



Bokslutskommuniké 2018/19

Räkenskapsåret 1 april 2018 – 31 mars 2019 (12 månader)

- Nettoomsättningen ökade med 15% till 3 932 MSEK (3 410). Organiskt ökade nettoomsättningen med 7%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 19% till 519 MSEK (436), vilket innebar en rörelsemarginal om 13,2% (12,8).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 20% till 431 MSEK (358).
- Resultat efter skatt uppgick till 342 MSEK (286). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 5,05 SEK (4,21).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med mer än 60% till 462 MSEK (282).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 24% (23). Soliditeten uppgick vid räkenskapsårets utgång till 39% (36%).
- Under räkenskapsåret 2018/19 har förvärv av Schmitztechnik GmbH i Tyskland genomförts. Förvärvet bedöms tillföra en årlig försäljning om ca 6,7 MEUR med god lönsamhet.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,50 SEK (2,00) per aktie.

1 januari – 31 mars 2019 (fjärde kvartalet)

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade med 13% och uppgick till 1 078 MSEK (954). Organiskt ökade nettoomsättningen med 9%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 20% till 153 MSEK (128), vilket innebar en rörelsemarginal om 14,2% (13,4).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 21% till 130 MSEK (107) och resultat efter skatt ökade med 17% till 104 MSEK (89).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till 155 MSEK (109).
- Efter periodens utgång genomfördes ytterligare ett förvärv av Dorotea Mekaniska AB som omsätter cirka 70 MSEK med god lönsamhet.



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Räkenskapsåret 2018/19

"Framgång på bred front", sammanfattar räkenskapsåret 2018/19. Styrkan i vår affärsidé bekräftas när vi för 9:e året i rad når ett nytt rekordresultat. För helåret blev resultatet efter finansnetto 431 MSEK, en ökning med cirka 20% mot året innan. Vinsten per aktie nådde också en ny högstanivå med 5,05 SEK per aktie, en ökning med 20% och till aktieägarna föreslår styrelsen en höjd utdelning till 2,50 SEK per aktie.

Extra positivt i sammanhanget är att den organiska försäljningstillväxten varit högre än tidigare och att resultatökningarna kommit på bred front bland många av våra drygt 50 företag.

Att den organiska tillväxten varit bättre än tidigare orsakas av ett gynnsamt marknadsläge men också i att koncernen i högre utsträckning säljer egna produkter. Allt sedan 2006 har ambitionen funnits och andelen har idag ökat till 55 % av försäljningen. Med egna produkter är bruttomarginalerna generellt sett högre och företagen kan utveckla en marknadsposition som man bättre kontrollerar, byggd på egna meriter och därmed mindre utsatt. Är produkterna unika och ledande på hemmamarknaden finns också ofta tillväxtmöjligheter, inte minst på export.

Utöver en ökad produktbolagsandel har vi också tydliggjort prioriteringen om tillväxt internt i koncernen. Vi har i ökad utsträckning gjort satsningar internationellt och prioriterar sälj- och produktutveckling samt digitalisering i våra företag. Vi har också ökat förväntansnivån och gjort förändringar i dotterbolag där förvaltning snarare än entreprenörskap präglat diskussionen. Det har givit resultat. Organiska tillväxten, dvs försäljningstillväxt på jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, har varit 7-9% under de fyra senaste kvartalen.

Mot bakgrund av dessa strategiska ambitioner är det glädjande att se att resultatökningarna kommit på bred front. Det visar att styrmodellen och hur vi utvecklar företagen fungerar. Ett verktyg i affärsutvecklingen är benchmarkingen där vi rangordnar alla koncernens företag från bäst till sämst i olika dimensioner. En dimension är nettomarginalen där jämförelsen inspirerar till förbättringar när det gäller säljarbete, aktiv prissättning och kostnadskontroll. Alla vill förbättra sig och ingen vill ligga på nedflytningsplats i jämförelsen, vilket ger resultat. Av våra totalt 51 företag når idag 30 ett resultat efter finansnetto överstigande 10% av försäljningen. De

svarar för cirka 70% av koncernens affärsvolym. Det betyder att många företag i koncernen utvecklas väldigt väl och att vi avseende risk är spridda på många delmarknader, geografier, kundsegment och produktteknologier.

Jag vill här verkligen passa på och tacka alla medarbetare för väldigt många goda insatser under året. Vår affärsfilosofi med decentralisering och målstyrning innebär stor möjlighet för varje ledningsteam att nå mål och förverkliga visioner. Sammantaget leder det till ett framgångsrikt börsbolag.

Tittar vi framåt kommer vi att fortsätta på den inslagna vägen. Vi har idag en stark affärsidé, en stark bolagsportfölj och en stark balansräkning som möjliggör fler satsningar och förvärv. Ambitionen är att ytterligare öka andelen egna produkter och nå 75% av försäljningen på 3-5 års sikt.

På senare år har också fokus förstärkts på hållbarhetsfrågor. Vi har alltid arbetat långsiktigt med hög moral och vill vara det goda företaget. Vi har förstärkt vår code of conduct och prioriterar miljö och jämställdhetsfrågor. Allt detta ger mig sammantaget en mycket stark tilltro till Lagercrantz framtid.

Maj 2019

Jörgen Wigh
VD och koncernchef

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

12 månader april 2018 – mars 2019

Marknadsläget på koncernens huvudmarknader i Norden och Nordeuropa var gynnsamt under räkenskapsåret. Inhemskt i Sverige har efterfrågan varit stabil och exportindustrin har gynnats av kronförsvagningen. I Danmark, Norge och Finland har efterfrågan successivt stärkts något under året. Koncernens export utanför Norden har stärkts under räkenskapsåret. Andelen ökar och utgör nu drygt 30% av affärsvolymen där framförallt försäljningen i övriga Europa samt i USA och i Kina utvecklats väl.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret ökade med 15% till 3 932 MSEK (3 410). Effekten från valuta i nettoomsättningen var 89 MSEK. Förvärvade verksamheter bidrog med 201 MSEK. Organisk tillväxt för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, uppgick till 7%.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) för räkenskapsåret ökade med 19% till 519 MSEK (436), motsvarande en rörelsemarginal om 13,2% (12,8). Förbättringar noterades på bred front i koncernen, där konjunkturläget påverkat positivt och många av koncernens företag utvecklats positivt såväl inhemskt som på export.

Koncernens resultat före finansiella poster (EBIT) för räkenskapsåret uppgick till 451 MSEK (378), motsvarande en EBIT-marginal om 11,5% (11,1). Resultatet efter finansiella poster ökade med 20% till 431 MSEK (358). Totala valutaeffekter i resultatet efter finansiella poster uppgick till 9 MSEK (2).

Valutakursjusteringar av finansiella tillgångar påverkade finansnettot under perioden med -2 MSEK (-6).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 342 MSEK (286). Resultatet per aktie efter utspädning för räkenskapsåret 2018/19 uppgick till 5,05 SEK, att jämföra med 4,21 SEK för räkenskapsåret 2017/18. En sänkt bolagsskatt för svenska bolag, från nuvarande 22,0%, kommer att införas i två etapper: 21,4% från och med 2019 och 20,6% 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 redovisad skatt och resultat.

Fjärde kvartalet januari – mars 2019

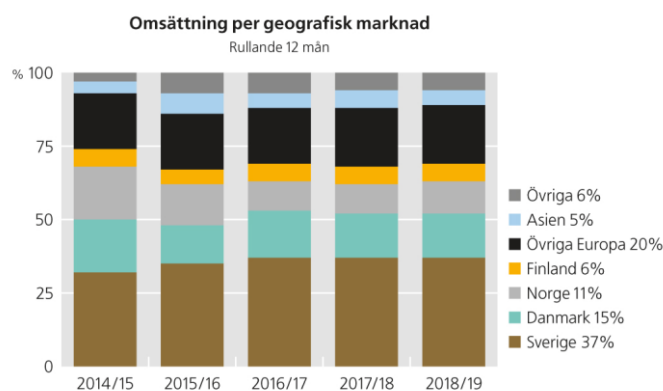
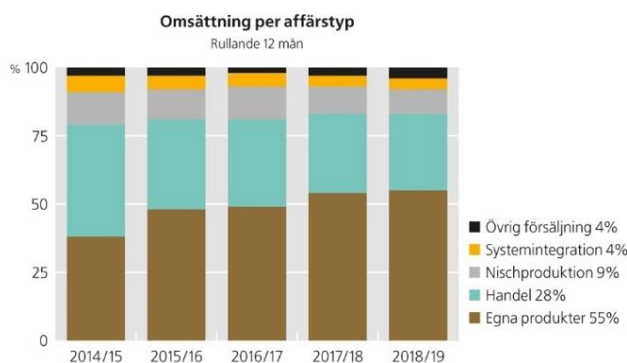
För räkenskapsårets fjärde kvartal ökade nettoomsättningen med 13% till 1 078 MSEK (954). Förvärvade verksamheter bidrog till nettoomsättningen med 21 MSEK. Tillväxten för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, uppgick till 9%. Effekten från valuta i nettoomsättningen var 19 MSEK (11).

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 20% till 153 MSEK (128), motsvarande en rörelsemarginal om 14,2% (13,4).

Samtliga divisioner ökade sina resultat och har nu alla EBITA-marginaler överstigande 10%. Utvecklingen i kvartal 4 var särskilt stark inom Mechatronics och Communications tack vare en god utveckling i ett flertal enheter. Förvärv bidrog också positivt inom Electronics.

Resultatet efter finansnetto för kvartalet ökade med 21% till 130 MSEK (107). Den totala valutaeffekten i resultatet efter finansnetto uppgick till 3 MSEK (1).

Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 17% till 104 MSEK (89).



Divisioner

	Nettoomsättning				Rörelseresultat (EBITA)			
	3 mån jan-mar 2018/19	3 mån jan-mar 2017/18	12 mån apr-mar 2018/19	12 mån apr-mar 2017/18	3 mån jan-mar 2018/19	3 mån jan-mar 2017/18	12 mån apr-mar 2018/19	12 mån apr-mar 2017/18
MSEK								
Electronics	288	246	998	890	32	21	101	75
<i>Rörelsemarginal</i>					11,1%	8,6%	10,1%	8,4%
Mechatronics	288	272	1 122	1 033	43	34	172	147
<i>Rörelsemarginal</i>					14,9%	12,5%	15,3%	14,2%
Communications	252	222	918	786	47	35	137	103
<i>Rörelsemarginal</i>					18,7%	15,8%	14,9%	13,1%
Niche Products	250	214	894	701	44	42	149	127
<i>Rörelsemarginal</i>					17,6%	19,6%	16,7%	18,1%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-13	-4	-40	-16
KONCERNEN TOTALT	1 078	954	3 932	3 410	153	128	519	436
<i>Rörelsemarginal</i>					14,2%	13,4%	13,2%	12,8%
Avskrivning immat.tillg.					-18	-16	-68	-58
Finansiella poster					-5	-5	-20	-20
RESULTAT FÖRE SKATT					130	107	431	358

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION FJÄRDE KVARTALET

Electronics

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 17% till 288 MSEK (246) där knappt hälften av ökningen kom från det nyförvärvade Schmitztechnik.

Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet ökade med 52% till 32 MSEK (21), motsvarande en rörelsemarginal om 11,1% (8,6). Största ökningen av försäljning och resultat kom från ACTE Solutions, verksamt inom IoT, och den norska Vanpee-enheten inom belysningsstyrning. Den svenska Vanpee-enheten förbättrade sitt resultat medan det danska bolaget för tillfällig el och belysning, NST, inte kunde matcha föregående år. Divisionens nyförvärv, Schmitztechnik utvecklades som förväntat och kommer framåt bli en viktig enhet inom divisionen.

Mechatronics

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 6% till 288 MSEK (272). Inga förvärv påverkade jämförelsen mellan åren.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 26% till 43 MSEK (34), innebärande en rörelsemarginal om 14,9% (12,5). Elpress, koncernens största enhet, visar fortsatt god utveckling och Cue Dee (antennfästen) samt Swedwire (vägräckeslina) stärkte sina resultat jämfört med föregående år. (Swedwire ingår sedan april 2018 i

division Mechatronics, från Niche Products, vilket också påverkat jämförelsesiffrorna).

Communications

Nettoomsättningen för räkenskapsårets fjärde kvartal ökade med 14% till 252 MSEK (222). Tilläggsförvärvet av Bjurenwalls (mars 2018) påverkade jämförelsen mellan åren med cirka 5 MSEK.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 34% till 47 MSEK (35), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18,7% (15,8). Största förbättringarna kom från Precimeter, verksamt inom flödesmätning av flytade metaller, R-Contracting med infrastruktur till sprinkleranläggningar samt Radonova inom radonmätning.

Niche Products

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 17% till 250 MSEK (214). Inga förvärv påverkade jämförelsen mellan åren.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 44 MSEK (42), motsvarande en rörelsemarginal om 17,6% (19,6). Enheterna Asept, som är verksamt inom portionering av flytande livsmedel, och Tormek inom slipverktyg visade på en god utveckling, liksom Wapro, verksamt inom backventiler och flödesreglerare för avloppssystem. Enheterna Nikodan, inom transportbandslösningar och Steelo inom förvaringslösningar, minskade sina resultat. EBITA i kvartalet påverkades positivt i år av upplösningar av tilläggsköpeskilling med 2 MSEK (5).



LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månaders-perioden uppgick till 24% (23) och avkastningen på sysselsatt kapital var 18% (17). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 54% (52).

Soliditeten uppgick till 39%, (36). Eget kapital per aktie uppgick till 22,28 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 19,26 SEK vid räkenskapsårets ingång, och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning, valutarelaterade omräkningseffekter och optionslösen.

Vid periodens slut var den operativa nettolåneskulden 928 MSEK, att jämföra med 1 035 MSEK vid årets början. Minskningen är främst hänförlig till ett positivt operativt kassaflöde med avdrag för utdelning om 135 MSEK och förvärv av verksamheter. Den operativa nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 0,6 (0,8). Pensionsskulden uppgick per räkenskapsårets slut till 76 MSEK (67) och påverkades främst av förändringar i aktuariella antaganden.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret ökade till 462 MSEK (282), motsvarande 6,83 SEK per aktie (4,14). Det förbättrade kassaflödet beror till största del på resultatförbättring. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 80 MSEK (60) under räkenskapsåret. Större poster avser bl.a. investeringar i produktionsutrustning och anläggningar inom divisionerna Niche Products och Mechatronics.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskaps-året uppgick till 36 MSEK (36) och resultatet efter finansnetto till 332 MSEK (327). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 1 MSEK (5) och utdelningar från dotterbolag om 337 MSEK (335). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 50% (47).

Under året har koncernen i flera fall samlat immateriella rättigheter i ett systerbolag för att effektivisera hantering och administration av koncernens immateriella rättigheter.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 450, vilket kan jämföras med 1 387 vid ingången av räkenskapsåret. Under räkenskapsåret har 18 medarbetare tillkommit via förvärv.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 49 MSEK.

Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,70 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 31 mars 2019:

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 mars 2019 var 1 833 000 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,6% av antalet aktier och 1,9% av röstetalet i Lagercrantz. Under räkenskapsåret återköptes inga egna aktier. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier. Totalt 1 709 875 optioner var utestående per den 31 mars 2019 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.

I samband med lösen av optioner avyttrades under räkenskapsåret totalt 30 500 återköpta egna aktier av serie B för totalt 2,4 MSEK. Dessutom återköptes 623 000 utestående optioner för totalt 7,3 MSEK.

Under räkenskapsåret 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.

Förvärv

Under räkenskapsåret förvärvades det tyska bolaget Schmitztechnik GmbH. Avtalet ingicks i kvartal tre men aktierna tillträdde i januari 2019. Schmitztechnik omsatte kalenderåret 2018 cirka 6,7 MEUR med en EBITA på cirka 2 MEUR.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under räkenskapsåret uppgick till ca 0,8 MSEK och ingår i administrationskostnader i resultaträkningen till den del de har uppstått under perioden.

Efter utgången av räkenskapsåret, i april 2019, förvärvades Dorotea Mekaniska AB. Se även under rubriken Händelser efter balansdagen.



Effekten av genomförda förvärv under räkenskapsårets fjärde kvartal, på koncernens omsättning under fjärde kvartalet, är 21 MSEK och på resultatet före skatt 4,5 MSEK efter förvärvskostnader. Skillnaden mellan avsatta, utbetalda och omvärderade tilläggsköpeskillningar har under räkenskapsårets fjärde kvartal uppgått till netto cirka -3 MSEK (11) och redovisas

som övriga rörelsekostnader (övriga rörelseintäkter). Den årliga nedskrivningsprövningen har inte medfört några goodwillnedskrivningar. Under räkenskapsåret har 19 MSEK (34) utbetalats i tilläggsköpeskillning för tidigare förvärv. Under kvartalet har inga tilläggsköpeskillning för tidigare förvärv utbetalats.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär vad avser allokering av övervärden:

Förvärvskalkyl

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	-	73	73
Övriga anläggningstillgångar	1	-	1
Varulager	11	-	11
Övriga omsättningstillgångar *	19	-	19
Övriga skulder	-29	-22	-51
Netto identifierbara tillgångar/skulder	2	51	53
Koncerngoodwill	-	-	82
Beräknad köpeskillning **	-	-	135

* varav likvika medel 0 MSEK

** I förvärvet finns ingen villkorad köpeskillning att beakta.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappers-marknaden.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappers-marknaden, 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, som trädde ikraft 1

januari 2018, har ersatt IAS 39 Finansiella instrument. IFRS 9 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som trädde i kraft den 1 januari 2018 har ersatt IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. Effekter hos våra dotterbolag kartlades i ett projekt som inleddes 2017. Vid införandet av 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. Efter införandet av IFRS 15 periodiseras serviceavtal över avtalsperiodens längd. Före införandet av IFRS 15 intäktsfördes serviceavtal i huvudsak vid faktureringsstillfället. Effekten av förändringen har medfört att resultatet efter finansnetto för räkenskapsåret 2018/19 försämrats med cirka 5 MSEK.



IFRS 16 Leasing, tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare och innebär att tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal redovisas i balansräkningen motsvarande det diskonterade värdet av de kvarvarande betalningarna för samtliga leasingavtal. I resultaträkningen redovisas ränta och avskrivningar istället för leasingkostnader.

För Lagercrantz-koncernen innebär det tillämpning för räkenskapsåret som startar 1 april 2019. Lagercrantz har vid övergången till den nya standarden valt att tillämpa den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, den förenklade metoden, utan krav på omräkning av jämförelseperiod. Leasingavtalen omfattar främst lokalhyra, fordon och produktionsmaskiner. Leasingkontrakt kortare än 12 månader och till ett lågt värde ingår inte i beräkningen. En marginell låneränta har fastställts per land och tillgångsslag. Koncernen bedömer att införande av den nya standarden innebär att tillgångar och skulder beräknas öka med ca 130 MSEK. Analysen avseende effekten på koncernens finansiella mål efter införandet av IFRS 16 pågår.

Se bolagets årsredovisning 2017/18 för ytterligare redovisningsprinciper.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget tillämpar några finansiella mått i Bokslutskommunikén 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. Under året har det finansiella måttet EBITA börjat att tillämpas. I denna rapport har utökad information angivits avseende definitioner av vissa finansiella mått, se sid 14.

ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Lagercrantz och närstående som väsentligen påverkat ställning och resultat har inte ägt rum, 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

Efter räkenskapsårets slut har Lagercrantz förvärvat Dorotea Mekaniska AB (DMAB). DMAB är ett ledande produktbolag som arbetar på marknaden under varumärket Truxor med amfibiefordon för sjörensning och vattenvård. DMAB omsätter cirka 70 MSEK med hög exportandel och hade en EBITA året före förvärvet om cirka 13 MSEK. DMAB kommer att ingå i division Niche Products från april 2019.

Inga övriga, för bolaget väsentliga händelser, har inträffat efter balansdagen den 31 mars 2019.

Årsstämma 2019

Årsstämma 2019 kommer att hållas den 27 augusti 2019. För att få ett ärende behandlat på årsstämman ska begäran från aktieägare ha inkommit senast den 8 juli 2019. Årsredovisningen offentliggörs i månadsskiftet juni/juli 2019.

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 inför årsstämman 2019. 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 2,50 SEK (2,00) per aktie. Utdelningen motsvarar totalt 169 MSEK (135).

Stockholm den 9 maj 2019

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 2019 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 9 maj 2019

KPMG AB

Håkan Olsson Reising

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Jenny Jansson

Auktoriserad revisor

Segmentsinformation per kvartal

Nettoomsättning		2018/19				2017/18			
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Electronics	288	245	234	231	246	215	214	216	
Mechatronics	288	278	267	289	272	268	236	257	
Communications	252	247	196	223	222	218	161	185	
Niche Products	250	241	198	205	214	187	164	136	
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-	-	
KONCERNEN TOTALT	1 078	1 011	895	948	954	888	775	794	

EBITA-resultat		2018/19				2017/18			
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Electronics	32	27	22	20	21	18	18	18	
Mechatronics	43	41	44	44	34	36	35	42	
Communications	47	39	25	26	35	30	19	19	
Niche Products	44	40	34	31	42	31	29	26	
Moderbolaget/koncernposter	-13	-10	-8	-8	-4	-4	-3	-5	
KONCERNEN TOTALT	153	137	117	113	128	111	98	100	

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

Omsättning per geografisk marknad

Rullande 12 mån apr-mar	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Sverige	1 441	1 259	1 157	1 066	915
Danmark	578	520	506	406	507
Norge	425	358	325	418	517
Finland	229	208	177	157	178
Övriga Europa	806	667	575	588	530
Asien	190	189	143	223	123
Övriga	263	210	215	199	76
KONCERNEN TOTALT	3 932	3 410	3 097	3 057	2 846

Av koncernens totala intäkter om 3 932 MSEK avser 265 MSEK försäljning över tid i enlighet med IFRS 15. Se även beskrivning av IFRS 15 under Redovisningsprinciper.

Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån jan-mar 2018/19	3 mån jan-mar 2017/18	Räken- skapsår 2018/19	Räken- skapsår 2017/18
Nettoomsättning	1 078	954	3 932	3 410
Kostnad för sålda varor	-676	-607	-2 488	-2 171
BRUTTORESULTAT	402	347	1 444	1 239
Försäljningskostnader	-187	-171	-703	-629
Administrationskostnader	-83	-80	-309	-274
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	3	16	19	42
RESULTAT FÖRE FINANSNETTO *)	135	112	451	378
Finansnetto	-5	-5	-20	-20
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	130	107	431	358
Skatter	-26	-18	-89	-72
PERIODENS RESULTAT	104	89	342	286
*) Varav:				
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-18)	(-16)	(-68)	(-58)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar:	(-14)	(-13)	(-56)	(-50)
Rörelseresultat (EBITA)	153	128	519	436
Resultat per aktie, SEK	1,54	1,32	5,05	4,21
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,54	1,31	5,05	4,21
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 687	67 656	67 682	67 868
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	67 706	67 694	67 682	67 924
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	67 687	67 656	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 (92,33 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,00%. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,03% (genomsnittlig aktiekurs 98,69 SEK).

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån jan-mar 2018/19	3 mån jan-mar 2017/18	Räken- skapsår 2018/19	Räken- skapsår 2017/18
Periodens resultat	104	89	342	286
Övrigt totalresultat				
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>				
Förändring omräkningsreserv	20	10	7	-9
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-	-	-	-
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>				
Aktuariella effekter på pensioner	-10	-5	-10	-5
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	2	1	2	1
PERIODENS TOTALRESULTAT	116	95	341	273

Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2019-03-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 327	1 248
Övriga immateriella anläggningstillgångar	721	710
Materiella anläggningstillgångar	266	251
Finansiella anläggningstillgångar	14	11
Varulager	528	492
Kundfordringar och avtalstillgång	688	647
Övriga kortfristiga fordringar	171	139
Kassa och bank	139	134
SUMMA TILLGÅNGAR	3 854	3 632
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 508	1 303
Långfristiga skulder	590	591
Leverantörsskulder och avtalsskuld	337	308
Övriga kortfristiga skulder	1 419	1 430
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 854	3 632
Räntebärande tillgångar	139	134
Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder	1 066	1 169

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	Räken- skapsår 2018/19	Räken- skapsår 2017/18
Belopp vid periodens ingång	1 303	1 197
Periodens totalresultat	341	273
Transaktioner med ägare		
Utdelning	-135	-136
Tecknade, utnyttjade och förvärvade optioner på återköpta aktier, netto	-1	1
Återköp av egna aktier	-	-32
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	1 508	1 303

Rapport över kassaflöden för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån jan-mar 2018/19	3 mån jan-mar 2017/18	Räken- skapsår 2018/19	Räken- skapsår 2017/18
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	130	107	431	358
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-8	-5	11	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	122	102	442	323
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	10	8	-25	-32
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-32	-70	-36	-57
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	55	69	81	48
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	155	109	462	282
Investeringsverksamheten				
Investeringar i verksamheter	-111	-170	-141	-519
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-31	-14	-73	-46
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-142	-184	-214	-565
Finansieringsverksamheten				
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	13	-	-138	-167
Finansieringsverksamheten	-6	90	-105	462
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7	90	-243	295
PERIODENS KASSAFLÖDE	20	15	5	12
Likvida medel vid periodens början	119	119	134	122
Likvida medel vid periodens slut	139	134	139	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	2019-03-31	2018-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	782	751
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	782	751
Skulder värderade till verkligt värde	129	153
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 399	1 474
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	1 527	1 627

	Räkenskapsår 2018/19	Räkenskapsår 2017/18
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	153	165
Reglerade skulder under året	-19	-34
Omvärdering skulder under året	-4	-49
Årets skulder från årets förvärv	-	76
Kursdifferens	-1	-5
Redovisat värde vid periodens slut	129	153

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

MSEK	2019-03-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 573	2 418
Kortfristiga fordringar	553	514
Kassa och bank	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	3 127	2 933
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 564	1 366
Obeskattade reserver	-	-
Långfristiga skulder	320	320
Kortfristiga skulder	1 243	1 247
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 127	2 933

Moderbolagets resultaträkning– i sammandrag

MSEK	3 mån jan-mar 2018/19	3 mån jan-mar 2017/18	Räken- skapsår 2018/19	Räken- skapsår 2017/18
Nettoomsättning	9	10	36	36
Administrationskostnader	-15	-19	-72	-64
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	-1	-	-3
RESULTAT FÖRE FINANSNETTO	-6	-10	-36	-31
Finansiella intäkter	40	40	384	374
Finansiella kostnader	-4	-5	-16	-16
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	30	25	332	327
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatter	-7	-3	1	2
PERIODENS RESULTAT	23	22	333	329



Nyckeltal

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

	2018/19	Räkenskapsår			
		2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Omsättning	3 932	3 410	3 096	3 057	2 846
Omsättningsförändring,%	15	10	1	7	12
Rörelseresultat (EBITA)	519	436	409	355	295
Rörelsemarginal (EBITA),%	13,2	12,8	13,2	11,6	10,4
EBIT	451	378	361	315	276
EBIT-marginal,%	11,5	11,1	11,7	10,3	9,7
Resultat efter finansiella poster	431	358	351	307	265
Vinstmarginal,%	10,7	10,5	11,3	10,0	9,3
Resultat efter skatt	342	286	274	241	203
Soliditet,%	39	36	41	40	44
Avkastning på rörelsekapital (R/RK),%	54	52	58	58	58
Avkastning på sysselsatt kapital,%	18	17	20	21	22
Avkastning på eget kapital,%	24	23	25	25	24
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,9	0,6	0,6	0,4
Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK	928	1 035	565	551	302
Operativ nettoskuldskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,8	0,5	0,5	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	16	14	22	20	18
Antal anställda periodens slut	1 450	1 387	1 247	1 230	1 139
Omsättning utanför Sverige, MSEK	2 491	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.

	2018/19	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)	67 682	67 868	67 941	67 889	67 719
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	67 682	67 924	68 097	68 121	67 965
EBIT-resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,66	5,57	5,30	4,63	4,06
Resultat per aktie, SEK	5,05	4,21	4,03	3,55	3,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,05	4,21	4,02	3,54	2,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	6,83	4,14	5,51	3,77	3,94
Eget kapital per aktie, SEK	22,28	19,26	17,61	15,22	13,53
Senaste betalkurs per aktie, SEK	100,00	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 Marknadssmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande 2019-05-09 kl 12.45 CET.

Rapporttillfällen

2019-07-18	Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april 2019-30 juni 2019
2019-08-27	Årsstämma för räkenskapsåret 2018/19
2019-10-23	Kvartalsrapport Q2 för perioden 1 juli 2019-30 september 2019
2020-01-29	Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 oktober 2019-31 december 2019
2020-05-13	Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2019-31 mars 2020

För ytterligare information, kontakta

Jörgen Wigh, VD, telefon +46 (0)8-700 66 70
Kristina Elfström Mackintosh, finansdirektör, telefon +46 (0)8-700 66 70

Lagercrantz Group AB (publ)
Box 3508, 103 69 Stockholm
Telefon +46 (0)8-700 66 70
Organisationsnummer 556282-4556
www.lagercrantz.com