

## Delårsrapport 2014/15 Q3

### Tredje kvartalet (1 oktober – 31 december 2014)

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 733 MSEK (663). Den organiska tillväxten mätt i lokal valuta uppgick till +4 procent för jämförbara enheter.
- Rörelseresultatet ökade med 13 procent till 71 MSEK (63), vilket innebar en rörelsemarginal om 9,7 procent (9,5). Resultatförbättringen förklaras dels av förvärvade enheter, dels av en god utveckling inom koncernens produktbolag.
- Resultat efter finansiella poster ökade med 15 procent till 69 MSEK (60).
- Resultat efter skatt ökade med 15 procent till 54 MSEK (47). Resultat per aktie efter utspädning för tolv månadersperioden som slutar 31 december 2014 uppgick till 8,66 SEK (7,81 SEK för räkenskapsåret 2013/14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för tolv månadersperioden som slutar 31 december 2014 uppgick till 212 MSEK (211) motsvarande 9,37 SEK (9,32) per aktie.
- Avkastning på eget kapital för tolv månadersperioden som slutar 31 december 2014 uppgick till 24 procent (24). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 45 procent jämfört med 43 procent vid räkenskapsårets början.
- Under kvartalet förvärvades Precimeter Control AB, med en årlig omsättning om ca 30 MSEK. Bolaget ingår i division Communications från och med oktober 2014.

### Nio månader (1 april – 31 december 2014)

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna ökade med 11 procent till 2 062 MSEK (1 851), vilket innehåller en organisk tillväxt om +5 procent mätt i lokal valuta.
- Rörelseresultatet ökade med 13 procent till 198 MSEK (175), vilket innebar en rörelsemarginal om 9,6 procent (9,5).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 14 procent till 191 MSEK (167).
- Resultat efter skatt ökade med 15 procent till 147 MSEK (128).

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Kvartal tre, oktober – december 2014

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet 2014/15 (1 oktober – 31 december 2014) ökade med 11 procent till 733 MSEK (663). Förvärvade verksamheter bidrog med 26 MSEK, vilket ger en organisk tillväxt om 4 procent för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta. Effekten från valuta i nettoomsättningen var 16 MSEK.

Försäljningen fortsatte under kvartal tre att utvecklas positivt för de flesta enheterna och på de flesta av koncernens olika delmarknader. Dotterbolagen i Sverige och Danmark utvecklas fortsatt starkt medan flera enheter i Norge såg en lägre tillväxt än tidigare. Den finska marknaden hade en fortsatt svag utveckling på grund av den rådande lokala konjunkturen. Flera enheter inom division Communications uppnådde goda försäljningsvolymmer.

Rörelseresultatet för perioden ökade med 13 procent till 71 MSEK (63), motsvarande en rörelsemarginal om 9,7 procent (9,5). Effekten från valuta i rörelseresultatet uppgick till 1 MSEK (0) under kvartalet. Resultatet stärktes av den goda utvecklingen inom division Communications med organisk och förvärvsdriven tillväxt samt av en god utveckling för koncernens produktbolag på ett flertal marknader. Kablage-verksamheterna inom division Mechatronics lyckades inte upprepa en fin höst föregående år vilket höll nere volym och resultat i divisionen.

Resultatet efter finansnetto ökade med 15 procent till 69 MSEK (60). Finansnettot påverkades av valutaeffekter med 0 MSEK (0).

Resultat efter skatt för perioden ökade med 15 procent till 54 MSEK (47), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 2,38 SEK (2,07).

### Nio månader, april – december 2014

För räkenskapsårets första nio månader (1 april-31 december 2014) uppgick nettoomsättningen till 2 062 MSEK (1 851), motsvarande en ökning om 11 procent. Organisk tillväxt, mätt i lokal valuta, uppgick till 5 procent. Valutaeffekten i nettoomsättningen var 43 MSEK.

Rörelseresultatet för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 198 MSEK (175), motsvarande en ökning med 13 procent och en rörelsemarginal om 9,6 procent (9,5). Valutaeffekten i rörelseresultatet uppgick till 4 MSEK (-1).

Resultatet efter finansnetto för räkenskapsårets första nio månader ökade med 14 procent till 191 MSEK (167). Finansnettot påverkades av valutaeffekter om 0 MSEK (0).

Resultat efter skatt för räkenskapsårets första nio månader ökade med 15 procent till 147 MSEK (128), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 6,49 SEK (5,65). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 8,66 SEK mot 7,81 SEK för räkenskapsåret 2013/14.

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

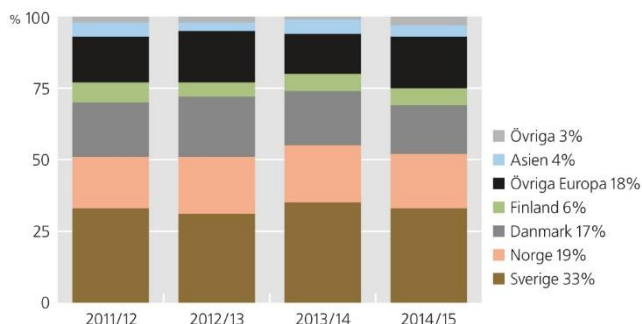
Kassaflödet från den löpande verksamheten för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 212 MSEK (211) och 173 MSEK (192) under de första nio månaderna av räkenskapsåret 2014/15. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 25 MSEK (24).

Under räkenskapsårets tredje kvartal har 17 100 återköpta egna aktier av serie B avyttrats i samband med optionslösen av utestående incitamentsprogram. Härtill återköptes 94 450 utestående optioner för totalt 7 MSEK och 2 MSEK har erhållits vid tecknande av nya köpoptioner.

Under kvartalet har 0 MSEK (2) utbetalats i tilläggs-köpeskilling för tidigare förvärv.

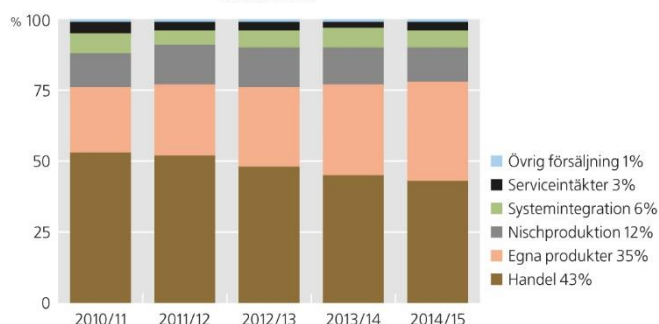
Omsättning per geografisk marknad

Rullande 12 mån



Omsättning per affärstyp

Rullande 12 mån



## Divisioner

|                                | Nettoomsättning             |                             |                             |                             |                              | Rörelseresultat             |                             |                             |                             |                              |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                | 3 mån<br>okt-dec<br>2014/15 | 3 mån<br>okt-dec<br>2013/14 | 9 mån<br>apr-dec<br>2014/15 | 9 mån<br>apr-dec<br>2013/14 | 12 mån<br>apr-mar<br>2013/14 | 3 mån<br>okt-dec<br>2014/15 | 3 mån<br>okt-dec<br>2013/14 | 9 mån<br>apr-dec<br>2014/15 | 9 mån<br>apr-dec<br>2013/14 | 12 mån<br>apr-mar<br>2013/14 |
| MSEK                           |                             |                             |                             |                             |                              |                             |                             |                             |                             |                              |
| Electronics                    | 204                         | 178                         | 577                         | 505                         | 691                          | 19                          | 15                          | 47                          | 38                          | 56                           |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 9,3%                        | 8,4%                        | 8,1%                        | 7,5%                        | 8,1%                         |
| Mechatronics                   | 178                         | 190                         | 581                         | 563                         | 750                          | 25                          | 27                          | 88                          | 83                          | 108                          |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 14,0%                       | 14,2%                       | 15,1%                       | 14,7%                       | 14,4%                        |
| Communications                 | 262                         | 212                         | 646                         | 573                         | 802                          | 21                          | 14                          | 45                          | 39                          | 51                           |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 8,0%                        | 6,6%                        | 7,0%                        | 6,8%                        | 6,4%                         |
| Niche Products                 | 89                          | 83                          | 258                         | 210                         | 303                          | 13                          | 12                          | 33                          | 30                          | 45                           |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 14,6%                       | 14,5%                       | 12,8%                       | 14,3%                       | 14,9%                        |
| Moderbolaget/<br>koncernposter | -                           | -                           | -                           | -                           | -                            | -7                          | -5                          | -15                         | -15                         | -18                          |
| <b>KONCERNEN<br/>TOTALT</b>    | <b>733</b>                  | <b>663</b>                  | <b>2 062</b>                | <b>1 851</b>                | <b>2 546</b>                 | <b>71</b>                   | <b>63</b>                   | <b>198</b>                  | <b>175</b>                  | <b>242</b>                   |
| Rörelsemarginal                |                             |                             |                             |                             |                              | 9,7%                        | 9,5%                        | 9,6%                        | 9,5%                        | 9,5%                         |
| Finansiella poster             |                             |                             |                             |                             |                              | -2                          | -3                          | -7                          | -8                          | -12                          |
| <b>RESULTAT FÖRE<br/>SKATT</b> |                             |                             |                             |                             |                              | <b>69</b>                   | <b>60</b>                   | <b>191</b>                  | <b>167</b>                  | <b>230</b>                   |

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION TREDJE KVARTALET, OKT 2014 – DEC 2014

#### Electronics

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 15 procent till 204 MSEK (178). God försäljning av utrustning till den marina sektorn och RFID tillsammans med förvärvad affärsvolym inom LED belysning skapade tillväxten.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 19 MSEK (15). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 9,3 procent (8,4). Resultatförbättringen beror på den goda försäljningen av utrustning till den marina sektorn, på tillskott från förvärv samt från elektronikverksamheterna i Danmark och Sverige. Försäljningen inom RFID området på den nordiska marknaden visade också ett gott resultat.

#### Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 6 procent till 178 MSEK (190). Den lägre omsättningen beror främst på lägre försäljningsvolym av kundanpassade kablage.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 25 MSEK (27), innebärande en rörelsemarginal om 14,0 procent (14,2). Resultatet var fortsatt gott för divisionens tre produktbolag, men den svenska kablageverksamheten nådde inte upp till föregående års verkligt goda nivå.

#### Communications

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 24 procent till 262 MSEK (212). Förvärvad affärsvolym inom styr- och reglerteknik tillsammans med god utveckling inom produktområdet digital bild/teknisk säkerhet skapade tillväxten.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 21 MSEK (14), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,0 procent (6,6). Resultat- och marginalförstärkningen beror främst på ökade volymer inom digital bild/teknisk säkerhet och tillskott från förvärvade produktbolag inom styr- och reglerteknik.

Under kvartalet genomfördes inom divisionen ett förvärv av Precimeter Control AB, som beskrivs nedan under punkten Förvärv.

#### Niche Products

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 7 procent till 89 MSEK (83). Ökad försäljning av specialdörrar och aseptiska förpacknings- och portioneringslösningar för livsmedelsindustrin var en del av omsättningsökningen.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 13 MSEK (12), motsvarande en rörelsemarginal om 14,6 procent (14,5). Resultatet påverkades positivt av den ökade försäljningen till livsmedelsindustrin enligt ovan och negativt av en lägre marginaler för vissa nischade stålprodukter.

## LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månaders-perioden uppgick till 24 procent (24) och avkastningen på sysselsatt kapital var 22 (21) procent.

Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 59 procent (56). Detta mått mäts över en tolv månadersperiod som rörelseresultatet genom genomsnittligt rörelsekapital, där rörelsekapitalet består av varulager, kundfordringar och leverantörsskulder.

Eget kapital per aktie uppgick till 38,64 SEK vid periodens utgång, mot 35,74 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning, optionslösen samt valutarelaterade omräkningseffekter.

Soliditeten uppgick till 45 procent jämfört med 43 procent vid räkenskapsårets början.

Vid periodens slut uppgick den finansiella nettoskulden till 306 MSEK exklusive pensionsskuld jämfört med 285 MSEK exklusive pensionsskuld vid årets början. Nettoskuldssättningsgraden, exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,4 (0,4). Pensionsskulden uppgick per den sista december 2014 till 56 MSEK, att jämföra med 59 MSEK ett år tidigare.

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

### Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 25 MSEK (24) och resultatet efter finansnetto till 206 MSEK (135). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 2 MSEK (3) och utdelningar från dotterbolag om 218 MSEK (149). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (1). Av moderbolagets totala kreditram om 700 MSEK utnyttjades vid periodens utgång 350 MSEK (337). Moderbolagets soliditet uppgick till 58 procent (53).

### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 080, vilket kan jämföras med 1 010 vid ingången av räkenskapsåret. Under räkenskapsårets första nio månader har 34 medarbetare tillkommit via förvärv.

### Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 49 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgår till 2,11 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 31 december 2014:

#### Aktieslag

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| A-aktier           | 1 089 278         |
| B-aktier           | 22 084 031        |
| Återköpta B-aktier | -582 450          |
| <b>Totalt</b>      | <b>22 590 859</b> |

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 31 december 2014 var 582 450 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,5 procent av antalet aktier och 1,8 procent av röstetalet i Lagercrantz. Den genomsnittliga anskaffningskostnaden för återköpta aktier uppgår till 43,17 SEK per aktie. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier där totalt 566 300 optioner har förvärvats av ledande befattningshavare. Detta avser tilldelningen 2012, 2013 och 2014 på optioner som fortfarande är utestående. Lösenpriset på respektive program är 69,40 SEK, 125,40 SEK och 161,80 SEK per aktie.

I samband med lösen av optioner avyttrades under räkenskapsårets första nio månader totalt 66 600 återköpta aktier av serie B för totalt 4 MSEK, samt återköptes 137 600 utestående optioner för totalt 10 MSEK.

Under tredje kvartalet ställdes 225 000 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 161,80 SEK i enlighet med årsstämans beslut 2014 och förvärvades av 35 chefer och ledande befattningshavare i koncernen. Totalt utestående antal optioner är 566 300 efter detta.

### Förvärv

Under tredje kvartalet förvärvades verksamheten i Precimeter Control AB. Precimeter är ett nischat produktbolag som utvecklar och säljer lösningar baserade på laser- och induktionsteknik. Precimeters lösningar mäter nivåer och flöden av metaller och har kundbasen främst inom aluminiumgjutier och dess leverantörer. Bolaget har sitt huvudkontor på Hönö utanför Göteborg, dotterbolag i Tyskland och USA samt säljkontor i Kina. Precimeter-koncernen har en sammanlagd årlig försäljning om cirka 30 MSEK med god lönsamhet. Bolaget ingår i division Communications från och med oktober 2014.

Under de första nio månaderna förvärvades även verksamheten i LIAB Load Indicator AB (i augusti 2014).

Beräknad köpeskilling för de förvärvade verksamheterna uppgick till 70 MSEK. I beloppet ingår beräknad villkorad köpeskilling om 15 MSEK för bolagen, vilket utgör knappt

60 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av resultat som uppnås i bolagen.

Transaktionskostnader för förvärven uppgick till ca 1 MSEK och ingår i Administrationskostnader i resultaträkningen. Genom förvärvet i perioden, Precimeter Control AB, har goodwill i koncernen per balansdagen ökat med 16 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar med 17 MSEK som avser framför allt värdet av egna produkter. Uppskjuten skatteskuld relaterat till förvärvet uppgick till 4 MSEK.

Effekten av det under perioden genomförda förvärvet på koncernens omsättning under tredje kvartalet är 7 MSEK och på resultatet före skatt 2 MSEK efter förvärvskostnader. Om de båda förvärvade verksamheterna konsoliderats från och med 1 april 2014 skulle effekten för räkenskapsårets första nio månader på omsättning och resultat före skatt varit 51 MSEK respektive 10 MSEK efter förvärvskostnader.

*Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär vad avser allokering av övervärden för förvärven av både LIAB Load Indicator AB och Precimeter Control AB.*

### Förvärvskalkyl

| Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten | Redovisat värde i bolagen | Verkligt värde justering | Verkligt värde i koncernen |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                       | 7                         | 30                       | 37                         |
| Övriga anläggningstillgångar                             | 1                         | 2                        | 3                          |
| Varulager och upparbetad men ej fakturerad intäkt        | 10                        | 0                        | 10                         |
| Övriga omsättningstillgångar                             | 21                        | 0                        | 21                         |
| Räntebärande skulder                                     | 0                         | 0                        | 0                          |
| Övriga skulder                                           | -20                       | -7                       | -27                        |
| <b>Netto identifierbara tillgångar/skulder</b>           | <b>19</b>                 | <b>25</b>                | <b>44</b>                  |
| Koncerngoodwill                                          | -                         | -                        | 26                         |
| <b>Beräknad köpeskilling</b>                             | <b>-</b>                  | <b>-</b>                 | <b>70</b>                  |

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, lagen om värdepappersmarknaden och bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person. Utöver de nya redovisningsprinciper för 2014 som beskrivs nedan tillämpas i föreliggande delårsrapport samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2013/14.

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee, med tillämpning från och med 1 april 2014, har ej haft någon väsentlig effekt på koncernen eller moderbolaget.

### Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Lagercrantz och närstående som väsentligen påverkat ställning och resultat har inte ägt rum, förutom utställandet av optioner som redovisats under Aktiekapital ovan.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkturläget, strukturförändringar på marknaden, leverantörs- och kundberoende, konkurrenssituationen samt valutakursutvecklingen. De finansiella och politiska osäkerheterna är de mest påtagliga osäkerhetsfaktorerna. Koncernen har intagit en försiktig hållning och följer förändringarna i omvärlden vaksamt. I övrigt hänvisas till årsredovisning 2013/14. Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen.

### Händelser efter balansdagen

Inga för bolaget väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen den 31 december 2014.

### Valberedning för styrelseval

Vid bolagsstämman den 26 augusti 2014 gavs styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta de röstmässigt största aktieägarna per sista december 2014 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 2015: Anders Börjesson

(styrelsens ordförande), Tom Hedelius, Martin Wallin (representant för Lannebo Fonder), Jens Barnevik (representant för Didner & Gerge Fonder) samt Johan Strandberg (representant för SEB Fonder).

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).

Stockholm den 29 januari 2015

Jörgen Wigh  
VD och Koncernchef

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

## Segmentsinformation per kvartal

| Nettoomsättning            |            | 2014/15    |            |            |            | 2013/14    |            |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| MSEK                       | Q3         | Q2         | Q1         | Q4         | Q3         | Q2         | Q1         |
| Electronics                | 204        | 189        | 184        | 186        | 178        | 157        | 170        |
| Mechatronics               | 178        | 195        | 208        | 186        | 190        | 185        | 188        |
| Communications             | 262        | 189        | 195        | 229        | 212        | 169        | 192        |
| Niche Products             | 89         | 79         | 90         | 93         | 83         | 66         | 61         |
| Moderbolaget/koncernposter | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>    | <b>733</b> | <b>652</b> | <b>677</b> | <b>694</b> | <b>663</b> | <b>577</b> | <b>611</b> |

| Rörelseresultat            |           | 2014/15   |           |           |           | 2013/14   |           |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| MSEK                       | Q3        | Q2        | Q1        | Q4        | Q3        | Q2        | Q1        |
| Electronics                | 19        | 15        | 13        | 18        | 15        | 11        | 11        |
| Mechatronics               | 25        | 29        | 34        | 25        | 27        | 31        | 25        |
| Communications             | 21        | 13        | 11        | 12        | 14        | 11        | 15        |
| Niche Products             | 13        | 10        | 10        | 15        | 12        | 9         | 9         |
| Moderbolaget/koncernposter | -7        | -4        | -4        | -3        | -5        | -4        | -6        |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>    | <b>71</b> | <b>63</b> | <b>64</b> | <b>67</b> | <b>63</b> | <b>58</b> | <b>54</b> |

## Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

| MSEK                                                             | 3 mån<br>okt-dec<br>2014/15 | 3 mån<br>okt-dec<br>2013/14 | 9 mån<br>apr-dec<br>2014/15 | 9 mån<br>apr-dec<br>2013/14 | Rullande 12<br>mån, jan-dec<br>2014 | Räken-<br>skapsår<br>2013/14 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning                                                  | 733                         | 663                         | 2 062                       | 1 851                       | 2 757                               | 2 546                        |
| Kostnad för sålda varor                                          | -496                        | -450                        | -1 402                      | -1 260                      | -1 883                              | -1 741                       |
| <b>BRUTTORESULTAT</b>                                            | <b>237</b>                  | <b>213</b>                  | <b>660</b>                  | <b>591</b>                  | <b>874</b>                          | <b>805</b>                   |
| Försäljningskostnader                                            | -120                        | -108                        | -338                        | -301                        | -446                                | -409                         |
| Administrationskostnader                                         | -49                         | -44                         | -132                        | -119                        | -174                                | -161                         |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader                      | 3                           | 2                           | 8                           | 4                           | 11                                  | 7                            |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                                           | <b>71</b>                   | <b>63</b>                   | <b>198</b>                  | <b>175</b>                  | <b>265</b>                          | <b>242</b>                   |
| (varav avskrivningar)                                            | (-14)                       | (-11)                       | (-38)                       | (-32)                       | (-50)                               | (-44)                        |
| Finansnetto                                                      | -2                          | -3                          | -7                          | -8                          | -11                                 | -12                          |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>                         | <b>69</b>                   | <b>60</b>                   | <b>191</b>                  | <b>167</b>                  | <b>254</b>                          | <b>230</b>                   |
| Skatter                                                          | -15                         | -13                         | -44                         | -39                         | -58                                 | -53                          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                        | <b>54</b>                   | <b>47</b>                   | <b>147</b>                  | <b>128</b>                  | <b>196</b>                          | <b>177</b>                   |
| Resultat per aktie, SEK                                          | 2,39                        | 2,09                        | 6,51                        | 5,68                        | 8,69                                | 7,85                         |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                         | 2,38                        | 2,07                        | 6,49                        | 5,65                        | 8,66                                | 7,81                         |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000)                           | 22 580                      | 22 521                      | 22 567                      | 22 550                      | 22 557                              | 22 544                       |
| Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000) | 22 644                      | 22 651                      | 22 642                      | 22 660                      | 22 625                              | 22 665                       |
| Antal aktier efter periodens återköp ('000)                      | 22 591                      | 22 524                      | 22 591                      | 22 524                      | 22 591                              | 22 524                       |

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (69,40, 125,40 och 161,80 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (133,08 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,3 procent för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,3 procent då genomsnittlig aktiekurs (131,20 SEK) var högre än genomsnittlig lösenkurs för utestående program.

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

| MSEK                                                                    | 3 mån<br>okt-dec<br>2014/15 | 3 mån<br>okt-dec<br>2013/14 | 9 mån<br>apr-dec<br>2014/15 | 9 mån<br>apr-dec<br>2013/14 | Rullande 12<br>mån.jan-dec<br>2014 | Räken-<br>skapsår<br>2013/14 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Periodens resultat                                                      | 54                          | 47                          | 147                         | 128                         | 196                                | 177                          |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                             |                             |                             |                             |                             |                                    |                              |
| <u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u> |                             |                             |                             |                             |                                    |                              |
| Förändring omräkningsreserv                                             | -2                          | 6                           | 15                          | 13                          | 15                                 | 13                           |
| <u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>              |                             |                             |                             |                             |                                    |                              |
| Aktuariella effekter på pensioner                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | 3                                  | 3                            |
| Skatt hänförligt till aktuariella effekter                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | -1                                 | -1                           |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>                                          | <b>52</b>                   | <b>53</b>                   | <b>162</b>                  | <b>141</b>                  | <b>213</b>                         | <b>192</b>                   |

## Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

| MSEK                                       | 2014-12-31   | 2013-12-31   | 2014-03-31   |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                          |              |              |              |
| Goodwill                                   | 604          | 582          | 584          |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar  | 322          | 293          | 296          |
| Materiella anläggningstillgångar           | 146          | 138          | 140          |
| Finansiella anläggningstillgångar          | 11           | 12           | 9            |
| Varulager                                  | 303          | 275          | 279          |
| Kortfristiga fordringar                    | 503          | 457          | 531          |
| Kassa och bank                             | 52           | 36           | 38           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                    | <b>1 941</b> | <b>1 793</b> | <b>1 877</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>            |              |              |              |
| Eget kapital                               | 873          | 754          | 805          |
| Långfristiga skulder                       | 164          | 216          | 211          |
| Kortfristiga skulder                       | 904          | 823          | 861          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>      | <b>1 941</b> | <b>1 793</b> | <b>1 877</b> |
| Räntebärande tillgångar                    | 52           | 36           | 38           |
| Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder | 359          | 340          | 323          |

## Rapport över förändring i koncernens eget kapital – i sammandrag

| MSEK                                                          | 9 mån<br>apr-dec<br>2014/15 | 9 mån<br>apr-dec<br>2013/14 | Rullande 12<br>mån.jan-dec<br>2014 | Räken-<br>skapsår<br>2013/14 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Belopp vid periodens ingång                                   | 805                         | 699                         | 754                                | 699                          |
| Periodens totalresultat                                       | 162                         | 141                         | 213                                | 192                          |
| <b>Transaktioner med ägare</b>                                |                             |                             |                                    |                              |
| Utdelning                                                     | -90                         | -73                         | -90                                | -73                          |
| Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto | -4                          | 2                           | -4                                 | -2                           |
| Återköp av egna aktier                                        | 0                           | -11                         | 0                                  | -11                          |
| <b>BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG</b>                            | <b>873</b>                  | <b>754</b>                  | <b>873</b>                         | <b>805</b>                   |

## Rapport över kassaflöden för koncernen – i sammandrag

| MSEK                                                                               | 3 mån<br>okt-dec<br>2014/15 | 3 mån<br>okt-dec<br>2013/14 | 9 mån<br>apr-dec<br>2014/15 | 9 mån<br>apr-dec<br>2013/14 | Rullande 12<br>mån, jan-dec<br>2014 | Räken-<br>skapsår<br>2013/14 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                    |                             |                             |                             |                             |                                     |                              |
| Resultat efter finansiella poster                                                  | 69                          | 60                          | 191                         | 167                         | 254                                 | 230                          |
| Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.            | -16                         | -7                          | -10                         | -8                          | -17                                 | -15                          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>53</b>                   | <b>53</b>                   | <b>181</b>                  | <b>159</b>                  | <b>237</b>                          | <b>215</b>                   |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                               |                             |                             |                             |                             |                                     |                              |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager                                              | -9                          | -2                          | -9                          | -12                         | -15                                 | -18                          |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                      | 11                          | 27                          | 49                          | 47                          | -28                                 | -30                          |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder                                         | 15                          | 7                           | -48                         | -2                          | 18                                  | 64                           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>70</b>                   | <b>85</b>                   | <b>173</b>                  | <b>192</b>                  | <b>212</b>                          | <b>231</b>                   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                    |                             |                             |                             |                             |                                     |                              |
| Investeringar i verksamheter                                                       | -26                         | -59                         | -74                         | -130                        | -74                                 | -130                         |
| Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto                     | -8                          | -9                          | -25                         | -24                         | -46                                 | -45                          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-34</b>                  | <b>-68</b>                  | <b>-99</b>                  | <b>-154</b>                 | <b>-120</b>                         | <b>-175</b>                  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                   |                             |                             |                             |                             |                                     |                              |
| Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner                         | -5                          | -3                          | -94                         | -86                         | -94                                 | -86                          |
| Finansieringsverksamheten                                                          | -38                         | -14                         | 34                          | 48                          | 18                                  | 32                           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-43</b>                  | <b>-17</b>                  | <b>-60</b>                  | <b>-38</b>                  | <b>-76</b>                          | <b>-54</b>                   |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                                                        | <b>-7</b>                   | <b>0</b>                    | <b>14</b>                   | <b>0</b>                    | <b>16</b>                           | <b>2</b>                     |
| Likvida medel vid periodens början                                                 | 59                          | 36                          | 38                          | 36                          | 36                                  | 36                           |
| Kursdifferens i likvida medel                                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | 0                                   | 0                            |
| Likvida medel vid periodens slut                                                   | 52                          | 36                          | 52                          | 36                          | 52                                  | 38                           |

## 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                                | 2014-12-31 | 2014-03-31 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Tillgångar värderade till verkligt värde             | -          | -          |
| Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | 455        | 479        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>      | <b>455</b> | <b>479</b> |
| Skulder värderade till verkligt värde                | 83         | 97         |
| Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde    | 491        | 535        |
| <b>SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>         | <b>574</b> | <b>632</b> |

|                                                | 9 mån<br>apr – dec<br>2014/15 | Räkenskapsår<br>2013/14 |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| <b>Förändring av villkorade köpeskillingar</b> |                               |                         |
| Vid årets början                               | 97                            | 72                      |
| Reglerade skulder under året                   | -19                           | -2                      |
| Omvärdering skulder under året                 | -11                           | -4                      |
| Årets skulder från årets förvärv               | 15                            | 31                      |
| Kursdifferens                                  | 1                             | 0                       |
| <b>Redovisat värde vid periodens slut</b>      | <b>83</b>                     | <b>97</b>               |

## Nyckeltal

|                                                  | Rullande 12<br>mån, jan-dec<br>2014 | Räkenskapsår |         |         |         |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
|                                                  |                                     | 2013/14      | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
| Omsättning                                       | 2 757                               | 2 546        | 2 328   | 2 265   | 2 029   |
| Omsättningsförändring, %                         | 12                                  | 9            | 3       | 12      | 18      |
| Resultat efter skatt                             | 196                                 | 177          | 159     | 126     | 102     |
| Rörelsemarginal, %                               | 9,6                                 | 9,5          | 9,1     | 8,1     | 7,2     |
| Vinstmarginal, %                                 | 9,2                                 | 9,0          | 8,6     | 7,5     | 6,8     |
| Soliditet, %                                     | 45                                  | 43           | 44      | 46      | 42      |
| Rörelseresultat/Rörelsekapital (R/RK), %         | 59                                  | 55           | 52      | 48      | 45      |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %              | 22                                  | 22           | 23      | 22      | 21      |
| Avkastning på eget kapital, %                    | 24                                  | 24           | 24      | 22      | 20      |
| Skuldsättningsgrad, ggr                          | 0,4                                 | 0,4          | 0,4     | 0,3     | 0,5     |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr                     | 0,4                                 | 0,4          | 0,4     | 0,2     | 0,4     |
| Räntetäckningsgrad, ggr                          | 19                                  | 16           | 13      | 11      | 12      |
| Netto räntebärande skulder (+)/fordran (-), MSEK | 307                                 | 285          | 248     | 135     | 193     |
| Antal anställda periodens slut                   | 1 080                               | 1 010        | 932     | 780     | 731     |
| Omsättning utanför Sverige, MSEK                 | 1 836                               | 1 676        | 1 553   | 1 533   | 1 355   |

## Data per aktie

|                                                          | Rullande 12<br>mån, jan-dec<br>2014 | Räkenskapsår |         |         |         |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
|                                                          |                                     | 2013/14      | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
| Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)     | 22 591                              | 22 524       | 22 520  | 22 217  | 22 196  |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000)                   | 22 557                              | 22 544       | 22 426  | 22 242  | 22 046  |
| Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)      | 22 625                              | 22 665       | 22 501  | 22 392  | 22 133  |
| Rörelseresultat per aktie efter utspädning, SEK          | 11,71                               | 10,68        | 9,47    | 8,22    | 6,64    |
| Resultat per aktie, SEK                                  | 8,69                                | 7,85         | 7,09    | 5,66    | 4,63    |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                 | 8,66                                | 7,81         | 7,07    | 5,63    | 4,61    |
| Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK | 9,37                                | 10,19        | 7,87    | 7,82    | 5,33    |
| Kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK               | 0,71                                | 0,09         | 0,00    | -0,89   | 1,22    |
| Eget kapital per aktie, SEK                              | 38,64                               | 35,74        | 31,00   | 27,90   | 24,60   |
| Senaste betalkurs per aktie, SEK                         | 139,50                              | 127,00       | 88,25   | 57,25   | 61,75   |

Definitioner återfinns i årsredovisningen 2013/14.

## Moderbolagets balansräkning

| MSEK                                  | 2014-12-31   | 2013-12-31   | 2014-03-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |              |              |              |
| Materiella anläggningstillgångar      | 1            | 1            | 1            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 1 419        | 1 362        | 1 345        |
| Kortfristiga fordringar               | 103          | 55           | 70           |
| Kassa och bank                        | 0            | 0            | 0            |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>1 523</b> | <b>1 418</b> | <b>1 416</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |              |              |              |
| Eget kapital                          | 883          | 748          | 769          |
| Obeskattade reserver                  | 5            | 5            | 5            |
| Långfristiga skulder                  | 121          | 71           | 72           |
| Kortfristiga skulder                  | 514          | 594          | 570          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>1 523</b> | <b>1 418</b> | <b>1 416</b> |

## Moderbolagets resultaträkning

| MSEK                                        | 3 mån<br>okt-dec<br>2014/15 | 3 mån<br>okt-dec<br>2013/14 | 9 mån<br>apr-dec<br>2014/15 | 9 mån<br>apr-dec<br>2013/14 | Rullande 12<br>mån, jan-dec<br>2014 | Räken-<br>skapsår<br>2013/14 |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning                             | 8                           | 8                           | 25                          | 24                          | 35                                  | 34                           |
| Administrationskostnader                    | -13                         | -13                         | -35                         | -35                         | -48                                 | -48                          |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | -1                                  | -1                           |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                      | <b>-5</b>                   | <b>-5</b>                   | <b>-10</b>                  | <b>-11</b>                  | <b>-14</b>                          | <b>-15</b>                   |
| Finansiella intäkter                        | 2                           | 2                           | 223                         | 154                         | 284                                 | 215                          |
| Finansiella kostnader                       | -3                          | -3                          | -7                          | -8                          | -37                                 | -38                          |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>    | <b>-6</b>                   | <b>-6</b>                   | <b>206</b>                  | <b>135</b>                  | <b>233</b>                          | <b>162</b>                   |
| Förändring obeskattade reserver             | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | 0                                   | 0                            |
| Skatter                                     | 1                           | 1                           | 2                           | 3                           | -4                                  | -3                           |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                   | <b>-5</b>                   | <b>-5</b>                   | <b>208</b>                  | <b>138</b>                  | <b>229</b>                          | <b>159</b>                   |
| Övrigt i periodens totalresultat            | -                           | -                           | -                           | -                           | -                                   | -                            |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>              | <b>-5</b>                   | <b>-5</b>                   | <b>208</b>                  | <b>138</b>                  | <b>229</b>                          | <b>159</b>                   |

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket vid Nasdaq Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande 2015-01-29 kl 08.00.

### Rapporttillfällen

2015-05-07 Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2014–31 mars 2015  
 2015-07-17 Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april 2015–30 juni 2015  
 2015-08-25 Årsstämma för räkenskapsåret 2014/15

För ytterligare information, kontakta

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

Bengt Lejdström, finansdirektör, telefon +46 (0)8-700 66 70

Lagercrantz Group AB (publ)

Box 3508, 103 69 Stockholm

Telefon +46 (0)8-700 66 70 • Fax +46 (0)8-28 18 05

Organisationsnummer 556282-4556

[www.lagercrantz.com](http://www.lagercrantz.com)