



Delårsrapport 2018/19 Q3

Tredje kvartalet 1 oktober – 31 december 2018

- Nettoomsättningen ökade med 14% till 1 011 MSEK (888). Organiskt ökade nettoomsättningen med 7%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 23% till 137 MSEK (111), vilket innebar en rörelsemarginal om 13,6% (12,5).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 25% till 114 MSEK (91)
- Resultat efter skatt ökade med 26% till 88 MSEK (70). Resultat per aktie för den senaste tolv månadersperioden ökade med 18% till 4,82 SEK (4,07).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 24% (23). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 39% (36).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 430 MSEK, att jämföra med 282 MSEK för räkenskapsåret 2017/18.
- Under kvartalet skrevs avtal om förvärv av drygt 90% av aktierna i Schmitztechnik GmbH, med en årlig omsättning om ca 6,7 MEUR. Aktierna tillträdde den 8 januari 2019.

Nio månader (1 april – 31 december 2018)

- Nettoomsättningen för räkenskapsårets första nio månader ökade med 16% till 2 854 MSEK (2 457), varav 6% organiskt.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 18% till 366 MSEK (309), vilket innebar en rörelsemarginal om 12,8% (12,6).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 20% till 301 MSEK (250) och resultat efter skatt uppgick till 238 MSEK (197).



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

"Ett framgångsrikt kvartal" sammanfattar perioden oktober till december 2018. Den organiska tillväxten i nettoomsättningen uppgick till 7% vilket var ytterligare en förbättring mot tidigare. Koncernens huvudmarknader i Norden fortsatte att utvecklas väl och några tydliga tecken på konjunkturavmattning upplevde vi inte i verksamheterna. Här till skördade flera av våra företag framgångar med sina nischade erbjudanden på export utanför Norden. Resultatet för koncernen ökade med 25% och nådde ny rekordnivå om 408 MSEK på rullande tolv månader och avkastningen på eget kapital ökade till 24%. Även kassaflödet var starkt, där det för den löpande verksamheten nådde fina 430 MSEK (282).

Operationellt kan konstateras att de goda prestationerna kommit på bred front i våra idag drygt 50 företag. Alla fyra divisioner hade i kvartalet rörelsemarginaler väl över 10% och på resultatenhetsnivå så har 29 av de drygt 50 företagen nu på årsbasis ett resultat efter finansnetto överstigande 10% av försäljningen. Vårt affärskoncept, med decentraliserad organisation och många duktiga medarbetare visar sig igen slagkraftigt.

Som avslutning på ett gott kvartal genomförde vi också ytterligare ett förvärv. Produktbolaget Schmitztechnik GmbH, som är beläget i Mönchengladbach i Tyskland, omsätter 6,7 MEUR, är ledande i sin teknisk, höglönsamt och passar därför väl in i vår koncern. Det blir ett viktigt tillskott för att lyfta division Electronics ytterligare och ett viktigt steg i att bredda koncernen från att vara mestadels nordisk till att bli alltmer nordeuropeisk.

Jörgen Wigh
VD och Koncernchef

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Kvartal 3 (oktober – december 2018)

Försäljningen på koncernens huvudmarknader i Norden fortsatte att utvecklas positivt under räkenskapsårets tredje kvartal. Efterfrågan i framförallt Sverige, men också i Norge, Finland och Danmark var fortsatt stabil. Exportmarknaderna i Europa och USA hade också god efterfrågan.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets tredje kvartal ökade med 14% till 1 011 MSEK (888). Effekten från valuta i nettoomsättningen var 19 MSEK. Förvärvade verksamheter bidrog med 42 MSEK. Organisk tillväxt för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, uppgick till 7%.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) för kvartalet ökade med 23% till 137 MSEK (111). Rörelsemarginalen uppgick till 13,6% (12,5). Samtliga divisioner ökade sina resultat. Bakom förbättringarna låg en god utveckling i flertalet enheter, särskilt inom divisionerna Electronics och Communications. Förvärv bidrog också positivt, speciellt för divisionen Niche Products.

Resultatet efter finansnetto ökade med 25% till 114 MSEK (91). Effekten från valuta i resultatet uppgick för kvartalet till 2 MSEK (0).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 88 MSEK (70). Resultat per aktie före och efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 4,82 SEK att jämföra med 4,21 SEK för räkenskapsåret 2017/18.

Nio månader, april – december 2018

För räkenskapsårets första nio månader ökade nettoomsättningen med 16% till 2 854 MSEK (2 457). Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 366 MSEK (309), motsvarande en ökning med 18 % och en rörelsemarginal om 12,8 % (12,6). Resultatet efter finansnetto ökade med 20% till 301 MSEK (250). Den totala valutaeffekten i resultatet uppgick till 7 MSEK (1).

Resultat efter skatt för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 238 MSEK (197), motsvarande ett resultat per aktie före och efter utspädning om 3,52 SEK (2,90). En sänkt bolagsskatt för svenska bolag, från nuvarande 22,0 procent, kommer att införas i två etapper: 21,4 procent från och med 2019 och 20,6 procent från och med 2021. Beslutet innebär att uppskjuten skatt har omvärderats beroende på den bedömda tidpunkten för realisering vilket har medfört en positiv effekt om 4 MSEK på periodens redovisade skatt och resultat.

Divisioner

	Nettoomsättning					Rörelseresultat (EBITA)				
	3 mån okt-dec 2018/19	3 mån okt-dec 2017/18	9 mån apr-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2017/18	12 mån apr-mar 2017/18	3 mån okt-dec 2018/19	3 mån okt-dec 2017/18	9 mån apr-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2017/18	12 mån apr-mar 2017/18
MSEK										
Electronics	245	215	710	645	890	27	18	69	54	75
EBITA-marginal						11,0%	8,4%	9,7%	8,4%	8,4%
Mechatronics	278	268	834	761	1 033	41	36	129	113	147
EBITA-marginal						14,7%	13,4%	15,5%	14,9%	14,2%
Communications	247	218	666	564	786	39	30	90	68	103
EBITA-marginal						15,8%	13,8%	13,5%	12,0%	13,1%
Niche Products	241	187	644	487	701	40	31	105	85	127
EBITA-marginal						16,6%	16,6%	16,3%	17,5%	18,1%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-	-10	-4	-27	-12	-16
KONCERNEN TOTALT	1 011	888	2 854	2 457	3 410	137	111	366	309	436
EBITA-marginal						13,6%	12,5%	12,8%	12,6%	12,8%
Avskrivn immat. tillg.						-17	-15	-50	-43	-58
Finansiella poster						-6	-5	-15	-16	-20
RESULTAT FÖRE SKATT						114	91	301	250	358

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION TREDJE KVARTALET

Electronics

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 14% till 245 MSEK (215). Efterfrågan fortsatte att utvecklas positivt, även om några enheter fortsatt upplever brist på vissa insatsvaror från leverantörer.

Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet ökade med 50% till 27 MSEK (18), motsvarande en EBITA-marginal om 11,0 % (8,4). Divisionens värdeadderande tyska, danska, norska och svenska distributionsenheter, den finska RFID-verksamheten samt Vanpee-bolaget i Sverige stärkte sina resultat. Det danska förvärvet inom elektromekanik och tillfällig el, NST, som kom in i november 2017, påverkade också positivt.

Mechatronics

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 4% till 278 MSEK (268). EBITA-resultatet ökade med 14% till 41 MSEK (36), innebärande en EBITA-marginal om 14,7 % (13,4). Under kvartalet visade Elkapsling och Swedwire goda förbättringar liksom den finska enheten Enkom inom värdeadderande tekniska infrastrukturlösningar. Divisionens största enhet, Elpress, som verkar inom elektriska förbindningssystem, har fortsatt en god efterfrågan. Enheten inom master och antennfästen för mobil telefoni, Cue Dee kunde dock inte uppnå föregående års starka kvartalsresultat. Av organisatoriska skäl har bolaget Swedwire från den 1 april

2018 flyttats till Mechatronics från division Niche Products. Justering har gjorts i jämförelsesiffrorna för föregående år.

Communications

Nettoomsättningen för räkenskapsårets tredje kvartal ökade med 13% till 247 MSEK (218).

EBITA-resultatet ökade med 29% till 39 MSEK (30), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 15,8% (13,8). Förbättringen beror främst på ökad affärsvolym, där i synnerhet verksamheterna ISG som levererar kameralösningar, Radonova verksamma inom radonmätning, R-Con med leveranser av sprinklerpumpanläggningar samt COBS, som säljer larm- och meddelandehantering till kriminal- och äldrevård, utvecklades väl.

Niche Products

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 29% till 241 MSEK (187), där ungefär hälften av ökningen kom från förvärv.

EBITA-resultatet för kvartalet ökade med 29% till 40 MSEK (31), motsvarande en EBITA-marginal om 16,6% (16,6). Enheterna Asept, Tormek och Kondator hade en god utveckling. Asept är verksam inom portionering av flytande livsmedel, Tormek säljer slipsystem för eggverktyg och Kondator ergonomisk arbetsplatsinredning. Bolaget Swedwire har från den 1 april 2018 flyttats från division Niche Products till division Mechatronics, vilket justerat också föregående års siffror.



LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

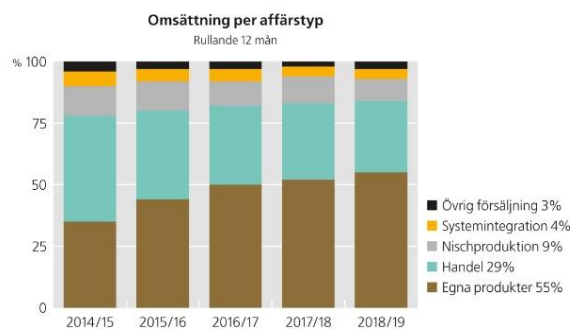
Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månaders-perioden uppgick till 24% (23) och avkastningen på sysselsatt kapital var 17% (17). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 55% (54). Soliditeten uppgick till 39% (36).

Eget kapital per aktie uppgick till 20,58 SEK vid periodens utgång, mot 19,26 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning.

Vid periodens slut var den operativa nettolåneskulden 952 MSEK, att jämföra med 1 035 MSEK vid årets början. Minskningen är främst hänförlig till ett positivt operativt kassaflöde med avdrag för utdelning om 134 MSEK. Den operativa nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,7 (0,8). Pensionsskulden uppgick per den sista december 2018 till 67 MSEK, att jämföra med 62 MSEK ett år tidigare.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 180 MSEK (113). För räkenskapsårets första nio månader var motsvarande siffra 307 MSEK (158). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 17 MSEK (8) under tredje kvartalet.



ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 27 MSEK (26) och resultatet efter finansnetto till 303 MSEK (321). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 0 MSEK (0) och utdelningar från dotterbolag om 337 MSEK (329).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 52% (50).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 401, vilket kan jämföras med 1 387 vid ingången av räkenskapsåret.

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 december 2018:

Aktieslag	
A-aktier	3 263 802
B-aktier	66 256 125
Återköpta B-aktier	-1 833 000
Totalt	67 686 927

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 31 december 2018 var 1 833 000 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,6% av antalet aktier och 1,9% av röstetalet i Lagercrantz. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier. Under det tredje kvartalet ställdes 500 000 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 105,20 SEK i enlighet med årsstämans beslut 2018. Dessa förvärvades av 50-talet chefer och ledande befattningshavare i koncernen för totalt 4 MSEK. Kvarvarande optioner från 2015 års program återköptes för totalt 2 MSEK (237 200 stycken). Totalt 1 709 875 optioner var utestående per den 31 december 2018 och har förvärvats av ledande befattningshavare vid tilldelningen 2016, 2017 och 2018. Lösenpriset på respektive program är 100,70 SEK, 95,90 SEK och 105,20 SEK per aktie.



Förvärv

Under det tredje kvartalet skrevs avtal om förvärv av drygt 90% av aktierna i det tyska bolaget Schmitztechnik GmbH. Aktierna tillträdde den 8 januari 2019. De kvarvarande dryga 9% av aktierna innehas av VD Dirk Maubach. Schmitztechnik är ledande i flera OEM-segment med kundspecifika silikon-, gummi-, PUR- och industriella platstprodukter med Tyskland som sin största marknad. Bolaget finns i Mönchengladbach och har en årlig omsättning på ca 6,7 MEUR med god lönsamhet. Schmitztechnik ingår i Lagercrantz division Electronics från och med januari 2019.

Effekten av det genomförda förvärvet under räkenskapsårets fjärde kvartal förväntas ge ett mindre positivt tillskott till koncernens vinst per aktie.

Under räkenskapsårets första nio månader har 19 MSEK (34) utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget tillämpar några finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Avsikten är att ge kompletterande information för utvärdering av trender och bolagets prestation. Måtten är emellertid inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag och är därför inte en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I denna rapport har utökad information angivits avseende definitioner av vissa finansiella mått.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i Lagercrantz Groups årsredovisning 2017/18 har tillämpats, med tillägg att nya IFRS standarder och IFRIC-tolkningar, främst IFRS 15 (Intäkter från avtal med kunder) och IFRS 9 (Finansiella instrument) har tillämpats. IFRS 9 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Vad gäller övergångsregler till IFRS 15, har den s.k. kumulativa metoden använts, utan överföring av intäkter eller kostnader mellan räkenskapsåren och utan justeringar av eget kapital eller andra balansposter. Pga nya regler (IFRS 15) avseende periodisering av serviceavtal har resultatet efter finansnetto för perioden april till december försämrats med 4 MSEK. Koncernen arbetar för närvarande med analysen och implementationen av den nya standarden IFRS 16, Leasing. Se bolagets årsredovisning 2017/18 för mer information.

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 2017/18.



Händelser efter balansdagen

Till ny CFO för Lagercrantz-koncernen har Kristina Elfström Mackintosh utsetts. Kristina har mångårig erfarenhet från att leda finans- och ekonomifunktioner i onoterade och noterade bolag, senast som Group CFO för träförädlingsverksamheten Surewood Industries inom investmentbolaget Active Invest-Sweden AB. Hon har en civilekonomexamen från Uppsala Universitet samt är tidigare auktoriserad revisor från Arthur Andersen. Kristina börjar sin anställning hos Lagercrantz i maj 2019.

Förutom förvärvet av schmitztechnik GmbH, se under Förvärv ovan, har inga andra, för bolaget väsentliga händelser inträffat efter balansdagen den 31 december 2018.

Valberedning för styrelseval

Vid bolagsstämman den 28 september 2018 gavs styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta de röstmässigt största aktieägarna per sista december 2018 och be dessa att utse ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Valberedningen skall bestå av fem ledamöter.

I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter i valberedningen inför årsstämman 2018: Anders Börjesson (styrelsens ordförande), Johan Strandberg (representant för SEB Investment Management), Adam Gerge (representant för Didner & Gerge Fonder), Marianne Nilsson (representant för Swedbank Robur Fonder) samt Mats Gustafsson (representant för Lannebo Fonder).

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

Stockholm den 29 januari 2019

Jörgen Wigh
VD och Koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Segmentsinformation per kvartal

Nettoomsättning		2018/19				2017/18	
MSEK	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electronics	245	234	231	245	215	214	216
Mechatronics	278	267	289	272	268	236	257
Communications	247	196	223	222	218	161	185
Niche Products	241	198	205	214	187	164	136
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	1 011	895	948	953	888	775	794

EBITA-resultat		2018/19				2017/18	
MSEK	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electronics	27	22	20	21	18	18	18
Mechatronics	41	44	44	34	36	35	42
Communications	39	25	26	35	30	19	19
Niche Products	40	34	31	42	31	29	26
Moderbolaget/koncernposter	-10	-8	-8	-4	-4	-3	-5
KONCERNEN TOTALT	137	117	113	128	111	98	100

EBITA-marginal		2018/19				2017/18	
%	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electronics	11,0	9,4	8,7	8,6	8,4	8,4	8,3
Mechatronics	14,7	16,5	15,2	12,5	13,4	14,8	16,3
Communications	15,8	12,8	11,7	15,8	13,8	11,8	10,3
Niche Products	16,6	17,2	15,1	19,6	16,6	17,7	19,1
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	13,6	13,1	11,9	13,4	12,5	12,6	12,6

Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån okt-dec 2018/19	3 mån okt-dec 2017/18	9 mån apr-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2017/18	Rullande 12 mån jan-dec 2018	Räken- skapsår 2017/18
Nettoomsättning	1 011	888	2 854	2 457	3 807	3 410
Kostnad för sålda varor	-640	-559	-1 812	-1 564	-2 419	-2 171
BRUTTORESULTAT	371	329	1 042	893	1 388	1 239
Försäljningskostnader	-177	-164	-516	-458	-687	-629
Administrationskostnader	-80	-71	-226	-195	-305	-274
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5	2	16	26	32	42
RÖRELSERESULTAT *)	119	96	316	266	428	378
Finansnetto	-6	-5	-15	-16	-20	-20
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	114	91	301	250	408	358
Skatter	-26	-21	-63	-53	-82	-72
PERIODENS RESULTAT	88	70	238	197	326	286
*) Varav:						
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-17)	(-15)	(-50)	(-43)	(-66)	(-58)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar:	(-14)	(-13)	(-42)	(-36)	(-56)	(-50)
EBITA	137	111	366	309	494	436
Resultat per aktie, SEK	1,30	1,03	3,52	2,90	4,82	4,21
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,30	1,03	3,52	2,90	4,82	4,21
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 687	67 800	67 681	67 938	67 675	67 868
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	67 687	67 838	67 681	68 000	67 675	67 924
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	67 687	67 655	67 687	67 655	67 687	67 656

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (100,70 SEK, 95,90 SEK och 105,20 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (88,64 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,0% för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,0% då genomsnittlig aktiekurs (88,37 SEK) var lägre än lösenkurser för utestående program.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån okt-dec 2018/19	3 mån okt-dec 2017/18	9 mån apr-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2017/18	Rullande 12 mån jan-dec 2018	Räken- skapsår 2017/18
Periodens resultat	88	70	238	197	326	286
Övrigt totalresultat						
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>						
Förändring omräkningsreserv	-11	-4	-13	-19	26	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
PERIODENS TOTALRESULTAT	77	66	225	178	348	302

Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2018-12-31	2017-12-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 244	1 139	1 248
Övriga immateriella anläggningstillgångar	656	654	710
Materiella anläggningstillgångar	253	232	251
Finansiella anläggningstillgångar	10	12	11
Varulager	527	483	492
Kundfordringar och upparbetad men ej fakturerad intäkt	646	561	647
Övriga kortfristiga fordringar	159	152	139
Kassa och bank	119	119	134
SUMMA TILLGÅNGAR	3 614	3 352	3 632
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 393	1 208	1 303
Långfristiga skulder	565	576	591
Leverantörsskulder och förskott från kunder	306	270	308
Övriga kortfristiga skulder	1 350	1 298	1 430
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 614	3 352	3 632
Räntebärande tillgångar	119	119	134
Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder	1 071	1 081	1 169

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	9 mån apr-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2017/18	Rullande 12 mån jan-dec 2018	Räken- skapsår 2017/18
Belopp vid periodens ingång	1 303	1 197	1 208	1 197
Periodens totalresultat	225	178	320	273
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-134	-136	-134	-136
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-1	1	-1	1
Återköp av egna aktier	-	-32	-	-32
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	1 393	1 208	1 393	1 303

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	3 mån okt-dec 2018/19	3 mån okt-dec 2017/18	9 mån apr-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2017/18	Rullande 12 mån jan-dec 2018	Räken- skapsår 2017/18
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	114	91	301	250	408	358
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	2	-21	19	-29	13	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	116	70	320	221	421	323
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	10	-24	-35	-39	-28	-32
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	9	35	-4	19	-80	-57
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	45	32	26	-43	117	48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	180	113	307	158	430	282
Investeringsverksamheten						
Investeringar i verksamheter	-5	-79	-30	-321	-228	-519
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-17	-7	-42	-32	-56	-46
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22	-86	-72	-353	-284	-565
Finansieringsverksamheten						
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	-148	-15	-151	-167	-151	-167
Finansieringsverksamheten	-7	-17	-99	359	4	462
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-155	-32	-250	192	-147	295
PERIODENS KASSAFLÖDE	3	-5	-15	-3	-1	12
Likvida medel vid periodens början	116	124	134	122	119	122
Likvida medel vid periodens slut	119	119	119	119	119	134

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	2018-12-31	2018-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	726	751
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	726	751
Skulder värderade till verkligt värde	128	153
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 372	1 474
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	1 500	1 627

	9 mån apr – dec 2018/19	Räkenskapsår 2017/18
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	153	165
Reglerade skulder under året	-19	-34
Omvärdering skulder under året	-7	-49
Årets skulder från årets förvärv	-	76
Kursdifferens	1	-5
Redovisat värde vid periodens slut	128	153

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

MSEK	2018-12-31	2017-12-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 419	2 255	2 418
Kortfristiga fordringar	549	485	514
Kassa och bank	-	1	-
SUMMA TILLGÅNGAR	2 969	2 742	2 933
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 539	1 359	1 366
Obeskattade reserver	-	-	-
Långfristiga skulder	320	320	320
Kortfristiga skulder	1 110	1 063	1 247
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 969	2 742	2 933

Moderbolagets resultaträkning– i sammandrag

MSEK	3 mån okt-dec 2018/19	3 mån okt-dec 2017/18	9 mån apr-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2017/18	Rullande 12 mån jan-dec 2018	Räken- skapsår 2017/18
Nettoomsättning	9	9	27	26	37	36
Administrationskostnader	-20	-15	-56	-45	-75	-64
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	-1	0	17	-20	-3
RÖRELSERESULTAT	-11	-7	-29	-2	-58	-31
Finansiella intäkter	2	2	344	334	384	374
Finansiella kostnader	-3	-5	-12	-11	-17	-16
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-12	-10	303	321	309	327
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0
Skatter	2	2	7	5	4	2
PERIODENS RESULTAT	-10	-8	310	326	313	329

Nyckeltal

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

	Rullande 12 mån, jan - dec 2018	Räkenskapsår			
		2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Omsättning	3 807	3 410	3 096	3 057	2 846
Omsättningsförändring, %	15,7	10,1	1,3	7,0	12,0
Rörelseresultat (EBITA)	494	436	409	355	295
Resultat efter skatt	326	286	274	241	203
Rörelsemarginal (EBITA), %	12,9	12,8	13,2	11,6	10,4
EBIT-marginal, %	11,2	11,1	11,7	10,3	9,7
Vinstmarginal, %	10,7	10,5	11,3	10,0	9,3
Soliditet, %	39	36	41	40	44
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	55	52	58	58	58
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	17	20	21	22
Avkastning på eget kapital, %	24	23	25	25	24
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,9	0,6	0,6	0,4
Operativ nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,7	0,8	0,5	0,5	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	14	14	22	20	18
Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK	952	1 035	565	551	302
Antal anställda periodens slut	1 401	1 387	1 247	1 230	1 139
Omsättning utanför Sverige, MSEK	2 414	2 151	1 940	1 991	1 931

Data per aktie

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

	Rullande 12 mån, jan - dec 2018	Räkenskapsår			
		2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	67 687	67 656	67 985	67 844	67 773
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 675	67 868	67 941	67 889	67 719
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	67 675	67 924	68 097	68 121	67 965
EBIT-resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,32	5,57	5,30	4,63	4,06
Resultat per aktie, SEK	4,82	4,21	4,03	3,55	3,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,82	4,21	4,02	3,54	2,99
Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK	6,35	4,14	5,51	3,77	3,94
Kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	0,16	0,81	-0,19	0,62
Eget kapital per aktie, SEK	20,58	19,26	17,61	15,22	13,53
Senaste betalkurs per aktie, SEK	86,10	83,50	87,00	77,50	52,67

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 Marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande 2019-01-29 kl 08.00 CET.

Rapporttillfällen

2019-05-09	Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2018–31 mars 2019
2019-07-18	Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april 2019–30 juni 2019
2019-08-27	Årsstämma för räkenskapsåret 2018/19

För ytterligare information, kontakta

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

Thomas Alkbrant, 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