

DELÅRSRAPPORT Q1 2024/25

FÖRSTA KVARTALET (1 APRIL – 30 JUNI 2024)

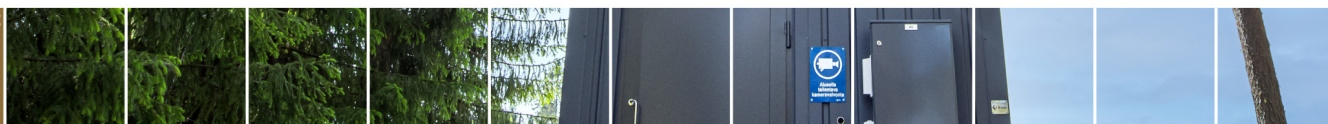
- Nettoomsättningen ökade med 10% till 2 253 MSEK (2 045).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 8% till 386 MSEK (357), där EBITA-marginalen uppgick till 17,1% (17,5).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) ökade med 9% till 302 MSEK (277).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 235 MSEK (286).
- Resultat efter skatt ökade med 6% till 222 MSEK (209).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 26% (28) och soliditeten uppgick till 36% (38).
- Resultat per aktie för den senaste tolv månadersperioden ökade till 4,32 SEK (4,25 för räkenskapsåret 2023/24).
- Efter periodens utgång har två bolagsförvärv genomförts med en total årsomsättning om ca 280 MSEK. Under den senast tolv månadersperioden, sedan den 1 juli 2023, har därmed en affärsvolym om cirka 1 175 MSEK tillförts via förvärv.
- Styrelsen föreslår en höjd utdelning om 1,90 SEK (1,60) per aktie. Årsstämman planeras att hållas den 26 augusti 2024 kl 16.00 på IVA Konferenscenter i Stockholm.

17,1%
EBITA-
marginal
Q1

9%
EBT tillväxt
Q1

KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	3 månader			Rullande 12 månader	
	30 jun 2024	30 jun 2023	Δ	30 jun 2024	31 mar 2024
Nettoomsättning	2 253	2 045	10%	8 337	8 129
EBITA	386	357	8%	1 462	1 431
EBITA-marginal, %	17,1	17,5		17,5	17,6
Resultat efter finansiella poster	302	277	9%	1 141	1 116
Resultat efter skatt	222	209	6%	890	877
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,08	1,01	7%	4,32	4,25
Avkastning på eget kapital, %	-	-		26	27
Soliditet, %	36	38		36	35



VD-KOMMENTAR

”En bra start på året med positiva tillskott av förvärv”

Första kvartalet (april – juni 2024) blev en god inledning på det nya räkenskapsåret. Marknadsläget var som helhet fortsatt stabilt för de flesta av verksamheterna, där den sedan tidigare något dämpade organiska utvecklingen kompenseras av goda resultatbidrag från förvärv.

Sammantaget ökade resultatet efter finansnetto med 9% till en ny rekordnivå för ett enskilt kvartal om 302 MSEK (277). Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till goda 17,1%. Härtill var kassaflödet på en god nivå och vi noterar en fortsatt attraktiv förvärvsmarknad.

Trenderna från tidigare perioder fortsatte där koncernens nettoomsättning för kvartalet ökade med 10% till 2 253 MSEK (2 045). En dämpad organisk tillväxt om minus 3% kompenseras av en förvärvad tillväxt om 12% och resultaten, på såväl rörelsenivå som efter finansnetto, ökade med 8% respektive 9%. Samtliga divisioner bidrog till resultatförbättringen, som primärt drevs av fortsatt högt värdeskapande i befintliga enheter och tillkommande resultat i nyförvärvade bolag. Utvecklingen innebär att vi taktar mot vårt mål om dubblerad vinst, dvs 2 miljarder i vinst inom fem år, som vi kommunicerade hösten 2023.

Utfallet visar ånyo styrkan i vår affärsidé. Som serieförvärvare utan exithorisont växer vi genom att förvärva och utveckla lönsamma och välskötta teknikbolag. Affärsmodellen medger att svagare konjunktur och perioder med lägre organisk tillväxt kan kompenseras med god tillväxt via förvärv. Våra många dotterbolagsledningarna gör fantastiska insatser i med- och motgång och anpassar löpande kostnader och satsningar till rådande marknadssituation under ledorden decentralisering, affärsmenskap, enkelhet, ansvar och frihet.

Förvärvsaktiviteten har varit fortsatt hög. De senaste tolv månaderna har vi välkomnat åtta nya nischade höglönsamma verksamheter till koncernen med en total affärsvolym på ca 1 175 MSEK. I början av 2024 förvärvade vi de lite större enheterna Prido och Nordic Road Safety, och under juli har vi välkomnat två fina verksamheter i Storbritannien. Det är dels Principal Doorsets, som tillverkar högkvalitativa branddörrar, och dels CP Cases, som tillverkar bl a skyddsväskor för kritisk utrustning. Lagercrantz har fortsatt en stark finansiell ställning med utrymme för ytterligare förvärv. Förvärvsläget bedöms som fortsatt intressant och vi har flera attraktiva affärer under utvärdering.

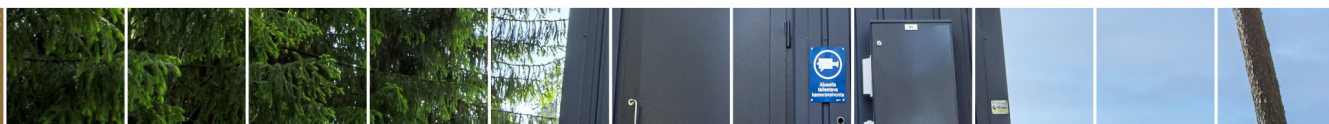
Inför kommande kvartal är vi försiktigt optimistiska. Marknadsläget bedöms stabilt för de flesta av koncernens verksamheter där vissa sektorer ser ut att ”bottna ur”. Lägre inflation och räntor stärker successivt investeringsviljan i framförallt räntekänsliga sektorer som byggsektorn.

Sammanfattningsvis fortsätter vi således på den inslagna vägen med att bygga en stark teknikkoncern med ledande positioner i hållbara och expansiva nischer. Koncernens breda exponering med nischade B2B teknikföretag i attraktiva sektorer, såsom elektrifiering, infrastruktur och säkerhetslösningar innebär både stabilitet och goda tillväxtmöjligheter.

18 juli 2024

Jörgen Wigh

VD och koncernchef



KONCERNENS UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Första kvartalet (april – juni 2024)

Marknadsläget var fortsatt stabilt för de flesta av koncernens verksamheter under räkenskapsårets första kvartal. Efterfrågan var starkast inom division Electrify och Niche Products och något svagare inom division Control och TecSec, där flera verksamheter med inriktning mot byggsektorn fortsatt såg ett svagt affärsläge. Inom division International var efterfrågan fortsatt god, framförallt till kunder inom marint. Totalt sett var orderingången för jämförbara enheter i nivå med faktureringen, vilket var något bättre än närmast föregående kvartal.

Nettoomsättningen under det första kvartalet ökade med 10% till 2 253 MSEK (2 045), där förvärv bidrog med 12% och den organiska omsättningstillväxten uppgick till minus 3%. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med 1%.

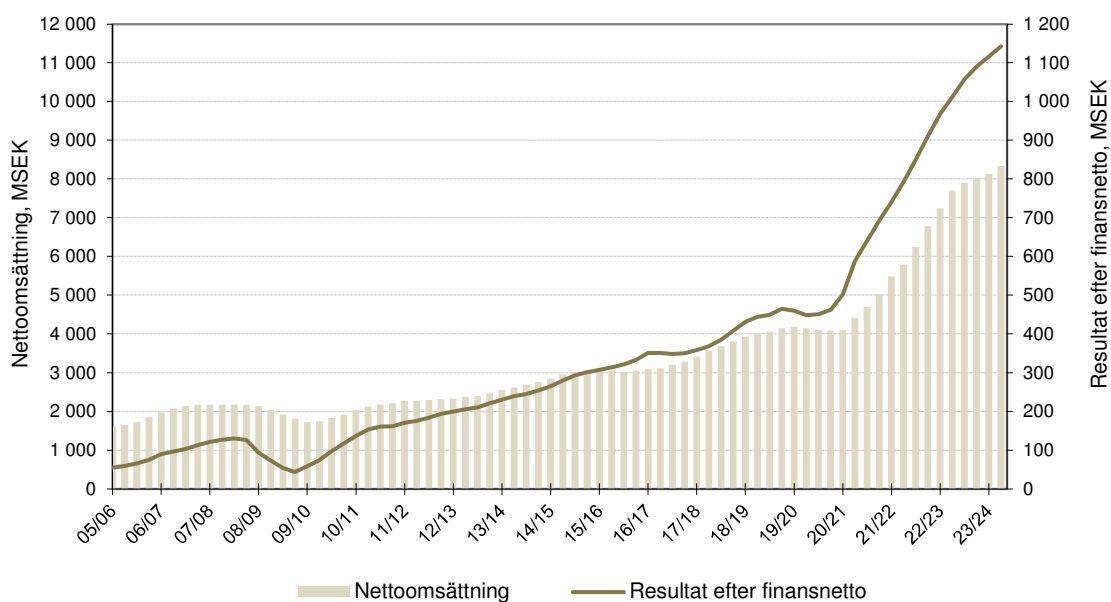
Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 8% till 386 MSEK (357) och EBITA-marginalen uppgick till 17,1% (17,5), där samtliga av koncernens fem divisioner stärkte sina rörelseresultat. Det förklaras primärt av fortsatt högt värdeskapande och god lönsamhet i nyförvärvade bolag. Andelen egna produkter fortsatte att öka och uppgår nu till 76% (75%).

Resultatet efter finansiella poster ökade med 9% till 302 MSEK (277), ett nytt rekord för ett enskilt kvartal. Finansnettot uppgick till -34 MSEK (-39), varav räntenettot uppgick till -37 MSEK (-28). Valutomräknings-effekter, huvudsakligen på lån i utländsk valuta, uppgick till 2 MSEK (-9).

Resultat efter skatt ökade med 6% till 222 MSEK (209) och den effektiva skattesatsen uppgick till 26% (25).

Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 4,32 SEK, att jämföra med 4,25 SEK för räkenskapsåret 2023/24.

Nettoomsättning och resultat efter finansnetto, rullande 12 månader





UTVECKLING PER DIVISION

	Nettoomsättning			Rörelseresultat (EBITA) och rörelsemarginal		
	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån apr-jun 2023/24	Räken- skapsår 2023/24	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån apr-jun 2023/24	Räken- skapsår 2023/24
MSEK						
Electrify	561	480	1 801	90	87	312
<i>Rörelsemarginal</i>				16,0%	18,1%	17,3%
Control	264	249	1 005	35	32	145
<i>Rörelsemarginal</i>				13,3%	12,8%	14,4%
TecSec	538	528	2 065	98	95	367
<i>Rörelsemarginal</i>				18,2%	18,0%	17,8%
Niche Products	495	420	1 757	100	93	398
<i>Rörelsemarginal</i>				20,2%	22,2%	22,7%
International	395	368	1 501	69	57	252
<i>Rörelsemarginal</i>				17,5%	15,5%	16,8%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-6	-7	-43
KONCERNEN TOTALT	2 253	2 045	8 129	386	357	1 431
<i>Rörelsemarginal</i>				17,1%	17,5%	17,6%
Avskrivning immat.tillg.				-50	-41	-175
Finansiella poster				-34	-39	-140
RESULTAT FÖRE SKATT				302	277	1 116

* Från den 1 april 2024 har verksamheterna Nikodan Process Equipment och Material Handling Modules flyttats från division Niche Products till division Control och samtliga jämförelsetal i tabellen och delårsrapporten har omräknats med hänsyn till detta.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION FÖRSTA KVARTALET

Electrify

Division Electrifys nettoomsättning ökade med 17% till 561 MSEK (480), där 22% tillkom via förvärv och -5% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 3% till 90 MSEK (87), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 16,0% (18,1).

Electrify levererade överlag ett starkt första kvartal, dock utan motsvarande stora projektleveranser om ca 45 MSEK som Cue Dee levererade till en internationell nätverksoperatör under första kvartalet föregående år.

Flera enheter inom Electrify noterade ett förbättrat marknadsläge, där Elpress, Tykoflex och kablage-verksamheterna hade en positiv utveckling med leveranser till el- och fibernätsbyggare i Norden och en ökad efterfrågan från vindkraftsindustrin.

Förvärvet Nordic Road Safety, en ledande leverantör av certifierade vägräckessystem och bullerskydd, påbörjade sin högsäsong och levererade ett bra resultat enligt plan.

Control

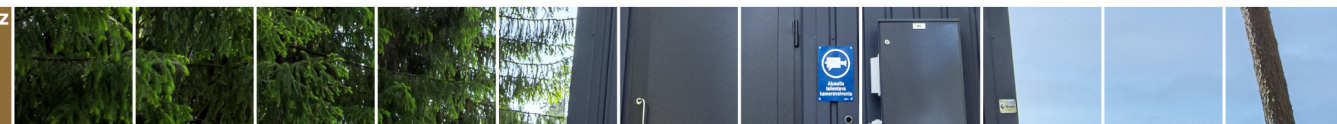
Division Controls (inkl. Nikodan och MH Modules, tidigare del av Niche Products) nettoomsättning för kvartalet ökade med 6% till 264 MSEK (249), där 8% tillkom via förvärv och -3% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 9% till 35 MSEK (32), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,3% (12,8).

Control levererade ett stabilt kvartal där särskilt Load Indicator, Nikodan, Geonor och Excidor hade en positiv utveckling.

Samtidigt noterade några verksamheter ett fortsatt utmanande marknadsläge. I synnerhet påverkades Vanpee i Danmark och Norge av en svag byggsektor och Precimeter påverkades av fortsatta utmaningar i sitt huvudkundsegment den europeiska aluminiumindustrin.

TecSec

Division TecSecs nettoomsättning ökade med 2% till 538 MSEK (528), där 5% tillkom via förvärv och -3% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 98 MSEK (95), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18,2% (18,0).



Flera av säkerhetsbolagen inom division TecSec noterar ett gynnsamt marknadsläge och levererade goda resultatförbättringar i det första kvartalet, t ex ARAS, Idesco, Fireco samt koncernens största verksamhet, PcP.

Samtidigt påverkades de mera byggrelaterade verksamheterna CWL och R-CON fortsatt av en svag byggmarknad.

Nyförvärvet Suomen Diesel Voima i Finland har fått en bra start i koncernen och bidrog positivt till resultatet.

Niche Products

Division Niche Products nettoomsättning (rensat för Nikodan och MH Modules som överförts till division Control) ökade med 18% till 495 MSEK (420), där 16% tillkom via förvärv och +1% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 8% till 100 MSEK (93), motsvarande en rörelsemarginal om 20,2% (22,2).

Niche Products levererade ett starkt första kvartal med positiv utveckling och gynnsamt marknadsläge för flertalet av divisionens verksamheter. Goda resultat noterades på relativt bred front, och särskilt för Asept, Wapro, PST och SIB.

Samtidigt noterade de mer röntekänsliga verksamheterna Truxor och Westmatic samt Waterproof Diving ett mera utmanande marknadsläge.

Nyförvärvade Prido, en ledande svensk tillverkare av högkvalitativa industriportar av vikportstyp, har fått en god start i Lagercrantz och bidrog med ett starkt resultat.

International

Division Internationals nettoomsättning ökade med 7% till 395 MSEK (368), där 10% tillkom via förvärv och -3% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 21% till 69 MSEK (57), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 17,5% (15,5).

Division International levererar ett starkt kvartal med god tillväxt via förvärv och fin marginalförbättring. Särskilt stark resultatförbättring noterades för den marina verksamheten Libra i Norge, men de marina verksamheterna ISIC i Danmark och Tebul i Finland bidrog också. Även Schmitztechnik i Tyskland och E-tech i Storbritannien levererade goda resultat, medan NST och flera av ACTE-bolagen inte nådde förra årets goda prestation.

Generellt levererade de relativt nyförvärvade verksamheterna, Glova Rail i Danmark samt Supply Plus och DP Seals i Storbritannien, goda resultatförbättringar som en del av Lagercrantz.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital uppgick till 26% (28) och avkastningen på sysselsatt kapital var 20% (21).

Koncernens mått för avkastning på rörelsekapital, R/RK, ökade till 74% (72).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 36% (38).

Eget kapital per aktie uppgick till 17,39 SEK (15,91).

Koncernens operativa nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 2 342 MSEK (1 972).

Koncernens nettoskuld, inklusive pensionsskuld om 62 MSEK (55) och leasingskuld om 455 MSEK (384), uppgick vid periodens utgång till 2 860 MSEK (2 411).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 235 MSEK (286), där förändringen bland annat förklaras av ökad betald inkomstskatt.

Företagsförvärv och avyttringar, inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende tidigare års genomförda förvärv, uppgick till 11 MSEK (237).

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 18 MSEK (34).

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 20 MSEK (17) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 437 MSEK (416). Moderbolagets soliditet uppgick till 44% (49).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 2 758 (2 762 i slutet av räkenskapsåret 2023/24), varav inga medarbetare har tillkommit via förvärv.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 49 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,23 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 30 juni 2024:

Aktieslag	Antal
A-aktier	9 791 406
B-aktier	199 426 827
Återköpta B-aktier	-3 154 488
Totalt antal aktier efter återköp	206 063 745

Lagercrantz innehav av egna aktier vid periodens utgång var 3 154 488 aktier av serie B, vilket motsvarar 1,5% av antalet aktier och 1,1% av röstetalet.



Lagercrantz innehav av återköpta B-aktier utgör i huvudsak säkring för bolagets åtagande i utestående köptionsprogram till ledande befattningshavare.

Under första kvartalet uppgick återköp av köpoptioner till 63 MSEK (0) och lösen av köpoptioner uppgick till 9 MSEK (0).

Lagercrantz hade vid periodens utgång tre utestående köptionsprogram om totalt 2 263 000 aktier:

Options-program	Antal utestående optioner*	Lösenkurs
2023/27	771 000	143,10
2022/26	778 000	127,70
2021/25	714 000	146,50
Totalt	2 263 000	

* En option berättigar till köp av en aktie.

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,2% av det totala antalet aktier i bolaget.

FÖRVÄRV

Från och med räkenskapsåret 2023/24 har följande förvärv genomförts (inklusive dotterbolag);

Förvärv	Tillträde	Ägarandel, %	Årsomsättning vid förvärvstidpunkt, MSEK	Antal anställda	Division
Glova Rail A/S, Danmark	April 2023	100	90	18	International
Fireco Ltd, Storbritannien	April 2023	95	90	64	TecSec
Supply Plus Ltd, Storbritannien	Juni 2023	80	100	67	International
Letti AS, Norge	September 2023	100	30	13	Electrify
DP Seals Ltd, Storbritannien	December 2023	100	65	51	International
MH Modules Europe AB, Sverige	December 2023	97	90	33	Control
Suomen Diesel Voima Oy, Finland	December 2023	86	90	31	TecSec
Prido AB, Sverige	Februari 2024	96	270	56	Niche Products
Nordic Road Safety AB, Sverige	Mars 2024	85	350	61	Electrify
Principal Doorsets Ltd, Storbritannien	Juli 2024	100	120	65	TecSec
CP Global Ltd ("CP Cases"), Storbritannien	Juli 2024	87	160	73	Control
			1 455		

Lagercrantz använder vanligtvis en förvärvsstruktur med fast köpeskilling och en villkorad tilläggsköpeskilling samt optioner på eventuella minoritetsandelar. Utfallet av villkorade tilläggsköpeskillingar är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Ännu ej utbetalda villkorade tilläggsköpeskillingar för förvärv är bokförda till 272 MSEK. Dessa faller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 402 MSEK.

Förvärvskalkyl

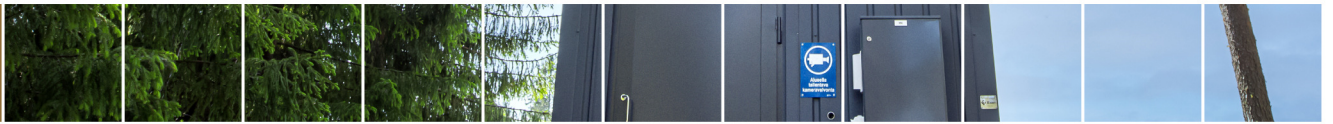
De preliminära förvärvskalkylerna sedan den 1 juli 2023 i tabellen nedan omfattar Letti AS, DP Seals Ltd, MH Modules Europe AB, Suomen Diesel Voima Oy, Prido AB samt Nordic Road Safety AB.

Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar har netto påverkat kvartalet med 7 MSEK (6).

Resultateffekten redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. Under första kvartalet har 16 MSEK (9) utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv. Under första kvartalet föregående år utbetalades 46 MSEK i utnyttjande av köpoption för förvärv av utestående minoritetsandelar.

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten (MSEK)	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	504	504
Övriga anläggningstillgångar	80	0	80
Varulager	202	0	202
Övriga omsättningstillgångar	224	0	224
Räntebärande skulder	-13	0	-13
Övriga skulder	-181	-105	-286
Förvärvade nettotillgångar	312	399	711
Goodwill ¹⁾			504
Köpeskilling			1 215
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-109
Avgår ej utbetalad köpeskilling			-189
Påverkan på koncernens likvida medel			917

¹⁾ Goodwill motiveras av förväntad framtida försäljningsutveckling och lönsamhet samt den personal som ingår i de förvärvade bolagen.



ÖVRIG INFORMATION

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*. 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 beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats för delårsrapporten. Det finns inga nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Lagercrantz, eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2024/2025.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Bolagets väsentliga uppskattningar och bedömningar som angivits i årsredovisningen för 2023/24, har inte förändrats under rapportperioden.

Alternativa nyckeltal

Lagercrantz presenterar i delårsrapporten vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger kompletterande information till investerare och aktieägare då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. De ska inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningstabeller för de nyckeltal som Lagercrantz använder, se sid 14-15.

Transaktioner med närstående

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Lagercrantz resultat och finansiella ställning påverkas av ett antal interna faktorer som Lagercrantz styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkturläget i

kombination med strukturförändringar på marknaden, kund- och leverantörsberoenden, konkurrenssituationen, pandemier, cybersäkerhetsrisker samt geopolitisk osäkerhet nära huvudmarknaderna.

För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sid 50-51 i årsredovisningen 2023/24.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen.

Händelser efter periodens utgång

I juli 2024 förvärvades Principal Doorsets Ltd i Storbritannien till division TecSec. Principal Doorsets tillverkar högkvalitativa branddörrar och omsätter cirka 9 MGBP.

I juli 2024 förvärvades 87% av aktierna i CP Global Limited ("CP Cases") i Storbritannien till division Control. CP Cases tillverkar skyddsväskor och ställ för transport av kritisk utrustning för kommersiella och militära tillämpningar. Bolaget omsätter cirka 12 MGBP.

Inga övriga för bolaget väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Årsstämma 2024 och utdelning

Årsstämma 2024 planeras att hållas den 26 augusti 2024, kl 16.00 på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras under juli 2024 och kommer att vara tillgänglig på bolagets webbplats www.lagercrantz.com.

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,90 SEK (1,60) per aktie, vilket är i linje med Lagercrantz utdelningspolicy. Anmälan till årsstämman framgår av kallelsen.

Stockholm den 18 juli 2024

Jörgen Wigh,
VD och Koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.



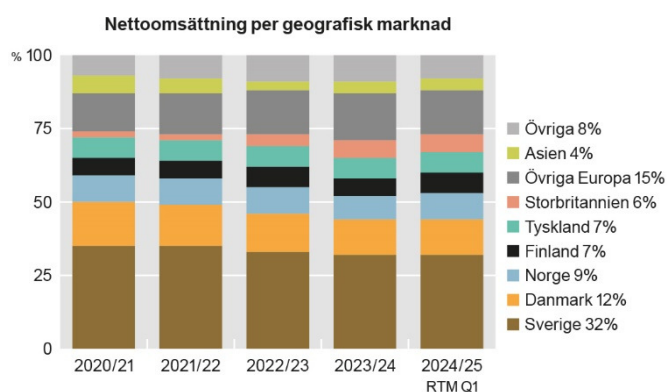
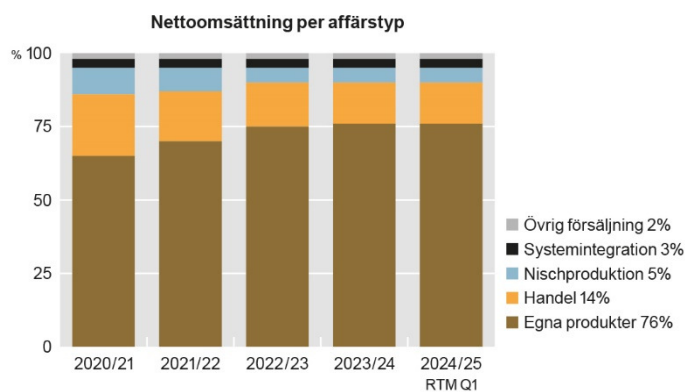
Kvartalsdata per division

Nettoomsättning	2024/25		2023/24		2022/23				
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electrify	561	449	450	421	480	463	433	385	396
Control	264	284	255	219	249	276	267	220	228
TecSec	538	517	540	480	528	516	475	428	330
Niche Products	495	511	435	390	420	451	431	364	379
International	395	398	374	361	368	334	335	271	264
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	2 253	2 159	2 054	1 871	2 045	2 040	1 941	1 668	1 597

Rörelseresultat (EBITA)	2024/25		2023/24		2022/23				
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electrify	90	66	80	80	87	78	71	69	65
Control	35	48	37	27	32	49	47	28	36
TecSec	98	85	99	89	95	95	78	74	56
Niche Products	100	126	91	89	93	97	83	73	79
International	69	70	65	60	57	49	54	45	38
Moderbolaget/koncernposter	-6	-5	-19	-12	-7	-25	-10	-14	-9
KONCERNEN TOTALT	386	390	353	333	357	343	323	275	265

Rörelsemarginal (EBITA)	2024/25		2023/24		2022/23				
%	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Electrify	16,0	14,7	17,8	19,0	18,1	16,8	16,4	17,9	16,4
Control	13,3	16,9	14,5	12,3	12,9	17,8	17,6	12,7	15,8
TecSec	18,2	16,4	18,3	18,5	18,0	18,4	16,4	17,3	17,0
Niche Products	20,2	24,7	20,9	22,8	22,1	21,5	19,3	20,1	20,8
International	17,5	17,6	17,4	16,6	15,5	14,7	16,1	16,6	14,4
KONCERNEN TOTALT	17,1	18,1	17,2	17,8	17,5	16,8	16,6	16,5	16,6

* Från den 1 april 2024 har verksamheterna Nikodan Process Equipment och Material Handling Modules flyttats från division Niche Products till division Control och samtliga jämförelsetal i tabellen och delårsrapporten har omräknats med hänsyn till detta.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån apr-jun 2023/24	Rullande 12 mån, jul-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24
Nettoomsättning	2 253	2 045	8 337	8 129
Kostnad för sålda varor	-1 380	-1 244	-5 068	-4 932
BRUTTORESULTAT	873	801	3 269	3 197
Försäljningskostnader	-359	-318	-1 320	-1 279
Administrationskostnader	-180	-176	-691	-687
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	2	9	18	25
RESULTAT FÖRE FINANSNETTO*	336	316	1 276	1 256
Finansnetto	-34	-39	-135	-140
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	302	277	1 141	1 116
Skatter	-80	-68	-251	-239
PERIODENS RESULTAT	222	209	890	877
* Varav:				
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	-50	-41	-186	-175
RÖRELSERESULTAT (EBITA)	386	357	1 462	1 431
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,08	1,01	4,32	4,26
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,08	1,01	4,32	4,25
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	205 983	205 930	205 953	205 940
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)**	206 405	206 443	206 005	206 227
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	206 064	205 930	206 064	205 955

** Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (146,50 SEK, 127,70 SEK resp 143,10 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (136,90 SEK) under den senaste tolv månadersperioden då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,03%. För det senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,21% (genomsnittlig aktiekurs 143,96 SEK).

Koncernens totalresultat i sammandrag

MSEK	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån apr-jun 2023/24	Rullande 12 mån, jul-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24
Periodens resultat	222	209	890	877
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat*:				
Förändring omräkningsreserv	-20	96	-79	37
Skatt hänförlig till posterna ovan	2	-	-2	-4
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:				
Aktuariella effekter på pensioner	-	-	-7	-7
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	-	-	1	1
Övrigt totalresultat	-18	96	-87	27
PERIODENS TOTALRESULTAT	204	305	803	904

*Omvärdering av finansiella skulder har klassificerats om från övrigt totalresultat till eget kapital och jämförelsesiffror har räknats om.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-06-30	2023-06-30	2024-03-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	3 099	2 632	3 110
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 985	1 675	2 042
Materiella anläggningstillgångar	1 115	1 015	1 143
Finansiella anläggningstillgångar	24	21	25
Varulager	1 353	1 249	1 369
Kundfordringar och avtalstillgångar	1 433	1 330	1 372
Övriga kortfristiga fordringar	406	294	426
Kassa och bank	492	397	355
SUMMA TILLGÅNGAR	9 907	8 613	9 842
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 584	3 276	3 468
Långfristiga räntebärande skulder	2 648	2 414	2 662
Långfristiga icke räntebärande skulder	567	485	581
Kortfristiga räntebärande skulder	702	393	650
Leverantörsskulder och avtalsskulder	730	671	748
Övriga kortfristiga skulder	1 676	1 374	1 733
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 907	8 613	9 842
Räntebärande tillgångar	490	397	355
Räntebärande skulder, exkl. pensionsskulder	3 288	2 752	3 249

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån apr-jun 2023/24	Rullande 12 mån, jul- jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24
Belopp vid periodens ingång	3 468	3 009	3 276	3 009
Periodens totalresultat	204	305	803	904
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-	-	-329	-329
Utdelning till minoritetsdelägare i dotterbolag	-33	-38	-35	-40
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-55	-	-57	-2
Skuldinstrument värderade till verkligt värde	-	-	-74	-74
Belopp vid periodens utgång	3 584	3 276	3 584	3 468



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån apr-jun 2023/24	Rullande 12 mån, jul-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	302	277	1 141	1 116
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet *	100	112	461	473
Betald inkomstskatt	-45	-7	-303	-265
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	357	382	1 299	1 324
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	4	-13	69	52
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-69	-22	-80	-33
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-57	-61	-12	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	235	286	1 276	1 327
Investeringsverksamheten				
Investeringar i verksamheter	-11	-237	-949	-1 175
Nettoinvesteringar i övriga anläggningstillgångar	-18	-34	-104	-119
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29	-271	-1 051	-1 294
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-329	-329
Utdelning till minoritetsägare i dotterföretag	-35	-38	-39	-42
Transaktioner med egna aktier/optioner	-55	0	-55	0
Förändring av lån, netto	-2	97	119	24
Förändring av checkräkningskredit, leasingskuld och övrig finansieringsverksamhet	25	142	183	300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-67	7	-121	-46
PERIODENS KASSAFLÖDE	139	22	104	-13
Likvida medel vid periodens början	355	360	397	360
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	15	-11	7
Likvida medel vid periodens slut	490	397	490	355

Verkligt värde på 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	2024-06-30	2024-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 800	1 632
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	1 800	1 632
Skulder värderade till verkligt värde	680	705
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 895	3 879
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	4 575	4 584

Förändring av skuld för villkorade köpeskillingar MSEK	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån apr-jun 2023/24	Räken- skapsår 2023/24	Förändring av skuld för köpoptioner MSEK	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån apr-jun 2023/24	Räken- skapsår 2023/24
Ingående balans	296	165	165	Ingående balans	409	235	235
Periodens förvärv	-	80	163	Periodens förvärv	-	33	142
Reglerade skulder under perioden	-16	-9	-24	Reglerade skulder under perioden	-	-47	-46
Omvärdering preliminär förvärvsanalys	-		12				
Återfört via resultaträkningen	-7	-6	-24	Omvärdering via eget kapital	-	2	76
Valutakursdifferens	-1	7	4	Valutakursdifferens	-1	7	2
Utgående balans	272	237	296	Utgående balans	408	230	409



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån apr-jun 2023/24	Rullande 12 mån, jul-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24
Nettoomsättning	20	17	74	70
Administrationskostnader	-28	-27	-116	-114
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	-	-	-
RÖRELSERESULTAT	-8	-10	-42	-44
Finansiella intäkter	479	485	934	940
Finansiella kostnader	-34	-59	-126	-151
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	437	416	766	745
Förändring obeskattade reserver	-	-	-90	-90
Skatter	4	-1	-54	-59
PERIODENS RESULTAT	441	415	622	596

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-06-30	2023-06-30	2024-03-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	5 856	4 744	5 791
Kortfristiga fordringar	1 424	1 328	1 571
Kassa och bank	-	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	7 282	6 074	7 364
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 212	2 976	2 826
Obeskattade reserver	288	198	288
Långfristiga skulder	2 285	2 119	2 293
Kortfristiga skulder	1 497	781	1 957
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 282	6 074	7 364

Nyckeltal

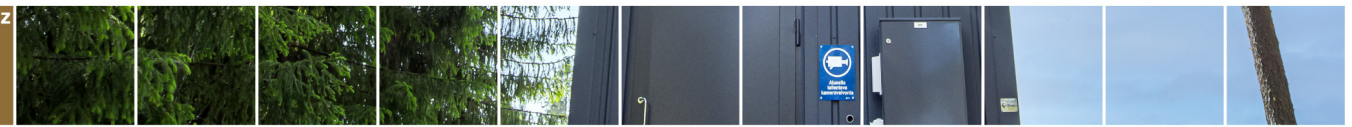
I nedanstående tabell presenteras vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, för definition se Nyckeltalsdefinitioner.

I nedanstående tabell presenteras vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, för definition se Nyckeltalsdefinitioner.	Rullande 12 mån	Räkenskapsår			
	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Omsättning	8 337	8 129	7 246	5 482	4 091
Omsättningsförändring, %	8,4	12,2	32,2	34,0	-2,1
EBITDA	1 743	1 704	1 451	1 094	774
Rörelseresultat (EBITA)	1 462	1 431	1 205	895	616
Rörelsemarginal (EBITA), %	17,5	17,6	16,6	16,3	15,1
EBIT	1 276	1 256	1 062	781	529
EBIT-marginal, %	15,3	15,5	14,7	14,2	12,9
Resultat efter finansiella poster	1 141	1 116	968	741	502
Vinstmarginal, %	13,7	13,7	13,4	13,5	12,3
Resultat efter skatt	890	877	758	572	388
Soliditet, %	36	35	37	36	40
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	74	77	78	79	67
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20	20	22	20	17
Avkastning på eget kapital, %	26	27	29	28	22
Nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK	2 860	2 956	2 327	2 014	1 314
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,9	0,8	0,9	0,7
Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK	2 342	2 438	1 902	1 621	992
Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,6	0,7	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	9	8	8	15	12
Antal anställda periodens slut	2 758	2 762	2 425	1 953	1 654
Omsättning utanför Sverige, MSEK	5 657	5 561	4 830	3 559	2 650

Nyckeltal per aktie

I nedanstående tabell presenteras vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, för definition se Nyckeltalsdefinitioner.

I nedanstående tabell presenteras vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, för definition se Nyckeltalsdefinitioner.	Rullande 12 mån	Räkenskapsår			
		2024/25	2023/24	2022/23	2021/22
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	206 064	205 955	205 930	203 637	203 421
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	205 953	205 940	204 439	203 547	203 307
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	206 005	206 227	204 718	204 102	203 673
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,32	4,26	3,71	2,81	1,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,32	4,25	3,70	2,80	1,91
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	6,19	6,43	5,23	2,91	3,84
Eget kapital per aktie, SEK	17,39	16,84	14,61	10,94	9,12
Senaste betalkurs per aktie, SEK	172,60	163,80	129,70	106,80	79,10



Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på eget kapital¹

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital (ingående balans plus utgående balans för den senaste tolv månadersperioden, dividerat med två).

Avkastning på rörelsekapital (R/RK)¹

Rörelseresultat (EBITA) i procent av genomsnittligt rörelsekapital (ingående balans plus utgående balans för den senaste tolv månadersperioden, dividerat med två), där rörelsekapitalet består av lager, kundfordringar och avtalstillgångar minus leverantörsskulder och avtalsskulder.

Avkastning på sysselsatt kapital¹

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (ingående balans plus utgående balans för den senaste tolv månadersperioden, dividerat med två).

EBITDA¹

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBIT-marginal

Resultat före finansnetto i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie¹

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

Kassaflöde per aktie efter utspädning¹

Kassaflöde dividerat med ett vägt genomsnitt av antal utestående aktier efter återköp justerat för utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie¹

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med ett vägt genomsnitt av antal utestående aktier efter återköp justerat för utspädning.

Nettoskuld/fordran¹

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

Nettoskuldsättningsgrad¹

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/fordran¹

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

Operativ nettoskuldsättningsgrad¹

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.

Omsättningsförändring¹

Förändring av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.

Organisk tillväxt¹

Förändringar i nettoomsättningen exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.

Resultat per aktie före utspädning

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.

Räntetäckningsgrad¹

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

Rörelseresultat (EBITA)¹

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

Rörelsemarginal¹

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad¹

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

Soliditet¹

Eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen. Eget kapitalandelen av obeskattade reserver ingår i moderbolagets beräkning av soliditet.

Sysselsatt kapital¹

Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder.

Vinstmarginal¹

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

¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

	12 månader t.o.m.			
EBITA och EBITDA Koncernen, MSEK	30 jun 2024	31 mar 2024	31 mar 2023	31 mar 2022
Resultat före finansnetto enligt kvartalsrapporten	1 276	1 256	1 062	781
Avskrivningar, immateriella anl.tillgångar avseende förvärv (+)	186	175	143	114
EBITA	1 462	1 431	1 205	895
Avskrivningar, materiella anläggningstillgångar	281	273	246	199
EBITDA	1 743	1 704	1 451	1 094

Rörelsekapital och avkastning på rörelsekapital (R/RK) Koncernen, MSEK	30 jun 2024	31 mar 2024	31 mar 2023	31 mar 2022
EBITA (rullande 12 månader)	1 459	1 431	1 205	895
Varulager, årsgenomsnitt (+)	1 301	1 268	1 058	802
Kundfordringar och avtalstillgångar, årsgenomsnitt (+)	1 382	1 305	1 105	822
Leverantörsskulder och avtalsskulder, årsgenomsnitt (-)	701	711	621	486
Rörelsekapital (årsgenomsnitt)	1 982	1 862	1 542	1 138
Avkastning på rörelsekapital (R/RK) (%)	74%	77%	78%	79%

Förvärvad och organisk nettoomsättningstillväxt Koncernen, MSEK, %	3 mån apr-jun 2024/25	3 mån jan-mar 2023/24	3 mån okt-dec 2023/24	3 mån jul-sep 2023/24	3 mån apr-jun 2023/24
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	256 12%	221 11%	130 7%	145 9%	296 19%
Organisk nettoomsättningstillväxt	-57 -3%	-113 -6%	-45 -2%	-19 -1%	88 6%
Valutakurseffekter	9 1%	11 1%	27 1%	77 4%	65 4%
Total nettoomsättningstillväxt	208 10%	119 6%	113 6%	203 12%	449 28%

Intäkternas fördelning

	Electrify		Control		TecSec		Niche Products		International		Koncernen totalt	
Nettoomsättning per produkttyp	3 mån apr-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24	3 mån apr-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24	3 mån apr-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24	3 mån apr-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24	3 mån apr-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24	3 mån apr-jun 2024/25	Räken- skapsår 2023/24
Total nettoomsättning	561	1 801	264	1 005	538	2 065	495	1 757	395	1 501	2 253	8 129
Varav andel												
Egna produkter	77%	72%	65%	60%	77%	78%	95%	97%	68%	63%	78%	76%
Handel	4%	6%	30%	35%	5%	5%	3%	2%	31%	36%	12%	14%
Nischproduktion	18%	21%	4%	4%	-	-	-	-	-	-	5%	5%
Systemintegration	-	-	-	-	12%	11%	-	-	-	-	3%	3%
Övrig nettoomsättning	1%	1%	1%	1%	6%	6%	2%	1%	1%	1%	2%	2%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Denna information är sådan information som Lagercrantz Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 2024-07-18 kl. 07:40 CET.

Rapporttillfällen:

2024-08-26 Årsstämma för räkenskapsåret 2023/24
 2024-10-25 Delårsrapport 1 april – 30 september 2024
 2025-01-31 Delårsrapport 1 april – 31 december 2024
 2025-05-20 Bokslutskommuniké 1 april 2024 – 31 mars 2025

För ytterligare information kontakta:

Jörgen Wigh, VD och koncernchef, telefon +46 (0)8-700 66 70
 Peter Thysell, Finansdirektör, telefon +46 (0)70-661 05 59

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