

## Delårsrapport 2019/20 Q3

### Tredje kvartalet (1 oktober – 31 december 2019)

- Nettoomsättningen ökade med 9% till 1 099 MSEK (1 011).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 14% till 156 MSEK (137), vilket innebar en rörelsemarginal om 14,2% (13,6).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 13% till 129 MSEK (114).
- Resultat efter skatt ökade med 19% till 105 MSEK (88).
- Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 5,44 SEK (5,05 SEK för räkenskapsåret 2018/19).
- Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 25% (24). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 38% (39).
- Under kvartalet förvärvades drygt 70% av Frictape, med verksamheter i Finland och Estland. Omsättningen uppgår till ca 7 MEUR och aktierna tillträdde 2 oktober 2019.

### Nio månader (1 april – 31 december 2019)

- Nettoomsättningen för räkenskapsårets första nio månader ökade med 7,5% till 3 068 MSEK (2 854).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 13% till 413 MSEK (366), vilket innebar en rörelsemarginal om 13,5% (12,8).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 11% till 334 MSEK (301) och resultat efter skatt ökade med 11% till 265 MSEK (238).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 369 MSEK (307) under räkenskapsårets första nio månader och för den senaste tolv månadersperioden till 524 MSEK (430).

#### **ÖVERGÅNG TILL IFRS 16 FRÅN OCH MED DEN 1 APRIL 2019.**

Från och med den 1 april 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den s.k. förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte omräknats.

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Sammanfattningsvis kan vi efter Q3 2019/20 konstatera nya framsteg för Lagercrantz. Vår strategi att förvärva och långsiktigt utveckla nischade teknikföretag, företrädesvis produktbolag, visar sig igen vara framgångsrik.

Framgångarna visar sig i att vi når ett nytt "all time high" när det gäller resultat och vinst per aktie. För räkenskapsårets första nio månader (april-dec) ökade rörelseresultatet (EBITA) med 13% till 413 MSEK, vilket också innebär en ökning av rörelsemarginalen till 13,5% (12,8). Avkastning på eget kapital nådde målsatta 25% på rullande tolv månader och vårt interna avkastningsmått R/RK ökade till 56%, att jämföra med målsatta 45%. Även kassaflödet var starkt där det, för den löpande verksamheten, ökade till 524 MSEK (430) för den senaste tolv månadersperioden.

Framstegen visar sig också i den långsiktiga affärsutvecklingen inom koncernen där vi i flertalet bolag fortsatt den internationella expansionen medan andra gjort framsteg i sin produktutveckling och/eller vunnit nya kunder/kundsegment på befintliga marknader. Andelen egna produkter, som vi har som en viktig KPI, har ökat ytterligare och uppgår nu till 58% av den totala försäljningen. I framtidens Lagercrantz är hållbarhetsfrågorna än viktigare och både miljöfrågor och samhällsnytta i bolagen prioriteras, vilket stärker vår långsiktiga tillväxt och lönsamhet. På koncernnivå har vi inlett ett arbete med att ytterligare förstärka uppföljningen av vårt hållbarhetsarbete, vår kommunikation kring ESG-frågor (Environment, Social, Governance) och kopplingen till FNs globala hållbarhetsmål.

Lyckade förvärv fortsätter också att förstärka Lagercrantzkoncernen. Under kvartalet förvärvades Frictape som omsätter ca 7 MEUR och är höglönsamt. Frictape bedriver en hårt nischad verksamhet med säkerhetsutrustning för helikopterplattformar primärt till havs och dess verksamhet blir ett viktigt tillskott till division Mechatronics. De senaste årens förvärv bidrar till resultatillväxten och flera av våra befintliga verksamheter når nya höjder inom koncernen. Det ger mersmak och vi letar kontinuerligt efter fler lönsamma, nischade bolag med tillväxtpotential inom olika teknikområden, branscher och geografier.

Med dessa förutsättningar ser jag positivt på Lagercrantz framtid. Konjunktursiktorna på kort- och medellång sikt är förvisso svårtolkade och vi noterar att Tyskland fortsätter att vara svagt. Samtidigt är huvudmarknaderna i Norden stabila även om kundernas affärs- och investeringsbeslut tenderar att skjutas på framtiden i perioder av osäkerhet. Vi följer utvecklingen noga och anpassar satsningar och åtgärder till rådande situation i varje bolag. På lång sikt är utsiktorna riktigt bra med en allt starkare portfölj med bolag och med en slagkraftig styrmodell byggd på decentraliserat beslutfattande och tydligt uppställda målsättningar. Det gör att jag är övertygat positiv till utvecklingen framöver.

*Jörgen Wigh*  
VD och Koncernchef

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Kvartal 3 (oktober – december 2019)

Marknadsläget var som helhet fortsatt stabilt på huvudmarknaderna i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Osäkerhet kring konjunkturläget bedöms emellertid försena kundernas investerings- och affärsbeslut med lägre tillväxttakt som följd. Marknaden i Tyskland fortsätter att vara avvaktande. Övriga marknader i Europa, Asien och USA fortsätter att utvecklas positivt för koncernens exporterande företag.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets tredje kvartal ökade med 9% till 1 099 MSEK (1011).

Förvärvade verksamheter bidrog med 69 MSEK och valutaeffekten i nettoomsättningen var 15 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, var därmed oförändrad jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) för kvartalet ökade med 14% till 156 MSEK (137). Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 14,2% (13,6).

Divisionerna Mechatronics och Communications ökade sina resultat. Bakom förbättringarna låg en god

utveckling i flertalet enheter och genomförda förvärv bidrog positivt.

Niche Products påverkades negativt av projektrelaterade affärer och omstrukturering av den danska enheten för transportbandslösningar, Nikodan. Även Steelo inom Niche Products genomför åtgärder för förbättrad lönsamhet. Inom Electronics påverkar förvärv positivt men samtidigt minskade resultatet i några andra enheter, bl a tyska Unitronic, svenska ACTE Solutions och norska EI-produkter.

Koncernens resultat före finansiella poster (EBIT) ökade med 13% till 135 MSEK (120), motsvarande en EBIT-marginal om 12,3% (11,9).

Resultatet efter finansnetto ökade med 13% till 129 MSEK (114). Effekten från valuta i resultatet uppgick för kvartalet till 2 MSEK (2).

Resultat efter skatt för perioden ökade med 19% till 105 MSEK (88). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 5,44 SEK att jämföra med 5,05 SEK för räkenskapsåret 2018/19.

### Nio månader, april – december 2019

För räkenskapsårets första nio månader ökade nettoomsättningen med 7% till 3 068 MSEK (2 854). Organisk tillväxt för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, uppgick till 1 %.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 413 MSEK (366), motsvarande en ökning med 13 % och en rörelsemarginal om 13,5 % (12,8). Resultatet före finansiella poster uppgick till 352 MSEK (316). Resultatet efter finansnetto ökade med 11% till 334 MSEK (301). Den totala valutaeffekten i resultatet uppgick till 2 MSEK (7).

Resultat efter skatt för räkenskapsårets första nio månader ökade med 11% och uppgick till 265 MSEK (238), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 3,91 SEK (3,52).

## Divisioner

	Nettoomsättning					Rörelseresultat (EBITA)				
	3 mån okt-dec 2019/20	3 mån okt-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2019/20	9 mån apr-dec 2018/19	12 mån apr-mar 2018/19	3 mån okt-dec 2019/20	3 mån okt-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2019/20	9 mån apr-dec 2018/19	12 mån apr-mar 2018/19
MSEK										
Electronics	262	245	787	710	998	27	27	86	69	101
<i>EBITA-marginal</i>						10,3%	11,0%	10,9%	9,7%	10,1%
Mechatronics	323	278	877	834	1 122	52	41	138	129	172
<i>EBITA-marginal</i>						16,1%	14,7%	15,7%	15,5%	15,3%
Communications	269	247	710	666	918	51	39	108	90	137
<i>EBITA-marginal</i>						19,0%	15,8%	15,2%	13,5%	14,9%
Niche Products	245	241	694	644	894	34	40	108	105	149
<i>EBITA-marginal</i>						13,9%	16,6%	15,6%	16,3%	16,7%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-	-8	-10	-27	-27	-40
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>1 099</b>	<b>1 011</b>	<b>3 068</b>	<b>2 854</b>	<b>3 932</b>	<b>156</b>	<b>137</b>	<b>413</b>	<b>366</b>	<b>519</b>
<i>EBITA-marginal</i>						14,2%	13,6%	13,4%	12,8%	13,2%
Avskrivn immat. tillg.						-21	-17	-61	-50	-68
Finansiella poster						-6	-6	-18	-15	-20
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>						<b>129</b>	<b>114</b>	<b>334</b>	<b>301</b>	<b>431</b>

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION

### TREDJE KVARTALET

#### Electronics

Kvartalets nettoomsättningen ökade med 7% till 262 MSEK (245). Ökningen var främst hänförlig till förvärv.

Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 27 MSEK (27), motsvarande en EBITA-marginal om 10,3 % (11,0). Förvärven av såväl Schmitztechnik och G9 bidrar positivt som förväntat och verksamheterna i Danmark har goda resultat. Fortsatta försvagningar noteras på marknaden för Unitronic i Tyskland samt även för divisionens svenska enhet ACTE Solutions, och åtgärder har initierats.

#### Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 16% till 323 MSEK (278). Cue Dee med master och antennfästen för mobil telefoni, som vann en större upphandling under sommaren, har börjat leverera under kvartalet och nyförvärvet Frictape med säkerhetsprodukter för helikopterplattformar bidrar med stark försäljning.

EBITA-resultatet ökade med 27% till 52 MSEK (41), vilket innebär en EBITA-marginal om 16,1 % (14,7). Divisionens största enhet, Elpress med elektriska förbindningssystem, har fortsatt god efterfrågan med lönsam tillväxt. Även Elfac, inom specialkablage, Exilight med produkter inom exitbelysning och Norwesco med säkerhetsbrytare och andra elkomponenter noterar förbättringar. I tidigare period intierades, i några verksamheter, åtgärder för att förbättra lönsamheten. Åtgärderna har börjat ge resultat under kvartalet.

#### Communications

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 9% till 269 MSEK (247), där flera av de befintliga verksamheterna uppvisade god omsättningstillväxt.

EBITA-resultatet ökade med 31% till 51 MSEK (39), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 19,0% (15,8). Resultatförbättringar inom flera verksamheter där R-con med sprinklerinfrastruktur, Radonova med radonmätning och ISG-Nordic med kameralösningar, utvecklades väl. Även Load Indicator med kraftmätning visar goda förbättringar jämfört med föregående period. Excidor inom styrutrustning till arbetsfordon och GasiQ med utrustning för gas- och elsvetsning, nådde inte föregående års resultat.

#### Niche Products

Kvartalets nettoomsättning ökade med 2% till 245 MSEK (241).

Rörelseresultatet EBITA för samma period uppgick till 34 MSEK (40), motsvarande en EBITA-marginal om 13,9% (16,6). Divisionens största enhet Asept, inom portionering av flytande livsmedel, fortsätter att öka sitt resultat. Även Wapro med sina backventiler och flödesreglerare för avloppssystem och Vendig med transportörkomponenter levererar goda resultat. Verksamheten med slipverktyg Tormek har under kvartalet haft kostnader för sin etablering i USA, men levererar i övrigt enligt plan. Dotterbolagen Steelo och Nikodan har fortsatta lönsamhetsproblem och åtgärder vidtas.

### LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 25% (24) och avkastningen på sysselsatt kapital var 17% (17). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 56% (55).

Eget kapital per aktie uppgick till 23,86 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 22,28 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning.

Soliditeten uppgick till 38% jämfört med 39% vid räkenskapsårets början, där införandet av IFRS 16 från och med detta räkenskapsår påverkade soliditeten negativt med 1 procentenhet, dvs om införandet inte skett hade soliditeten uppgått till 39%.

Vid periodens slut uppgick den operativa nettolåneskulden till 1 166 MSEK, att jämföra med 928 MSEK vid årets början. Förändringen är främst hänförlig till förvärv, utdelning om 169 MSEK och av ett positivt operativt kassaflöde. Den operativa nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,7 (0,7).

Nettolåneskulden inklusive pensionskund och IFRS 16 effekt uppgick till 1 409 MSEK. Pensionskundens uppgick till 75 MSEK (67) och IFRS 16 effekten uppgick till 168 MSEK.

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 178 MSEK (180). För räkenskapsårets första nio månader var motsvarande siffra 369 MSEK (307). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 22 MSEK (17) under tredje kvartalet, varav de största posterna avser produktionsanläggning och utrustning. Införandet av IFRS 16 innebar en förskjutning mellan kassaflöde från löpande verksamhet som ökade med 21 MSEK och kassaflöde från finansieringsverksamhet som minskade med 21 MSEK.

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

### Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 27 MSEK (27) och resultatet efter finansnetto till 344 MSEK (303). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 1 MSEK (0) och utdelningar från dotterbolag om 373 MSEK (337).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 49% (52). Under kvartalet har förflyttning av de finska dotterbolagen skett inom koncernen och en fusion har påbörjats med syfte att skapa en legal organisationsstruktur i Finland.

### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 538, vilket kan jämföras med 1 450 vid ingången av räkenskapsåret. Under de första 9 månaderna har 79 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 december 2019:

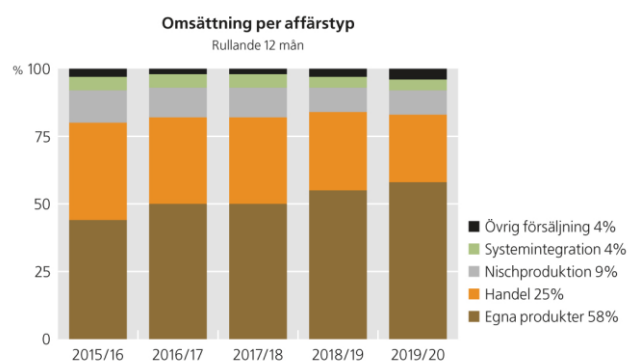
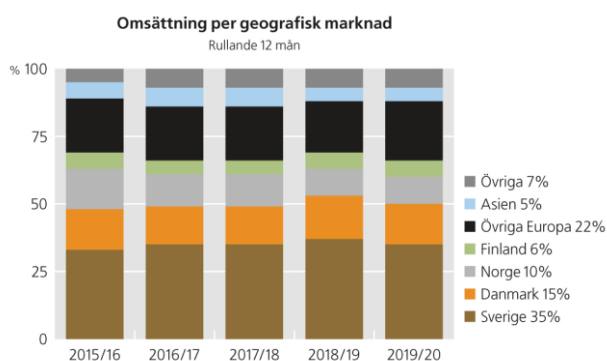
Aktieslag	Antal aktier
A-aktier	3 263 802
B-aktier	66 256 125
Återköpta B-aktier	-1 794 137
<b>Totalt</b>	<b>67 725 790</b>

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 31 december 2019 var 1 794 137 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,6% av antalet aktier och 1,8% av rösterna i Lagercrantz. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier. Under det tredje kvartalet ställdes 417 900 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 154,40 SEK i enlighet med årsstämans beslut 2019. Dessa förvärvades av 60-talet chefer och ledande befattningshavare i koncernen för totalt 4,8 MSEK.

Optioner från 2016 års program återköptes för totalt 0,7 MSEK (25 125 stycken) samt löstes för 0,2 MSEK (1 500 stycken). Optioner från 2017 års program återköptes för totalt 12,9 MSEK (433 458 stycken) samt löstes för 0,7 MSEK (7 042 stycken).

Lagercrantz har, vid periodens utgång, tre utestående köptionsprogram enligt nedan:

Optionsprogram	Antal utestående optioner	Motsvarar antal aktier	Lösenkurs
2019/22	417 900	417 900	154,40
2018/21	500 000	500 000	104,80
2017/20	234 500	234 500	95,90
<b>Totalt</b>	<b>1 152 400</b>	<b>1 152 400</b>	



## FÖRVÄRV

Under räkenskapsårets tredje kvartal har Lagercrantz förvärvat drygt 70% av Frictape, bestående av de två bolagen Frictape Net Oy och Frictape Net Oü. Frictape är en ledande leverantör av säkerhetsprodukter till helikopterplattformar, primärt offshore, runt om i världen. Frictape har en årlig omsättning om ca 7 MEUR, med god lönsamhet. De tidigare ägarna kvarstår som ägare till knappt

30% av aktierna med köption för Lagercrantz och säljoption för minoriteten som innebär att Lagercrantz kan bli ägare till 100% tidigast om 4 år. Frictape ingår i division Mechatronics från oktober 2019.

Skillnaden mellan avsatta, utbetalda samt omvärderade tilläggsköpeskillingar om 3 MSEK (4) har under det tredje kvartalet intäktsförts som övriga rörelseintäkter.

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

## Förvärvskalkyler senaste 12 månader jan 2019-dec 2019

Nedanstående förvärvskalkyler är preliminär och omfattar Schmitztechnik GmbH, Dorotea Mekaniska AB, G9 och Frictape Net Group

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	1	184	185
Övriga anläggningstillgångar	5	0	5
Varulager	53	0	53
Övriga omsättningstillgångar *)	56	0	56
Övriga skulder	-68	-45	-113
<b>Netto identifierbara tillgångar/skulder</b>	<b>47</b>	<b>139</b>	<b>186</b>
Koncerngoodwill	-	-	221
<b>Beräknad köpeskillning **</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>407</b>

\* varav likvida medel 22 MSEK

\*\* Håri ingår villkorad tilläggsköpeskillning om 20 MSEK, vilket utgör 51% av maximalt utfall.

## 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. Under föregående räkenskapsår började det finansiella måttet EBITA att tillämpas och därmed har föregående period justerats för jämförbarhet. I denna rapport har utökad information angivits avseende definitioner av vissa finansiella mått, se sid 14.

## 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 2018/19 har tillämpats, med tillägg att nya IFRS- standarder och IFRIC-tolkningar, främst IFRS 16 (Leasing). För Lagercrantzkoncernen tillämpas IFRS 16 för räkenskapsåret som börjar 1 april 2019 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.

Koncernen 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 men även fordon och produktionsmaskiner. Leasingkontrakt kortare än 12 månader och till ett lågt värde

ingår inte i beräkningen. Den ingående leasingkulden utgörs av de återstående leasingavgifter diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta per den 1 april 2019. Nyttjanderättstillgången värderas till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Effekten vid införande av IFRS 16 den 1 april 2019 innebar att leasingkulder ökade med ca 142 MSEK, varav 63 MSEK var långfristigt och 79 MSEK var kortfristigt. Nyttjanderättstillgångar ökade med ca 142 MSEK och ingår i posten materiella anläggningstillgångar. Eget kapital påverkades inte eftersom ökningen av nyttjanderättstillgångar motsvarade ökningen av leasingkulder.

Tidigare redovisades operationella leasingavtal som rörelsekostnader inom EBITA men efter införandet av IFRS 16 redovisas operationella leasingkostnader som avskrivningar och finansiella kostnader. Ingen effekt på totalt kassaflöde, men kassaflöde från den löpande verksamheten ökar då större delen av leasingbetalningarna klassificeras som amortering av leasingsskulder, dvs inom finansieringsverksamheten. Leasingbetalningarna för nyttjanderättstillgångar får ingen effekt på kassaflöde från investeringsverksamheten då de inte klassificeras som investeringsverksamhet (utan som betalning av ränta och leasingsskulder). Utöver införandet av IFRS 16 finns det inga andra nya eller ändrade IFRS-standarder eller tolkningar, som har en påverkan på de finansiella rapporterna för 2019.

Se bolagets årsredovisning 2018/19 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 samt förflyttning av de finska dotterbolagen inom koncernen som beskrivs under Moderbolaget ovan.

Stockholm den 29 januari 2020

Jörgen Wigh  
VD och Koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkturläget, strukturförändringar på marknaden, leverantörs- och kundberoende, konkurrenssituationen, cyberrisker (IT-attacker) samt valutakursutvecklingen. Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen. I övrigt hänvisas till årsredovisning 2018/19.

### Händelser efter balansdagen

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

### Valberedning för styrelseval

Vid bolagsstämman den 27 augusti 2019 gavs styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta de röstmässigt största aktieägarna per sista december 2019 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 2020: Anders Börjesson (styrelsens ordförande), Daniel Klint (representant för SEB Investment Management), Adam Gerge (representant för Didner & Gerge Fonder) och Marianne Nilsson (representant för Swedbank Robur Fonder). Handelsbanken Fonder deltar också i valberedningen och deras representant kommer att publiceras på Lagercrantz hemsida så snart denne är utsedd.

Förslag till valberedningen från aktieägare kan sändas till bolaget för vidare befordran eller skickas med epost till [valberedningen@lagercrantz.com](mailto:valberedningen@lagercrantz.com). Mer information finns på [www.lagercrantz.com](http://www.lagercrantz.com).

## Segmentsinformation per kvartal

Nettoomsättning	2019/20				2018/19		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK							
Electronics	262	264	261	288	245	234	231
Mechatronics	323	266	288	288	278	267	289
Communications	269	215	226	252	247	196	223
Niche Products	245	209	240	250	241	198	205
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>1 099</b>	<b>954</b>	<b>1 015</b>	<b>1 078</b>	<b>1 011</b>	<b>895</b>	<b>948</b>

EBITA-resultat	2019/20				2018/19		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK							
Electronics	27	30	28	32	27	22	20
Mechatronics	52	42	44	43	41	44	44
Communications	51	30	27	47	39	25	26
Niche Products	34	34	40	44	40	34	31
Moderbolaget/koncernposter	-8	-10	-9	-13	-10	-8	-8
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>156</b>	<b>126</b>	<b>130</b>	<b>153</b>	<b>137</b>	<b>117</b>	<b>113</b>

EBITA-marginal	2019/20				2018/19		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
%							
Electronics	10,3	11,4	10,7	11,1	11,0	9,4	8,7
Mechatronics	16,1	15,8	15,3	14,9	14,7	16,5	15,2
Communications	19,0	14,0	11,9	18,7	15,8	12,8	11,7
Niche Products	13,9	16,3	16,7	17,6	16,6	17,2	15,1
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>14,2</b>	<b>13,2</b>	<b>12,8</b>	<b>14,2</b>	<b>13,6</b>	<b>13,1</b>	<b>11,9</b>

## Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån okt-dec 2019/20	3 mån okt-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2019/20	9 mån apr-dec 2018/19	Rullande 12 mån jan-dec 2019	Räken- skapsår 2018/19
Nettoomsättning	1 099	1 011	3 068	2 854	4 146	3 932
Kostnad för sålda varor	-672	-640	-1 918	-1 812	-2 594	-2 488
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>427</b>	<b>371</b>	<b>1 150</b>	<b>1 042</b>	<b>1 552</b>	<b>1 444</b>
Försäljningskostnader	-202	-177	-565	-516	-752	-703
Administrationskostnader	-95	-80	-250	-226	-333	-309
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5	6	17	16	20	19
<b>RESULTAT FÖRE FINANSIELLA POSTER (EBIT) <sup>1)</sup></b>	<b>135</b>	<b>120</b>	<b>352</b>	<b>316</b>	<b>487</b>	<b>451</b>
Finansnetto *	-6	-6	-18	-15	-22	-20
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>129</b>	<b>114</b>	<b>334</b>	<b>301</b>	<b>465</b>	<b>431</b>
Skatter	-24	-26	-69	-63	-96	-89
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>105</b>	<b>88</b>	<b>265</b>	<b>238</b>	<b>369</b>	<b>342</b>
<sup>1)</sup> Varav:						
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-21)	(-17)	(-61)	(-50)	(-79)	(-68)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar *:	(-38)	(-14)	(-110)	(-42)	(-124)	(-56)
EBITA	156	137	413	366	567	519
Resultat per aktie, SEK	1,55	1,30	3,91	3,52	5,45	5,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,55	1,30	3,91	3,52	5,44	5,05
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 722	67 687	67 714	67 681	67 707	67 682
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000) **	67 877	67 687	67 850	67 681	67 809	67 682
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	67 726	67 687	67 726	67 687	67 726	67 687

\* IFRS 16 Leasing påverkar avskrivningar (övriga anläggningstillgångar) som ökat med 22 MSEK för kvartalet och med 65 MSEK för niomånadersperioden 2019/20. Operativa kostnader har minskat 22 MSEK för kvartalet och med 66 MSEK för niomånadersperioden. Finansnetto har ökat med 0,8 MSEK för kvartalet och med 2,3 MSEK för niomånadersperioden.

\*\* Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (95,90 SEK, 104,80 SEK samt 154,40 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (118,41 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,15% för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,23% (genomsnittlig aktiekurs 129,17 SEK).

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån okt-dec 2019/20	3 mån okt-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2019/20	9 mån apr-dec 2018/19	Rullande 12 mån jan-dec 2019	Räken- skapsår 2018/19
Periodens resultat	105	88	265	238	369	342
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>						
Förändring omräkningsreserv	4	-11	17	-13	37	7
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-	-	-	-	-	-
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>						
Aktuariella effekter på pensioner	-	-	-	-	-10	-10
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	-	-	-	-	2	2
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>109</b>	<b>77</b>	<b>282</b>	<b>225</b>	<b>398</b>	<b>341</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2019-12-31	2018-12-31	2019-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	1 520	1 244	1 327
Övriga immateriella anläggningstillgångar	779	656	721
Materiella anläggningstillgångar*	458	253	266
Finansiella anläggningstillgångar	14	10	14
Varulager	582	527	528
Kundfordringar och upparbetad men ej fakturerad intäkt	646	646	688
Övriga kortfristiga fordringar	169	159	171
Kassa och bank	138	119	139
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 306</b>	<b>3 614</b>	<b>3 854</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 616	1 393	1 508
Långfristiga skulder *	1 083	1 165	1 190
Leverantörsskulder och förskott från kunder	324	306	373
Övriga kortfristiga skulder *	1 283	750	783
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 306</b>	<b>3 614</b>	<b>3 854</b>
Räntebärande tillgångar	138	119	139
Räntebärande skulder, exkl pensionskulder *	1 472	1 071	1 066

\* IFRS 16 Leasing påverkar koncernens finansiella ställning med följande: nyttjanderättstillgångar med 167 MSEK har tillkommit och ingår i materiella anläggningstillgångar. Leasingskulder har ökat med 86 MSEK i posten långfristiga skulder och 82 MSEK i kortfristiga skulder och eget kapital har påverkats negativt med 1 MSEK. Ingen omräkning av föregående perioder har skett.

Omklassificeringar har skett mellan långfristiga och kortfristiga skulder per 2019-12-31, jämförbara perioder har omräknats.

## Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	9 mån apr-dec 2019/20	9 mån apr-dec 2018/19	Rullande 12 mån jan-dec 2019	Räken- skapsår 2018/19
Belopp vid periodens ingång	1 508	1 303	1 393	1 303
Periodens totalresultat	282	225	398	341
Aktieägartillskott	12	-	12	-
<b>Transaktioner med ägare</b>				
Utdelning	-169	-134	-169	-135
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-17	-1	-17	-1
Återköp av egna aktier	-	-	-	-
<b>BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>1 616</b>	<b>1 393</b>	<b>1 616</b>	<b>1 508</b>

## Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	3 mån okt-dec 2019/20	3 mån okt-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2019/20	9 mån apr-dec 2018/19	Rullande 12 mån jan-dec 2019	Räken- skapsår 2018/19
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	129	114	334	301	464	431
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-8	2	45	19	37	11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>121</b>	<b>116</b>	<b>379</b>	<b>320</b>	<b>501</b>	<b>442</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	3	10	-13	-35	-3	-25
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	64	9	84	-4	52	-36
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-10	45	-81	26	-26	81
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>178</b>	<b>180</b>	<b>369</b>	<b>307</b>	<b>524</b>	<b>462</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i verksamheter	-98	-5	-284	-30	-395	-141
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-28	-17	-72	-42	-103	-73
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-126</b>	<b>-22</b>	<b>-356</b>	<b>-72</b>	<b>-498</b>	<b>-214</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	-8	-148	-186	-151	-173	-138
Finansieringsverksamheten	-32	-7	172	-99	166	-105
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-40</b>	<b>-155</b>	<b>-14</b>	<b>-250</b>	<b>-7</b>	<b>-243</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>-15</b>	<b>19</b>	<b>5</b>
Likvida medel vid periodens början	126	116	139	134	119	134
Likvida medel vid periodens slut	138	119	138	119	138	139

\* IFRS 16 Leasing påverkar kassaflöde från löpande verksamheten som ökar 21 MSEK och kassaflöde från finansieringsverksamheten som minskar med 21 MSEK under kvartal 3 2019/20. För niomånadersperioden är effekten på löpande verksamheten en ökning om 64 MSEK och på finansieringsverksamheten en minskning med 64 MSEK.

## 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	2019-12-31	2019-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	745	782
<b>SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>745</b>	<b>782</b>
Skulder värderade till verkligt värde	98	129
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 580	1 399
<b>SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>1 678</b>	<b>1 528</b>

	9 mån apr –dec 2019/20	Räkenskapsår 2018/19
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	129	153
Reglerade skulder under året	-40	-19
Omvärdering skulder under året	-12	-4
Årets skulder från årets förvärv	21	-
Kursdifferens	-	-1
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>98</b>	<b>129</b>

## Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

MSEK	2019-12-31	2018-12-31	2019-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 597	2 419	2 573
Kortfristiga fordringar	644	549	553
Kassa och bank	-	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 242</b>	<b>2 969</b>	<b>3 127</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 592	1 539	1 564
Obeskattade reserver	-	-	-
Långfristiga skulder	720	920	920
Kortfristiga skulder	930	510	643
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 242</b>	<b>2 969</b>	<b>3 127</b>

Omklassificeringar har skett mellan långfristiga och kortfristiga skulder per 2019-12-31, jämförbara perioder har omräknats.

## Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

MSEK	3 mån okt-dec 2019/20	3 mån okt-dec 2018/19	9 mån apr-dec 2019/20	9 mån apr-dec 2018/19	Rullande 12 mån jan-dec 2019	Räken- skapsår 2018/19
Nettoomsättning	9	9	27	27	36	36
Administrationskostnader	-20	-20	-52	-56	-68	-72
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0	0	-
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-11</b>	<b>-11</b>	<b>-25</b>	<b>-29</b>	<b>-32</b>	<b>-36</b>
Finansiella intäkter	13	2	381	344	421	384
Finansiella kostnader	-3	-3	-12	-12	-16	-16
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-1</b>	<b>-12</b>	<b>344</b>	<b>303</b>	<b>373</b>	<b>332</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	-
Skatter	2	2	6	7	0	1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>1</b>	<b>-10</b>	<b>350</b>	<b>310</b>	<b>373</b>	<b>333</b>

## Nyckeltal

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

	Rullande 12 mån, jan-dec 2019	Räkenskapsår			
		2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Omsättning	4 146	3 932	3 410	3 096	3 057
Omsättningsförändring, %	8,9	15,2	10,1	1,3	7,0
Rörelseresultat (EBITA)	567	519	436	409	355
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,7	13,2	12,8	13,2	11,6
EBIT	487	451	378	361	315
EBIT-marginal, %	11,7	11,5	11,1	11,7	10,3
Resultat efter finansiella poster	465	431	358	351	307
Vinstmarginal, %	11,2	10,7	10,5	11,3	10,0
Resultat efter skatt	369	342	286	274	241
Soliditet, % *	38	39	36	41	40
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	56	54	52	58	58
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	18	17	20	21
Avkastning på eget kapital, %	25	24	23	25	25
Nettoskuld (+) /fordran (-), MSEK **	1 409	1 004	1 102	628	606
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,7	0,9	0,6	0,6
Operativ nettoskuld (+) /fordran (-), MSEK	1 166	928	1 035	565	551
Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,6	0,8	0,5	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr *	15	16	14	22	20
Antal anställda periodens slut	1 538	1 450	1 387	1 247	1 230
Omsättning utanför Sverige, MSEK	2 680	2 491	2 151	1 940	1 991

\* Soliditeten och räntetäckningsgraden inkluderar IFRS 16 effekten från 1 april 2019 och påverkar soliditeten negativt med 1%-enheter. Räntetäckningsgraden exkluderat IFRS 16 uppgår till 16 ggr.

\*\* Nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad inkluderar pensioner. IFRS 16 effekten ingår från 1 april 2019.

## 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 2019	Räkenskapsår			
		2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	67 726	67 687	67 656	67 985	67 844
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 707	67 682	67 868	67 941	67 889
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	67 809	67 682	67 924	68 097	68 121
Resultat per aktie, SEK	5,45	5,05	4,21	4,03	3,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,44	5,05	4,21	4,02	3,54
Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK *	7,73	6,83	4,14	5,51	3,77
Eget kapital per aktie, SEK	23,86	22,28	19,26	17,61	15,22
Senaste betalkurs per aktie, SEK	146,40	100,00	83,50	87,00	77,50

\*Inkluderar IFRS 16 från 1 april 2019. Effekten av IFRS 16 var positiv med 0,97 SEK/aktie.

## 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 anläggnings-tillgångar 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.

### Nettoskuld/fordran

Räntebärande avsättningar och skulder inklusive pensionsskulder och inklusive IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

### Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande avsättningar och skulder inklusive pensionsskulder och inklusive IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar, dividerat med eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande.

### Operativ nettoskuld/fordran

Räntebärande avsättningar och skulder, exklusive pensioner och exklusive IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

### Operativ nettoskudsättningsgrad

Räntebärande avsättningar och skulder, exklusive pensioner och exklusive IFRS 16, 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.

### Skudsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande.

### Soliditet

Eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster minus andel i intressebolag i procent av nettoomsättning.

---

Denna information är sådan information som Lagercrantz Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmisbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande 2020-01-29 kl 08.00 CET.

#### Rapporttillfällen:

2020-05-13 Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2019–31 mars 2020  
2020-07-17 Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april–30 juni 2020  
2020-08-25 Årsstämma för räkenskapsåret 2020/21

För ytterligare information, kontakta:

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

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

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