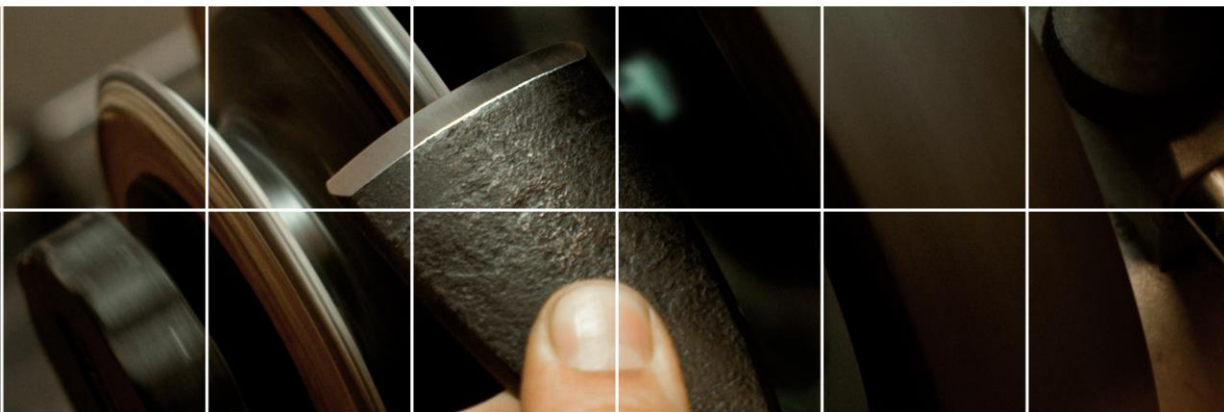




Delårsrapport 2021/22 Q2

Andra kvartalet (1 juli – 30 september 2021)

- Nettoomsättningen ökade med 31% till 1 201 MSEK (918).
 - Organiskt ökade nettoomsättningen med 13%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 192 MSEK (132), vilket innebar en rörelsemarginal om 16,0% (14,4).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 50% till 156 MSEK (104).
- Resultat efter skatt ökade med 43% till 116 MSEK (81).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 113 MSEK (80).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 28% (22). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34% (40).

Första halvåret (1 april – 30 september 2021)

- Nettoomsättningen ökade med 32% till 2 502 MSEK (1 895).
 - Organiskt ökade nettoomsättningen med 16%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 58% till 404 MSEK (256), vilket innebar en rörelsemarginal om 16,1% (13,5).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 71% och uppgick till 336 MSEK (197) och resultat efter skatt ökade med 69% till 255 MSEK (151).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick för den rullande tolv månadersperioden till 2,41 SEK, att jämföra med 1,91 för räkenskapsåret 2020/21.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 254 MSEK (326).
- Under första halvåret genomfördes tre förvärv, CW Lundberg, Libra och AC Antennas med en total årlig affärsvolym om ca 390 MSEK.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

"Ett mycket starkt första halvår" – så vill vi sammanfatta inledningen på det brutna räkenskapsåret 2021/22. Återhämtningen efter pandemin har förstärkts och övergått i tillväxt där samtliga divisioner levererar god organisk tillväxt och därtill tydligt positiva effekter från förvärvade verksamheter. I siffror uppgick den organiska försäljningstillväxten för koncernen till historiskt höga 16% och ytterligare 19% kom från förvärv. Av ökningen av rörelseresultatet (EBITA) på totalt 148 MSEK kom 88 MSEK, motsvarande cirka 60% från organiska förbättringar. Väl medveten om att förra årets första halvår påverkades negativt av effekterna av pandemin är detta ändå väldigt glädjande och starkare än vi räknat med.

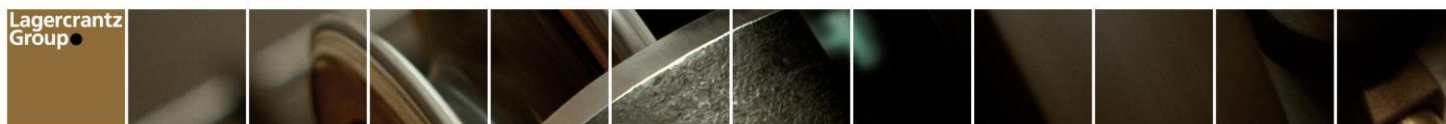
Halvårsresultatet blev därmed starkt där resultatet (efter finansnetto) nådde 336 MSEK, en ökning med drygt 70% jämfört med samma period föregående år (197). Rörelsemarginalen nådde 16,1% (13,5) och såväl vinsten per aktie på rullande tolv månader och avkastningen på eget kapital nådde nya all-time-high om 2,41 SEK per aktie respektive 28%.

Positivt under första halvåret var också att vi implementerat vårt nya avstamp för tillväxt - det vi kallar "Lagercrantz mot miljarden". Från april 2021 har vi infört en ny organisation med en ny divisionsstruktur, tydligare tillväxtambitioner, såväl organiskt som via förvärv, samt tydligt fokus med ambitioner och mål avseende hållbarhet. Genom att divisionerna fokuserar på attraktiva områden med strukturell underliggande tillväxt och uttalade mål runt hållbarhet är avsikten att skapa tydlighet och ambition som attraherar förvärvsmarknaden, medarbetare, kunder, leverantörer och aktiemarknaden och därmed ytterligare förbättra förutsättningarna för tillväxt.

Viktigt att framhålla är också de tre förvärven vi genomfört under första halvåret. Vi ser längs vägen att Lagercrantz sätt att ta hand om, internationalisera och vidareutveckla framför allt ägarledda produktbolag attraherar allt fler. Vi är därför stolta och glada över att ägarna till CW Lundberg i Sverige, Libra i Norge och nu senast AC Antennas i Danmark valt att låta sina livsverk bli en del av Lagercrantz. Totalt omsätter dessa företag cirka 390 MSEK med god lönsamhet och avsikten är i alla tre fallen att fortsätta utveckla verksamheterna på export. Under förra året valde ytterligare åtta ägare att sälja till just Lagercrantz då de har tilltro till vårt ägarkoncept med stort ansvarstagande, utpräglad decentralisering och målstyrning.

Inför kommande kvartal är jag fortsatt optimistisk. Vi har så här långt hanterat komponentbrist, stigande råmaterial- och fraktpriiser, som flera av koncernens bolag vittnar om, på ett utomordentligt sätt med prisanpassningar och kreativitet kring att hitta alternativa leveransvägar och i vissa fall leverantörer. Beställningsingången är tillika fortsatt god vilket sammantaget ger mig en stark tilltro till Lagercrantz förutsättningar både på kort och lång sikt.

Jörgen Wigh
VD och Koncernchef



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Kvartal 2 (juli – september 2021)

Affärsläget var generellt starkt på koncernens huvudmarknader i Norden och Nordeuropa med god tillväxt och fortsatt återhämtning efter pandemin. Stark tillväxt inom många av koncernens verksamheter noteras. Osäkerheter inom försörjningskedjan med högre fraktpriser och ökande kostnader för komponenter och insatsmaterial har hanterats väl i dotterbolagen med totalt sett bibehållna marginaler och resultatförbättringar.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets andra kvartal ökade med 31% och uppgick till 1 201 MSEK (918). Effekten från valuta i nettoomsättningen var -17 MSEK. Förvärvade verksamheter bidrog med 179 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, ökade med 13% jämfört med samma period föregående år.

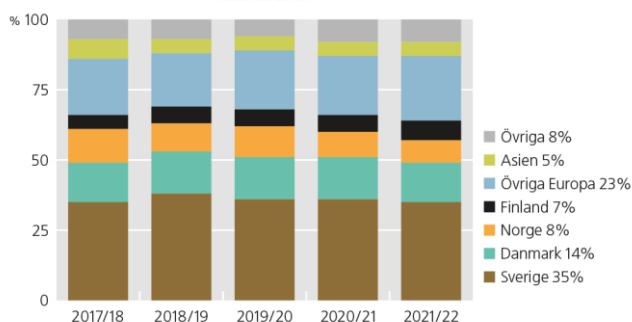
Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet ökade med 45% och uppgick till 192 MSEK (132). Rörelsemarginalen

uppgick till 16,0% (14,4). Förvärvade verksamheter hade en, som förväntat, positiv påverkan på resultatet för kvartalet.

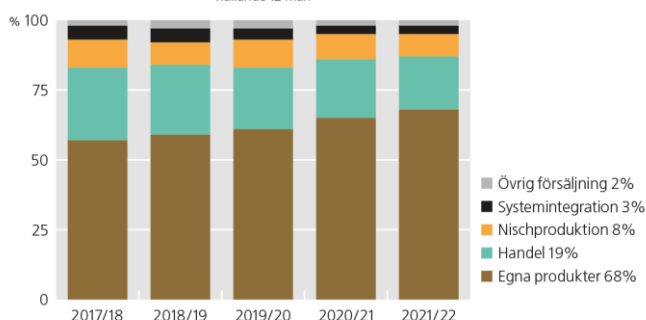
Koncernens resultat efter finansnetto ökade med 50% och uppgick för kvartalet till 156 MSEK (104). Effekten från valuta i resultatet uppgick till -2 MSEK (-1). Resultat efter skatt för perioden ökade till 116 MSEK (81). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 2,41 SEK att jämföra med 1,91 SEK för räkenskapsåret 2020/21.

Från och med räkenskapsåret 2021/22 implementeras den nya divisionsstrukturen med fem divisioner som offentliggjordes i mars 2021. Det har inneburit vissa bolagsflyttar och vilka verksamheter som ingår i vilken division framgår av Bilaga 1. Sifferunderlaget har justerats retroaktivt med hänsyn till dessa förändringar.

Omsättning per geografisk marknad
Rullande 12 mån



Omsättning per affärstyp
Rullande 12 mån



DIVISIONER

	Nettoomsättning					Rörelseresultat (EBITA)				
	3 mån jul-sep 2021/22	3 mån* jul-sep 2020/21*	6 mån apr-sep 2021/22	6 mån* apr-sep 2020/21*	12 mån* apr-mar 2020/21	3 mån jul-sep 2021/22	3 mån* jul-sep 2020/21*	6 mån apr-sep 2021/22	6 mån* apr-sep 2020/21*	12 mån* apr-mar 2020/21
MSEK										
Electrify	340	283	717	585	1 209	56	45	123	87	193
<i>Rörelsemarginal</i>						16,5%	15,9%	17,2%	14,9%	16,0%
Control	132	119	284	260	578	17	9	39	24	83
<i>Rörelsemarginal</i>						12,9%	7,6%	13,7%	9,2%	14,4%
TecSec	197	133	414	266	561	34	24	76	45	95
<i>Rörelsemarginal</i>						17,3%	18,0%	18,4%	16,9%	16,9%
Niche Products	299	212	630	450	1 034	62	44	129	95	209
<i>Rörelsemarginal</i>						20,7%	20,8%	20,5%	21,1%	20,2%
International	233	171	457	334	709	31	17	58	29	80
<i>Rörelsemarginal</i>						13,3%	9,9%	12,7%	8,7%	11,3%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-	-8	-7	-21	-24	-44
KONCERNEN TOTALT	1 201	918	2 502	1 895	4 091	192	132	404	256	616
<i>Rörelsemarginal</i>						16,0%	14,4%	16,1%	13,5%	15,1%
Avskrivning immat.tillg.						-28	-21	-55	-43	-87
Finansiella poster						-8	-7	-13	-16	-27
RESULTAT FÖRE SKATT						156	104	336	197	502

*Fem divisioner har etablerats från och med 1 april-21 (tidigare fyra divisioner). Ny divisionsstruktur har föranlett flytt av bolag mellan divisionerna (se bilaga 1). Jämförbara siffror har med hänsyn till detta omräknats.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION

ANDRA KVARTALET

Electrify

Division Electrifys nettoomsättning för kvartalet ökade med 20% och uppgick till 340 MSEK (283). Rörelseresultatet (EBITA) förbättrades med 24% och uppgick till 56 MSEK (45), vilket ger en rörelsemarginal om 16,5% (15,9%).

Divisionen har haft ett stabilt kvartal med positiv utveckling på de traditionella hemmamarknaderna. De exporterande bolagen fortsätter visa goda resultat och affärsvolymen ökar både organiskt och via förvärv. Elektrifiering av samhället har en positiv effekt på enheterna inom divisionen där bland annat Norwesco, Esari och Elpress har utvecklats väl. Projektaffärer till telecomindustrin har levererats av Cue Dee i kvartalet.

Högre materialpriser och leveransutmaningar har hanterats väl av verksamheten under kvartalet och rörelseresultatet är förbättrat.

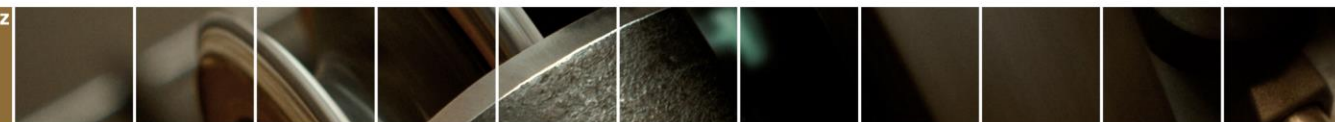
Control

Division Controls nettoomsättning ökade med 11% och uppgick till 132 MSEK (119). Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 89% till 17 MSEK (9), vilket ökade rörelsemarginalen till 12,9% (7,6%).

Affärsläget har varit positivt under kvartalet med en stark resultatförbättring bland flertalet av resultat-enheter. Särskilt utmärkande är Precimeter som gynnats av investeringsviljan bland aluminiumsmält-verken samt Excidor som levererar till entreprenad- och skogsindustrin i Sverige.

TecSec

Division TecSecs nettoomsättning för räkenskapsårets andra kvartal ökade med 48% och uppgick till 197 MSEK (133). Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 42% till 34 MSEK (24) med en rörelsemarginal som uppgick till 17,3% (18,0). Divisionens volym- och resultatförbättringar kommer både från befintlig verksamhet, främst från



ISG Nordic och R-Con samt från förvärv. Förvärvet CWL, inom taksäkerhet, har kommit in i divisionen väl och presterar över förväntan. Verksamheterna har proaktivt genomfört prisjusteringar där så varit möjligt och balanserat de höjda material- och inköpskostnaderna samt hanterat varuförsörjning på ett affärsmässigt sätt.

Niche Products

Division Niche Products ökade sin nettoomsättning i kvartalet med 41% till 299 MSEK (212). Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 41% till 62 MSEK (44), motsvarande en rörelsemarginal om 20,7% (20,8).

Ökad efterfrågan och resultatförbättringar noteras bland flertalet verksamheter i divisionen. Även bolag med utmaningar med varuförsörjning och komponentbrist har lyckats väl under kvartalet. Utmärkande är bl a Dorotea Mekaniska med god tillväxt och resultatförbättring. Wapros framgångar i USA fortsätter och marknadsläget har förbättrats för Asept vartefter restauranger öppnar efter pandemin. Även danska Nikodan levererar ett nytt starkt kvartal med god volym- och resultattillväxt.

International

Division Internationals nettoomsättning ökade med 36% och uppgick till 233 MSEK (171) och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 82% och uppgick till 31 MSEK (17), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,3% (9,9).

Verksamheterna har hanterat störningar inom försörjnings- och leveranskedjan väl vilket tillsammans med god efterfrågan låg bakom den goda resultatförbättring under kvartalet. Förvärvet Libra påverkade resultatet positivt och de tyska och danska verksamheterna Schmitztechnik, ISIC och ACTE DK, samt ACTE Solutions i Sverige har presterat väl under kvartalet. Unitrone i Tyskland vände förra årets kvartalsförlust till vinst.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månaders perioden uppgick till 28% (22) och avkastningen på sysselsatt kapital var 19% (16). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 74% (63).

Eget kapital per aktie uppgick till 9,15 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 9,12 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning. Soliditeten uppgick till 34% jämfört med 40% vid räkenskapsårets början. Under kvartalet ökade den operativa nettolåneskulden till 1 527 MSEK (992 vid räkenskapsårets ingång) till följd av genomförda förvärv. Den operativa nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 0,8 (0,5 vid räkenskapsårets ingång). Nettolåneskulden inklusive pensionsskuld och IFRS16-effekt uppgick till 1 912 (1 314 vid räkenskapsårets ingång). Pensionsskulden uppgick till 75 MSEK (76) och IFRS16-effekten uppgick 310 MSEK (246 MSEK vid räkenskapsårets ingång).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 113 MSEK (80). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till brutto 20 MSEK (11) under andra kvartalet, varav de största posterna avser produktionsutrustning och -anläggningar.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

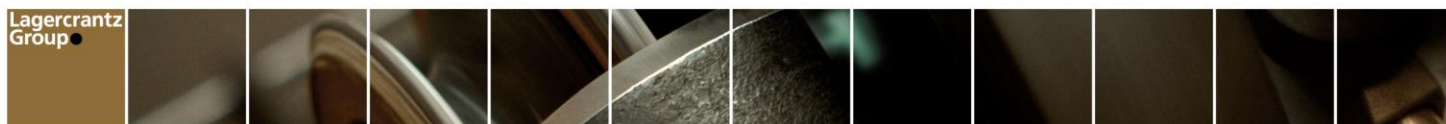
Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 11 MSEK (9) och resultatet efter finansnetto och skatt till 227 MSEK (-7). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 0 MSEK (0) och utdelningar från dotterbolag om 239 MSEK (3).

Moderbolagets soliditet uppgick till 49% (51).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 802, vilket kan jämföras med 1 626 vid ingången av räkenskapsåret. Under perioden har 134 medarbetare tillkommit via förvärv.



Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 49 MSEK.

Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,23 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 30 september 2021:

Aktieslag	Antal
A-aktier	9 791 406
B-aktier	198 768 375
Återköpta B-aktier	-5 024 226
Totalt	203 535 555

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 30 september 2021 var 5 024 226 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,4% av antalet aktier och 1,7% av röstetalet. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram. Inga aktier återköptes under räkenskapsårets andra kvartal.

Under första kvartalet löstes delar av incitamentsprogram baserat på optioner på återköpta aktier av serie B som förvärvats av ledande befattningshavare i koncernen under 2018.

Vid periodens utgång fanns tre utestående köptionsprogram enligt nedan:

Options-program	Antal utestående optioner*	Lösenkurs
2020/24	1 200 000	78,50
2019/22	1 253 700	52,10
2018/21	60 000	35,30
Totalt	2 513 700	

*En option berättigar till köp av en aktie.

Efter periodens utgång ställdes 800 000 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 145,50 SEK i enlighet med årsstämman beslut 2021. Dessa förvärvades av 80-talet chefer och ledande befattningshavare i koncernen för totalt 9 MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

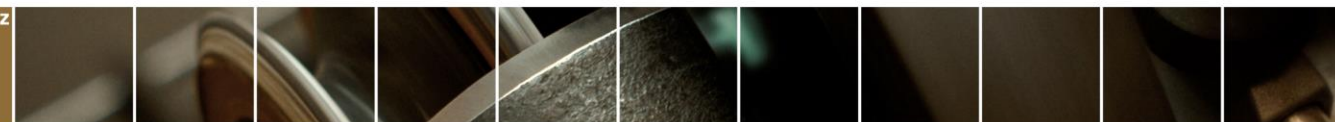
Upplýsingar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i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

Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i Lagercrantz Groups årsredovisning 2020/21 har tillämpats, med tillägg för nya IFRS standarder och IFRIC-tolkningar.

Se bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020/21 för ytterligare redovisningsprinciper.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Lagercrantz presenterar i delårsrapporten vissa finansiella mått 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. De ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I denna rapport har utökad information angivits avseende definitioner av vissa finansiella mått, se sid 16.



FÖRVÄRV

Under första halvåret förvärvades 100% av aktierna i CW Lundberg AB med dotterbolag samt 75% av aktierna i Libra-Plast AS med dotterbolag (Libra) samt 100% av aktierna i bolagen AC Antennas A/S och Strattman ApS (AC Antennas).

CW Lundberg är ledande inom säkerhetsprodukter för tak och fasad. Koncernen hade, kalenderåret 2020, en försäljning om ca 185 MSEK med proformarörelseresultat (EBITA) om ca 33 MSEK. Förvärvet ingår i division TecSec från april 2021.

Libra är marknadsledande inom dörrar, luckor och förvaringsenheter till den marina industrin. Försäljningen är internationell och kundbasen utgörs av skeppsbyggare. Koncernen hade, kalenderåret 2020, en försäljning om ca 175 MNOK med proformarörelseresultat (EBITA) om ca 28 MNOK. Förvärvet genomfördes i maj.

AC Antennas är ledande inom antenner för användning på i första hand den marina marknaden. Bolaget startades 1970 och har i många år haft en god utveckling. Som dotterbolag till ISIC ingår AC Antennas i Lagercrantz division International. AC Antennas har en omsättning på ca 16 MDKK med god lönsamhet. Förvärvet ingår från augusti 2021.

Under kvartalet uppgick skillnaden mellan avsatta, utbetalda samt omvärderade tilläggsköpeskillningar till 6 MSEK (0), vilket resultatfördes som övriga rörelseintäkter.

Under kvartalet har 29 MSEK (32) utbetalats i tilläggsköpeskillning för tidigare förvärv.

Förvärvskalkyl senaste 12 månaderna okt 2020-sept 2021

Förvärvskalkylen omfattar förvärv under kvartalet. Beräkningen är preliminär och omfattar Sajas Group, Nexlan, VP metall, Esari, Hovicon, Vihab, Proagria/Riawatech, CWL Group, Libra samt AC Antennas.

	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
<i>Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	99	257	356
Övriga anläggningstillgångar	85	0	85
Varulager	149	0	149
Övriga omsättningstillgångar *)	254	0	254
Räntebärande skulder	-88	0	-88
Övriga skulder	-229	-55	-284
Netto identifierbara tillgångar/skulder	270	202	472
Koncerngoodwill			264
Beräknad köpeskillning **			736

* varav likvida medel 82 MSEK.

** i förvärven finns villkorad köpeskillning om 53 MSEK, vilket utgör 58% av maximalt utfall.

ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkurläget, strukturförändringar på marknaden, kund- och leverantörsberoende, konkurrenssituationen, IT-risker/cyberattacker, pandemier samt valutakursutvecklingen. Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen. I övrigt hänvisas till årsredovisning 2020/21.

Covid-19 effekter

Koncernens verksamheter har kunnat bedrivas utan större störningar av pandemin. En handfull av koncernens cirka 60 verksamheter har fortsatt en påverkan men i takt med att marknader och kunder åter öppnar har försäljningen präglats av återhämtning.

I de verksamheter som påverkas genomförs situationsanpassade åtgärder. Inga väsentliga nedskrivningar eller kundförluster har skett under kvartalet.

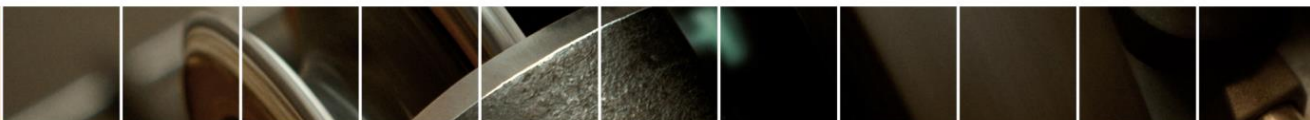
Händelser efter balansdagen

Incitamentsprogrammet som beslutades av årsstämman 2021, avseende köpoptioner på återköpta aktier av serie B fulltecknades efter utgången av perioden, se information under Aktiekapital.

Inga övriga, för bolaget väsentliga händelser, har inträffat efter balansdagen den 30 september 2021.

Årsstämma 2021

Årsstämma 2021 hölls den 24 augusti 2021 i Stockholm. Protokoll från årsstämman finns utlagt på bolagets webbplats.



Intygande

Styrelsen och verkställande direktören anser att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 22 oktober 2021

Fredrik Börjesson
Styrelsens ordförande

Anna Almlöf
Styrelseledamot

Anders Claeson
Styrelseledamot

Anna Marsell
Styrelseledamot

Jörgen Wigh
VD och styrelseledamot

Ulf Södergren
Styrelseledamot

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kvartalsdata per division *

Nettoomsättning		2021/22			2020/21
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Electrify	340	377	320	304	283
Control	132	152	156	162	119
TecSec	197	217	136	159	133
Niche Products	299	331	313	271	212
International	233	224	193	182	171
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	1 201	1 301	1 118	1 078	918

EBITA-resultat		2021/22			2020/21
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Electrify	56	67	57	49	45
Control	17	22	30	29	9
TecSec	34	42	22	28	24
Niche Products	62	67	61	53	44
International	31	27	30	21	17
Moderbolaget/koncernposter	-8	-13	-8	-12	-7
KONCERNEN TOTALT	192	212	192	168	132

EBITA-marginal		2021/22			2020/21
%	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Electrify	16,5	17,8	17,8	16,1	15,9
Control	12,9	14,5	19,2	17,9	7,6
TecSec	17,3	19,4	16,2	17,6	18,0
Niche Products	20,7	20,2	19,5	19,6	20,8
International	13,3	12,1	15,5	11,5	9,9
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	16,0	16,3	17,2	15,6	14,4

*Ny divisionsstruktur har föranlett flytt av bolag mellan divisionerna (se bilaga 1). Jämförbara siffror har med hänsyn till detta omräknats.

Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2021/22	3 mån jul-sep 2020/21	6 mån apr-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2020/21	Rullande 12 mån, okt-sep 2021/22	Räken- skapsår 2020/21
Nettoomsättning	1 201	918	2 502	1 895	4 698	4 091
Kostnad för sålda varor	-750	-574	-1 546	-1 173	-2 886	-2 513
BRUTTORESULTAT	451	344	956	722	1 812	1 578
Försäljningskostnader	-201	-166	-412	-347	-787	-722
Administrationskostnader	-94	-79	-202	-173	-378	-349
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	8	12	7	11	18	22
RESULTAT FÖRE FINANSNETTO *)	164	111	349	213	665	529
Finansnetto	-8	-7	-13	-16	-24	-27
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	156	104	336	197	641	502
Skatter	-40	-23	-81	-46	-149	-114
PERIODENS RESULTAT	116	81	255	151	492	388
*) Varav:						
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-28)	(-21)	(-55)	(-43)	(-99)	(-87)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar:	(-47)	(-38)	(-95)	(-74)	(-179)	(-158)
Rörelseresultat (EBITA)	192	132	404	256	764	616
Resultat per aktie, SEK	0,57	0,40	1,25	0,74	2,42	1,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,57	0,40	1,25	0,74	2,41	1,91
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	203 533	203 244	203 486	203 220	203 441	203 307
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	204 608	203 901	204 404	203 739	204 069	203 673
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	203 536	203 244	203 536	203 244	203 536	203 421

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (35,30 SEK, 52,10 SEK och 78,50 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (85,74 SEK) under senaste tolv månadersperioden, förelåg en utspädningseffekt om 0,3%. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,5% (genomsnittlig aktiekurs 112,34 SEK).

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån jul-sep 2021/22	3 mån jul-sep 2020/21	6 mån apr-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2020/21	Rullande 12 mån, okt-sep 2021/22	Räken- skapsår 2020/21
Periodens resultat	116	81	255	151	492	388
Övrigt totalresultat						
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:</u>						
Förändring omräkningsreserv	9	-3	-5	-27	-29	-51
Skuldinstrument värderade till verkligt värde	-3	-7	-3	-7	-14	-18
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</u>						
Aktuariella effekter på pensioner	-	-	-	-	-2	-2
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	-	-	-	-	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT	122	71	247	117	447	317

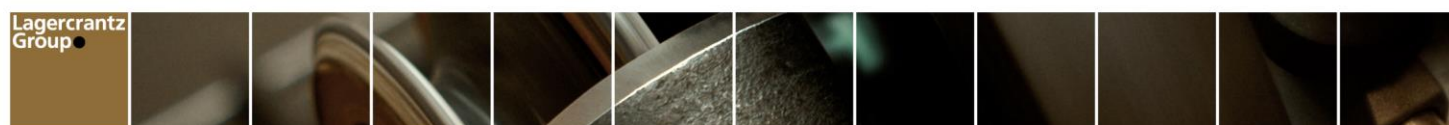
Balansräkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2021-09-30	2020-09-30	2021-03-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 814	1 491	1 609
Övriga immateriella anläggningstillgångar	959	729	785
Materiella anläggningstillgångar	695	447	586
Finansiella anläggningstillgångar	27	18	21
Varulager	812	570	655
Kundfordringar och avtalstillgång	823	625	672
Övriga kortfristiga fordringar	145	129	131
Kassa och bank	189	148	151
SUMMA TILLGÅNGAR	5 464	4 157	4 610
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 863	1 662	1 855
Långfristiga skulder*	1 942	1 076	1 172
Leverantörsskulder och avtalsskuld	460	312	402
Övriga kortfristiga skulder*	1 199	1 107	1 181
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 464	4 157	4 610
Räntebärande tillgångar	189	148	151
Räntebärande skulder, exkl. pensionsskulder*	2 025	1 321	1 389

*Inklusive IFRS 16-effekt i form av framtida leasing- och hyresåtaganden.

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	6 mån apr-sep 2021/22	6 mån sep 2020/21	Rullande 12 mån, okt-sep 2021/22	Räken- skapsår 2020/21
Belopp vid periodens ingång	1 855	1 684	1 662	1 684
Periodens totalresultat	247	117	447	317
Aktieägartillskott från minoritetsdelägare i dotterbolag	-	3	-	3
Utdelning till minoritetsdelägare i dotterbolag	-12	-3	-14	-5
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-204	-135	-204	-135
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-23	-4	-28	-9
Återköp av egna aktier	-	-	-	-
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	1 863	1 662	1 863	1 855



Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	3 mån jul-sep 2021/22	3 mån jul-sep 2020/21	6 mån apr-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2020/21	Rullande 12 mån, okt-sep 2021/22	Räken- skapsår 2020/21
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	156	104	336	197	641	502
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	29	10	110	74	180	144
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	185	114	446	271	821	646
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-40	7	-86	-8	-80	-2
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	6	-8	-84	97	-55	126
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-38	-33	-22	-34	24	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113	80	254	326	710	782
Investeringsverksamheten						
Investeringar i verksamheter	-80	-57	-369	-70	-624	-325
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-27	-13	-52	-27	-115	-90
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-107	-70	-421	-97	-739	-415
Finansieringsverksamheten						
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	-212	-138	-239	-142	-244	-147
Finansieringsverksamheten	182	131	444	-56	314	-186
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30	-7	205	-198	70	-333
PERIODENS KASSAFLÖDE	-24	3	38	31	41	34
Likvida medel vid periodens början	212	145	151	117	148	117
Kursdifferens i likvida medel	1	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	189	148	189	148	189	151

Finansiella instrument

För koncernens samtliga finansiella tillgångar uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde. Skulder värderade till verkligt värde utgör villkorade köpeskillingar och köpoptioner på minoritetsandelar, vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3 enligt IFRS 13.

Redovisat värde, MSEK	2021-09-30	2021-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	974	792
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	974	792
Skulder värderade till verkligt värde	221	175
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 120	1 509
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	2 341	1 684

	6 mån apr – sep 2021/22	Räkenskapsår 2020/21
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	175	199
Reglerade skulder under året	-29	-70
Omvärdering skulder under året	-3	10
Årets skulder från årets förvärv	82	41
Kursdifferens	-4	-5
Redovisat värde vid periodens slut	221	175

Moderbolagets resultaträkning– i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2021/22	3 mån jul-sep 2020/21	6 mån apr-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2020/21	Rullande 12 mån, okt-sep 2021/22	Räken- skapsår 2020/21
Nettoomsättning	11	9	22	18	40	36
Administrationskostnader	-21	-17	-42	-35	-83	-76
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	1	-	1	1	2
RÖRELSERESULTAT	-10	-7	-20	-16	-42	-38
Finansiella intäkter	241	4	267	12	683	428
Finansiella kostnader	-4	-4	-9	-16	-19	-26
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	227	-7	238	-20	622	364
Förändring obeskattade reserver	-	-	-	-	-36	-36
Skatter	2	2	5	6	-24	-23
PERIODENS RESULTAT	229	-5	243	-14	562	305

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

MSEK	2021-09-30	2020-09-30	2021-03-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	-	1	-
Finansiella anläggningstillgångar	3 223	2 749	2 828
Kortfristiga fordringar	884	473	876
Kassa och bank	-	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	4 107	3 223	3 704
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 960	1 630	1 944
Obeskattade reserver	49	14	49
Långfristiga skulder	1 395	720	719
Kortfristiga skulder	703	859	992
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 107	3 223	3 704

Nyckeltal

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

	Rullande 12 mån, okt-sep 2021/22	Räkenskapsår			
		2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Omsättning	4 698	4 091	4 180	3 932	3 410
Omsättningsförändring, %	14,4	-2,1	6,3	15,3	10,1
Rörelseresultat (EBITA)	764	616	565	519	436
Rörelsemarginal (EBITA), %	16,3	15,1	13,5	13,2	12,8
EBIT	665	529	483	451	378
EBIT-marginal, %	14,2	12,9	11,6	11,5	11,1
Resultat efter finansiella poster	641	502	460	431	358
Vinstmarginal, %	13,6	12,3	11,0	10,7	10,5
Resultat efter skatt	492	388	366	342	286
Soliditet, % *	34	40	39	39	36
Avkastning på rörelsekapital (R/RK) ,%	74	67	64	63	60
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19	17	17	18	17
Avkastning på eget kapital, %	28	22	23	24	23
Nettoskuld (+) /fordran (-), MSEK **	1 912	1 314	1 312	1 004	1 102
Nettoskuldsättningsgrad, ggr**	1,0	0,7	0,8	0,7	0,9
Operativ nettoskuld (+) /fordran (-), MSEK	1 527	992	1 056	928	1 035
Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,5	0,6	0,6	0,8
Räntetäckningsgrad, ggr	17,5	12	13	15	14
Antal anställda periodens slut	1 802	1 626	1 532	1 450	1 387
Omsättning utanför Sverige, MSEK	3 076	2 650	2 706	2 491	2 151

* Soliditeten inkluderar IFRS 16 effekten från 1 april 2019.

** Nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad inkluderar pensioner. Effekten av IFRS 16 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, okt-sep 2021/22	Räkenskapsår			
		2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	203 536	203 421	203 178	203 061	202 968
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	203 441	203 307	203 151	203 046	203 604
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	204 069	203 673	203 616	203 046	203 772
Resultat per aktie, SEK	2,42	1,91	1,80	1,68	1,40
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,41	1,91	1,80	1,68	1,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	3,48	3,84	2,49	2,28	1,38
Eget kapital per aktie, SEK	9,15	9,12	8,29	7,43	6,42
Senaste betalkurs per aktie, SEK	104,90	79,10	38,60	33,33	27,83

*Inkluderar effekten av IFRS 16 från 1 april 2019.

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)

Rörelseresultat (EBITA) 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).

EBIT-marginal

Resultat före finansnetto 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 skulder hänförliga till finansiell leasing enligt IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

Nettoskuldsättningsgrad

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 skulder hänförliga till finansiell leasing enligt IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

Operativ nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande avsättningar och skulder, exklusive pensioner och exklusive effekter av IFRS16, 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.

Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal aktier efter återköp.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal aktier efter återköp och utspädning.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelseresultat (EBITA)

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggnings-tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBITA) 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. Eget kapitalandelen av obeskattade reserver ingår i moderbolagets beräkning av soliditet.

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 Marknadssmissbrukförordning. Informationen lämnades för offentliggörande 2021-10-22 kl. 08.00 CET.

Rapporttillfällen:

2022-02-04 Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 oktober 2021–31 december 2021
2022-05-17 Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2021–31 mars 2022
2022-07-19 Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april –30 juni 2022

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



Bilaga 1

Bolagsstruktur

Ny divisionsstruktur gäller från och med 2021-04-01 och följande verksamheter ingår i respektive division.

ELECTRIFY

Cue Dee AB
Dooman AB
EFC Finland Oy
Elfac A/S
Elkapsling AB
Elpress AB
Enkom Active Oy
Esari Oy (Oy Esari Ab)
Exilight Oy
KPRO AB
Norwesco AB
Steelco AB
Swedwire AB
VP metall AS

NICHE PRODUCTS

Asept International AB
Dorotea Mekaniska AB
Hovicon International B.V.
Kondator AB
Nikodan A/S
Riawatech A/S (fd Proagria Miljø A/S)
Profsafe AB
Plåt & Spiral Teknik AB
Sajas Group
Svenska Industriborstar AB
Thermod AB
Tormek AB
Wapro AB
Vendig AB

CONTROL

Direktronik AB
Excidor AB
Gasiq AB
Leteng AS
Load Indicator AB
Precimeter AB
Radonova Laboratories AB
Vanpee A/S (DK)
Vanpee AB (ingår i Direktronik AB från 1 juli 2021)
Vanpee AS (NO)

INTERNATIONAL

AC Antennas A/S & Strattman ApS
ACTE A/S (DK)
ACTE AS (NO)
ACTE Sp.o o. z. (PL)
ACTE Solutions AB
CAD Kompagniet A/S
E-Tech Components Ltd
G9 A/S
ISIC A/S
Libra-Plast AS
NST DK A/S
Schmitztechnik GmbH
Skomø A/S
Unitronic

TECSEC

COBS AB
CW Lundberg AB
Frictape Net Oy
Idesco Oy
ISG Nordic AB (ISG och Nordic Alarm)
R-Contracting AB
STV AB