tillväxt och lönsamhet. Situationen ger mig sammantaget en stark tro på framtiden.

Maj 2018

Jörgen Wigh
VD och koncernchef



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

12 månader april 2017 – mars 2018

Försäljningen på koncernens huvudmarknader Sverige, Danmark och Finland utvecklades väl under räkenskapsåret. Dock hade några av koncernens enheter i Sverige och Norge en svagare utveckling jämfört med föregående år. Exportmarknaderna utanför norra Europa ökade sin andel av försäljningen och uppgår nu till ca en tredjedel av den totala försäljningen.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret ökade med 10% till 3 410 MSEK (3 096). Effekten från valuta i nettoomsättningen var 23 MSEK. Förvärvade verksamheter bidrog med 351 MSEK. Tillväxten för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, uppgick till -2 %. Generellt sett så utvecklades koncernens verksamheter i linje med föregående år, även om några enheter hade svårt att uppnå föregående års volymer. Det rör främst ett par enheter inom division Mechatronics och Niche Products. Förvärvade verksamheter bidrog positivt till försäljningen vilket märks bl.a. i divisionerna Communications och Niche Products goda utveckling under året.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) för räkenskapsåret ökade med 7 % till 436 MSEK (409), motsvarande en rörelsemarginal om 12,8 % (13,2). Generellt sett låg resultaten för koncernens enheter i linje med föregående år, dock påverkades resultatet negativt av att ett par enheter inom division Electronics och Mechatronics inte lyckades nå upp till föregående års nivåer. Under räkenskapsåret förvärvade enheter bidrog positivt till resultatet, speciellt för divisionerna Communications och Niche Products.

Koncernens resultat före finansiella poster (EBIT) för räkenskapsåret uppgick till 378 MSEK (361), motsvarande en EBIT-marginal om 11,1% (11,7). Resultatet efter finansnetto uppgick till 358 MSEK (351). Totala valutaeffekter i resultatet efter finansnetto uppgick till 2 MSEK (1).

Valutakursjusteringar av finansiella tillgångar påverkade finansnettot negativt under perioden med ca 6 MSEK (+1).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 286 MSEK (274). Resultatet per aktie efter utspädning för räkenskapsåret 2017/18 uppgick till 4,21 SEK, att jämföra med 4,02 SEK för räkenskapsåret 2016/17.

Fjärde kvartalet januari – mars 2018

För räkenskapsårets fjärde kvartal ökade nettoomsättningen med 15% till 954 MSEK (833). Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 9% till 128 MSEK (117), motsvarande en rörelsemarginal om 13,4 % (14,0). Förvärvade verksamheter bidrog till nettoomsättningen med 107 MSEK. Tillväxten för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, uppgick till 0 %. Effekten från valuta i nettoomsättningen var 11 MSEK (10). Framförallt division Communications hade ett starkt kvartal, med ett par enheter som utvecklades bättre än föregående år samt förvärv. Inom division Niche Products ökade försäljningen framförallt genom förvärvade enheter. Resultatnivån för vissa befintliga enheter hade svårt att uppnå föregående års nivåer, speciellt inom division Mechatronics.

Resultatet efter finansnetto för kvartalet ökade med 7 % till 107 MSEK (100). Den totala valutaeffekten i resultatet efter finansnetto uppgick till 1 MSEK (2).

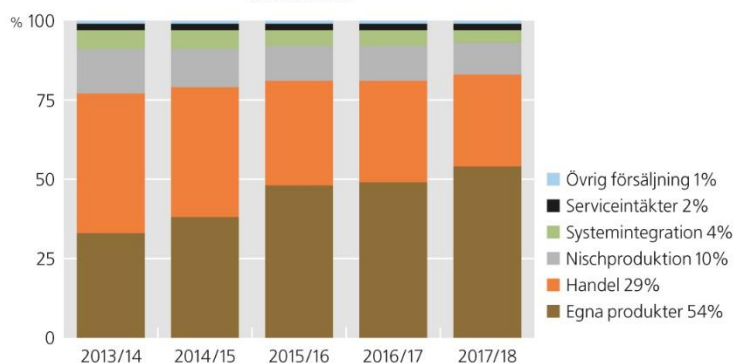
Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 89 MSEK (80).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret uppgick till 282 MSEK, att jämföra med 375 MSEK för räkenskapsåret 2016/17. Det lägre kassaflödet beror till största del på uppbyggnad av rörelsekapital vid ökad försäljningsvolym. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 60 MSEK (62) under räkenskapsåret. Större poster avser bl.a. ny produktionsutrustning inom division Mechatronics och Niche Products.

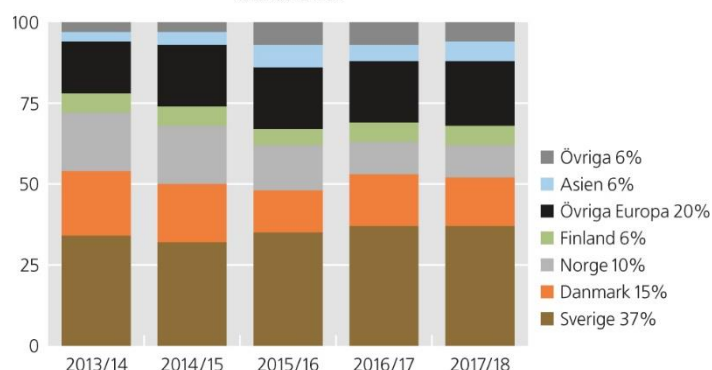
Omsättning per affärstyp

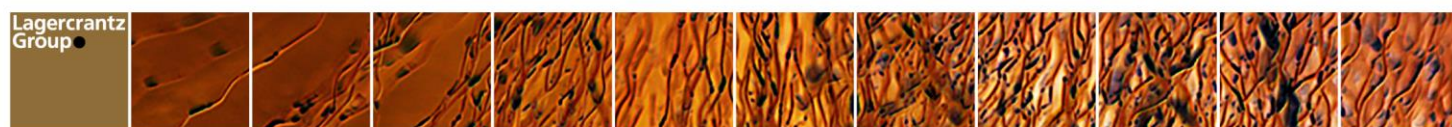
Rullande 12 mån



Omsättning per geografisk marknad

Rullande 12 mån





Divisioner

	Nettoomsättning				Rörelseresultat			
	3 mån jan-mar 2017/18	3 mån jan-mar 2016/17	12 mån apr-mar 2017/18	12 mån apr-mar 2016/17	3 mån jan-mar 2017/18	3 mån jan-mar 2016/17	12 mån apr-mar 2017/18	12 mån apr-mar 2016/17
MSEK								
Electronics	246	223	890	834	19	17	70	66
EBIT-marginal					7,7%	7,6%	7,9%	7,9%
Mechatronics	258	259	973	1 003	29	38	130	163
EBIT-marginal					11,2%	14,7%	13,4%	16,3%
Communications	222	177	786	630	31	24	86	61
EBIT-marginal					14,0%	13,6%	10,9%	9,7%
Niche Products	228	174	761	629	37	37	108	105
EBIT-marginal					16,2%	21,3%	14,2%	16,7%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-4	-12	-16	-33
KONCERNEN TOTALT	954	833	3 410	3 096	112	104	378	361
EBIT-marginal					12			
					11,7%	12,5%	11,1%	11,7%
Finansiella poster					-5	-4	-20	-10
RESULTAT FÖRE SKATT					107	100	358	351

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION FJÄRDE KVARTALET

Electronics

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 10 % till 246 MSEK (223). Resultatet före finansnetto för kvartalet uppgick till 19 MSEK (17), motsvarande en EBIT-marginal om 7,7 % (7,6). Divisionens danska verksamheter inom marin elektronik samt el- och elektronikdistribution ökade sin försäljning och resultat, medan några av de norska och svenska enheterna inom belysning och belysningsstyrning hade svårt att nå upp till föregående års resultat. Divisionens enhet för RFID lösningar visade på en god utveckling, medan den tyska verksamheten redovisade försämrade resultat.

Mechatronics

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 258 MSEK (259). Resultatet före finansnetto för kvartalet uppgick till 29 MSEK (38), innebärande en EBIT-marginal om 11,2 % (14,7). Divisionens största enhet, inom elektriska förbindningssystem, visar fortsatt på en god utveckling, liksom enheterna inom säkerhetsbrytare och kapslingar. Divisionens danska enhet inom kundanpassade kablage visade en positiv utveckling medan de svenska och finska enheterna hade en svagare utveckling av försäljning och resultat. Enheten inom antennfästen och master för mobil telefoni kunde inte uppnå föregående års starka resultat, bl.a. på grund av minskad projektförsäljning i kvartalet.

Communications

Nettoomsättningen för räkenskapsårets fjärde kvartal ökade med 25% till 222 MSEK (177).

Resultatet före finansnetto för kvartalet ökade med 29% till 31 MSEK (24), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 14,0% (13,6). Förbättringen beror delvis på förvärv, där divisionens enhet inom sprinkleranläggningar visade en god utveckling. Dessutom utvecklades några av enheterna inom control/access väl, speciellt försäljningen av radonmätningar och styrsystem för skogs- och arbetsmaskiner.

Under kvartalet förvärvades Alf Bjurenwall AB, som beskrivs nedan under punkten Förvärv.

Niche Products

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 228 MSEK (174). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 37 MSEK (37), motsvarande en EBIT-marginal om 16,2% (21,3). Flera av divisionens enheter visade en positiv utveckling jämfört med föregående år. Speciellt enheterna för snöröjningsutrustning till flygplatser, arbetsplatstillbehör och specialdörrar upplevde en starkare försäljning. En justering hänförlig till omvärdering av produkter i arbete gällande hela räkenskapsåret 2016/17, om ca +6 MSEK, inom divisionens danska enhet för kundanpassade transportbandslösningar, påverkar jämförelsen mot föregående år.

Under kvartalet förvärvades Tormek AB, som beskrivs nedan under punkten Förvärv.



LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månaders-perioden uppgick till 23% (25) och avkastningen på sysselsatt kapital var 17% (20). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 52% (58).

Soliditeten uppgick till 36 %, (41). Eget kapital per aktie uppgick till 19,26 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 17,61 SEK vid räkenskapsårets ingång, och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning, valutarelaterade omräkningseffekter och optionslösen.

Vid periodens slut var den operativa nettolåneskulden 1035 MSEK, att jämföra med 565 MSEK vid årets början. Ökningen är främst hänförlig till förvärv av verksamheter. Den operativa nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,8 (0,5). Pensionsskulden uppgick per räkenskapsårets slut till 67 MSEK (63) och påverkades främst av förändringar i aktuariella antaganden.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsåret uppgick till 36 MSEK (37) och resultatet efter finansnetto till 327 MSEK (274). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 5 MSEK (3) och utdelningar från dotterbolag om 335 MSEK (277).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 47% (53).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 387, vilket kan jämföras med 1 247 vid ingången av räkenskapsåret. Under räkenskapsåret har 118 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 31 mars 2018:

Aktieslag	
A-aktier	3 263 802
B-aktier	66 256 125
Återköpta B-aktier	-1 863 500
Totalt	67 656 427

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 31 mars 2018 var 1 863 500 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,7% av antalet aktier och 1,9% av rösttalet i Lagercrantz. Under räkenskapsårets återköptes 396 600 egna aktier av serie B för

totalt 32 MSEK. Den genomsnittliga anskaffningskostnaden för återköpta aktier uppgår till 31,93 SEK per aktie. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier. Totalt 1 863 375 optioner var utestående per den 31 mars 2018 och har förvärvats av ledande befattningshavare vid tilldelningen 2015, 2016 och 2017. Lösenpriset på respektive program är 78,80 SEK, 100,10 SEK och 95,30 SEK per aktie.

I samband med lösen av optioner avyttrades under räkenskapsåret totalt 67 800 återköpta egna aktier av serie B för totalt 4 MSEK. Dessutom återköptes 240 300 utestående optioner för totalt 8 MSEK.

Under räkenskapsåret ställdes 675 000 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 95,30 SEK i enlighet med årsstämans beslut 2017. Dessa förvärvades av 50-talet chefer och ledande befattningshavare i koncernen för totalt 5 MSEK.

Förvärv

Under räkenskapsåret genomfördes totalt sex förvärv av verksamheter. Under det första kvartalet förvärvades R-Contracting AB och Profsafe AB.

R-Contracting AB utvecklar och säljer pumpsystem till sprinkleranläggningar. Bolaget har även viss verksamhet inom infrastrukturrelaterade pump- eller vattenkraftsprojekt. Största delen av försäljningen sker i Sverige, men man har även försäljning i Norge och Danmark. Bolaget har en årlig försäljning om cirka 110 MSEK och ingår i Lagercrantz division Communications från och med juni 2017. Profsafe AB utvecklar och säljer skåp och säkerhetsprodukter inom t.ex. brandskydd, inbrottsskydd och kontanthantering, samt vapenskåp. Största delen av försäljningen sker i Sverige, men man har även viss försäljning i övriga nordiska marknader. Bolaget har en årlig försäljning om cirka 85 MSEK och ingår i Lagercrantz division Niche Products från och med juni 2017.

Under det andra kvartalet förvärvades Wapro AB, vars innovativa produkter reglerar vattenflöden för att skydda fastigheter och infrastruktur mot översvämning vid stormar och vattenhöjning. Wapro omsätter cirka 40 MSEK och har försäljning i bl.a. Europa, Nordamerika och Australien. Wapro ingår i Lagercrantz division Niche Products från och med juli 2017.

Under det tredje kvartalet förvärvades NST DK A/S. Bolaget är en nischad aktör på den danska marknaden för elkomponenter och elektromekanik. NST säljer främst till installationsbolag, men också till grossister och industrikunder. Bolaget omsätter cirka 45 MDKK och ingår i Lagercrantz division Electronics från och med november 2017.



Under det fjärde kvartalet förvärvades Tormek AB och Alf Bjurenwall AB. Tormek är ledande inom slipsystem för eggverktyg såsom knivar, stämjärn och verktyg för träsnideri. Kunderna återfinns främst bland trähantverkare och andra som bearbetar trä. Försäljning sker i ett 40-tal länder, med USA, Tyskland och Sverige som största marknader. Tormek omsätter omkring 90 MSEK och ingår i Lagercrantz division Niche Products från och med januari 2018.

Bjurenwall är ledande inom uppförande av cisterner huvudsakligen för förvaring av vatten kopplade till brandsprinklersystem. Bjurenwall är ett tilläggsförvärv till det tidigare förvärvade R-Contracting. Bjurenwalls kunder består i huvudsak av entreprenadföretag och bolag specialiserade inom brandsäkerhetsteknik i Sverige. Bolaget omsätter omkring 25 MSEK och ingår i Lagercrantz division Communications från och med mars 2018.

Beräknad köpeskilling för de under räkenskapsåret förvärvade verksamheterna uppgick till 577 MSEK. I beloppet ingår beräknad villkorad köpeskilling om 76 MSEK, vilket utgör 73 % av maximalt utfall. Utfallet är beroende av resultat som uppnås i bolagen, under de närmaste två till tre åren.

Transaktionskostnader för de sex förvärv som genomförts under räkenskapsåret uppgick till ca 2 MSEK och ingår i

administrationskostnader i resultaträkningen till den del de har uppstått under perioden.

Genom förvärven under räkenskapsåret, har goodwill i koncernen per balansdagen ökat med 316 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar med 188 MSEK och avser framför allt egna produkter och kundrelationer. Övriga anläggningstillgångar har ökat med 19 MSEK. Uppskjuten skatteskuld relaterat till förvärven uppgick till 42 MSEK.

Effekten av de genomförda förvärven under räkenskapsårets fjärde kvartal, på koncernens omsättning under fjärde kvartalet, är 25 MSEK och på resultatet före skatt 4 MSEK efter förvärvskostnader.

Om de under räkenskapsåret förvärvade verksamheterna konsoliderats från och med 1 april 2017 skulle effekten på omsättning och periodens resultat efter skatt varit 435 MSEK respektive 49 MSEK efter förvärvskostnader.

Skillnaden mellan avsatta, utbetalda och omvärderade tilläggsköpeskillningar har under räkenskapsårets fjärde kvartal intäktsförts som övriga rörelseintäkter (redovisas under koncernposter) om netto 11 MSEK, vilket har påverkat resultatet positivt. Den årliga nedskrivningsprövningen har inte medfört några goodwillnedskrivningar. Under räkenskapsåret har 34 MSEK (52) utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär vad avser allokering av övervärden för Profsafe AB, R-Contracting AB, Wapro AB, NST DK A/S, Tormek AB och Alf Bjurenwall AB:

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	188	188
Övriga anläggningstillgångar	17	2	19
Varulager	57	0	57
Övriga omsättningstillgångar *)	107	0	107
Räntebärande skulder	-2	0	-2
Övriga skulder	-66	-42	-107
Netto identifierbara tillgångar/skulder	114	148	262
Koncerngoodwill	-	-	316
Beräknad köpeskilling	-	-	577

*) varav likvida medel 39 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.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2016/17 använts. De nya IFRS standarderna IFRS 15 (Intäkter från



kundkontrakt) och IFRS 9 (Finansiella instrument) ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas från 1 januari 2018 och träder i kraft för Lagercrantz först under kommande period.

Under räkenskapsåret 2018/19 kommer den nya standarden IFRS 15 (Intäkter från kundkontrakt) att påverka koncernen. Den uppskattade effekten på nettoresultatet för helåret bedöms vara ca 5-7 MSEK i lägre resultat, jämfört med om samma intäktssredovisning som för räkenskapsåret 2017/18 hade använts.

Under räkenskapsåret 2018/19 träder även IFRS 9 (Finansiella instrument) ikraft. Under innevarande räkenskapsår har effekterna av införandet av IFRS 9 analyserats och bedömningen är att IFRS 9 inte får några väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning

Omklassificering av kortfristiga skulder har gjorts under räkenskapsåret till långfristiga skulder. Jämförelsetal har räknats om och effekten uppgår till 400 Mkr för koncernen och 400 Mkr för moderbolaget per 170331.

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

Till ny CFO för Lagercrantz-koncernen har Thomas Alkbrant utsetts. Han har mångårig erfarenhet från att leda finans- och ekonomifunktioner i förvärvande koncerner med många dotterbolag bl a från Däckia och från Werksta. Thomas, som har sin ekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, börjar sin anställning hos Lagercrantz i juli 2018.

I övrigt har inga för bolaget väsentliga händelser inträffat efter balansdagen den 31 mars 2018.

Årsstämma 2018

Årsstämma 2018 kommer att hållas den 29 augusti 2018. För att få ett ärende behandlat på stämman ska begäran från aktieägare ha inkommit senast den 10 juli 2018. Årsredovisningen offentliggörs i månadsskiftet juni/juli 2018.

Kallelse till årsstämma publiceras på bolagets webbplats tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är upptagna i aktieboken fem dagar innan stämman kan delta personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till bolaget enligt vad som sägs i kallelse.

Valberedning

En valberedning har utsetts till årsstämman 2018. Förslag till valberedningen från aktieägare kan skickas till:

valberedningen@lagercrantz.com

Mer information finns på www.lagercrantz.com

Utdelning

Styrelsen i Lagercrantz Group AB föreslår en utdelning om 2,00 SEK (2,00) per aktie. Utdelningen motsvarar totalt 135 MSEK (136).

Stockholm den 8 maj 2018

Jörgen Wigh
VD och Koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Lagercrantz Group AB (publ) per den 31 mars 2018 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision

enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 maj 2018

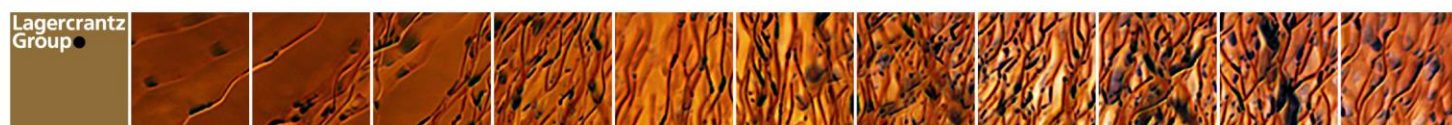
KPMG AB

Håkan Olsson Reising

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Jenny Jansson

Auktoriserad revisor



Segmentsinformation per kvartal

Nettoomsättning		2017/18				2016/17			
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Electronics	246	215	214	216	223	216	193	202	
Mechatronics	258	247	222	246	259	241	223	280	
Communications	222	218	161	185	177	184	135	134	
Niche Products	228	208	178	147	174	157	133	165	
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-	-	
KONCERNEN TOTALT	954	888	775	794	833	798	684	781	

Resultat före finansnetto		2017/18				2016/17			
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Electronics	19	17	17	17	17	20	13	16	
Mechatronics	29	31	31	39	38	37	43	45	
Communications	31	26	14	15	24	19	10	7	
Niche Products	37	26	24	21	37	24	21	23	
Moderbolaget/koncernposter	-4	-4	-3	-5	-12	-8	-5	-8	
KONCERNEN TOTALT	112	96	83	87	104	92	82	83	

Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån jan-mar 2017/18	3 mån jan-mar 2016/17	Räken- skapsår 2017/18	Räken- skapsår 2016/17
Nettoomsättning	954	833	3 410	3 096
Kostnad för sålda varor	-607	-520	-2 171	-1 959
BRUTTORESULTAT	347	313	1 239	1 137
Försäljningskostnader	-171	-149	-629	-555
Administrationskostnader	-80	-71	-274	-237
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	16	11	42	16
RESULTAT FÖRE FINANSNETTO *)	112	104	378	361
Finansnetto	-5	-4	-20	-10
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	107	100	358	351
Skatter	-18	-20	-72	-77
PERIODENS RESULTAT	89	80	286	274
*) Varav:				
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-16)	(-13)	(-58)	(-48)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar:	(-13)	(-11)	(-50)	(-43)
Rörelseresultat (EBITA)	128	117	436	409
Resultat per aktie, SEK	1,32	1,18	4,21	4,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,31	1,17	4,21	4,02
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 656	67 985	67 868	67 941
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	67 694	68 178	67 924	68 097
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	67 656	67 985	67 656	67 985

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (78,80 SEK, 100,10 SEK och 95,30 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (86,89 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,1%. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,1% (genomsnittlig aktiekurs 84,06 SEK).

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån jan-mar 2017/18	3 mån jan-mar 2016/17	Räken- skapsår 2017/18	Räken- skapsår 2016/17
Periodens resultat	89	80	286	274
Övrigt totalresultat				
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>				
Förändring omräkningsreserv	10	2	-9	20
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	0	0	0	0
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>				
Aktuariella effekter på pensioner	-5	-6	-5	-6
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	1	2	1	2
PERIODENS TOTALRESULTAT	95	78	273	290

Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2018-03-31	2017-03-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 248	912
Övriga immateriella anläggningstillgångar	710	567
Materiella anläggningstillgångar	251	224
Finansiella anläggningstillgångar	11	10
Varulager	492	401
Kundfordringar och fordran på beställare	647	519
Övriga kortfristiga fordringar	139	136
Kassa och bank	134	122
SUMMA TILLGÅNGAR	3 632	2 891
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 303	1 197
Långfristiga skulder	591	658
Leverantörsskulder och förskott från kunder	308	261
Övriga kortfristiga skulder	1 430	775
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 632	2 891
Räntebärande tillgångar	134	122
Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder	1 169	687

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	Räken- skapsår 2017/18	Räken- skapsår 2016/17
Belopp vid periodens ingång	1 197	1 032
Periodens totalresultat	273	290
Transaktioner med ägare		
Utdelning	-136	-119
Tecknade, utnyttjade och förvärvade optioner på återköpta aktier, netto	1	-6
Återköp av egna aktier	-32	0
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	1 303	1 197

Rapport över kassaflöden för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån jan-mar 2017/18	3 mån jan-mar 2016/17	Räken- skapsår 2017/18	Räken- skapsår 2016/17
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	107	100	358	351
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-5	-10	-35	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	102	90	323	369
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	8	18	-32	15
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-70	-23	-57	7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	69	8	48	-16
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	109	93	282	375
Investeringsverksamheten				
Investeringar i verksamheter	-170	-5	-519	-208
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-14	-19	-46	-47
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-184	-24	-565	-255
Finansieringsverksamheten				
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	0	0	-167	-125
Finansieringsverksamheten	90	-64	462	60
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	90	-64	295	-65
PERIODENS KASSAFLÖDE	15	5	12	55
Likvida medel vid periodens början	119	117	122	67
Likvida medel vid periodens slut	134	122	134	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	2018-03-31	2017-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	751	630
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	751	630
Skulder värderade till verkligt värde	153	165
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 474	939
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	1 627	1 104

	Räkenskapsår 2017/18	Räkenskapsår 2016/17
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	165	184
Reglerade skulder under året	-34	-64
Omvärdering skulder under året	-49	-5
Årets skulder från årets förvärv	76	51
Kursdifferens	-5	-1
Redovisat värde vid periodens slut	153	165

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

MSEK	2018-03-31	2017-03-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 418	1 903
Kortfristiga fordringar	514	365
Kassa och bank	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	2 933	2 269
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 366	1 200
Obeskattade reserver	-	-
Långfristiga skulder	320	821
Kortfristiga skulder	1 247	248
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 933	2 269

Moderbolagets resultaträkning– i sammandrag

MSEK	3 mån jan-mar 2017/18	3 mån jan-mar 2016/17	Räken- skapsår 2017/18	Räken- skapsår 2016/17
Nettoomsättning	10	9	36	37
Administrationskostnader	-19	-23	-64	-70
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	0	-3	0
RESULTAT FÖRE FINANSNETTO	-10	-14	-31	-33
Finansiella intäkter	40	43	374	316
Finansiella kostnader	-5	-2	-16	-9
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	25	27	327	274
Bokslutsdispositioner	0	0	0	4
Skatter	-3	-6	2	-2
PERIODENS RESULTAT	22	21	329	276

Nyckeltal

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

	2017/18	Räkenskapsår			
		2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Omsättning	3 410	3 096	3 057	2 846	2 546
Omsättningsförändring, %	10,1	1,3	7	12	9
Rörelseresultat (EBITA)	436	409	355	295	256
Resultat efter skatt	286	274	241	203	177
Rörelsemarginal (EBITA), %	12,8	13,2	11,6	10,4	10,1
EBIT-marginal, %	11,1	11,7	10,3	9,7	9,5
Vinstmarginal, %	10,5	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	14	22	20	18	16
Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK	1 035	565	551	302	285
Antal anställda periodens slut	1 387	1 247	1 230	1 139	1 010
Omsättning utanför Sverige, MSEK	2 151	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.

	2017/18	Räkenskapsår			
		2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	67 656	67 985	67 844	67 773	67 572
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 868	67 941	67 889	67 719	67 632
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	67 924	68 097	68 121	67 965	67 995
EBIT-resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,57	5,30	4,63	4,06	3,56
Resultat per aktie, SEK	4,21	4,03	3,55	3,00	2,62
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,21	4,02	3,54	2,99	2,60
Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK	4,14	5,51	3,77	3,94	3,40
Kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	0,16	0,81	-0,19	0,62	0,03
Eget kapital per aktie, SEK	19,26	17,61	15,22	13,53	11,90
Senaste betalkurs per aktie, SEK	83,50	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 nettoskuldsättningsgrad

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.

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 nettoomsättningen.

Denna information är sådan information som Lagercrantz Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadssmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande 2018-05-08 kl 13.45 CET.

Rapporttillfällen

2018-07-19	Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april 2018–30 juni 2018
2018-08-29	Årsstämma för räkenskapsåret 2017/18
2018-10-23	Kvartalsrapport Q2 för perioden 1 juli 2018–30 september 2018
2019-01-29	Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 oktober 2018–31 december 2018
2019-05-09	Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2018–31 mars 2019

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