



## DELÅRSRAPPORT 1 APRIL – 30 SEPTEMBER 2024

### ANDRA KVARTALET (1 JULI – 30 SEPTEMBER 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 16% till 2 172 MSEK (1 871).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 16% till 387 MSEK (333), där EBITA-marginalen uppgick till 17,8% (17,8).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) ökade med 14% till 293 MSEK (258).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 261 MSEK (296).
- Resultat efter skatt ökade med 10% till 224 MSEK (204).
- Under andra kvartalet har två bolagsförvärv genomförts med en total årsomsättning om ca 280 MSEK. Därtill har avtal tecknats om förvärv av Mastsystem Int'l Oy med beräknat tillträde i november/december 2024, vilket tillför en årsomsättning om ytterligare cirka 170 MSEK.

**17,8%**  
EBITA-  
marginal  
Q2

**14%**  
EBT tillväxt  
Q2

### FÖRSTA HALVÅRET (1 APRIL– 30 SEPTEMBER 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 13% till 4 425 MSEK (3 917).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 12% till 772 MSEK (690), där EBITA-marginalen uppgick till 17,4% (17,6).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) ökade med 11% till 594 MSEK (535).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 496 MSEK (582).
- Resultat efter skatt ökade med 8% till 445 MSEK (413).
- Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 28% (30) och soliditeten uppgick till 34% (36).
- Resultat per aktie för den senaste tolv månadersperioden ökade till 4,41 SEK (4,25 för räkenskapsåret 2023/24).

| Belopp i MSEK                            | 3 månader   |             |     | 6 månader   |             |     | Rullande 12 månader |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-----|-------------|-------------|-----|---------------------|-------------|
|                                          | 30 sep 2024 | 30 sep 2023 | Δ   | 30 sep 2024 | 30 sep 2023 | Δ   | 30 sep 2024         | 31 mar 2024 |
| Nettoomsättning                          | 2 172       | 1 871       | 16% | 4 425       | 3 917       | 13% | 8 638               | 8 129       |
| EBITA                                    | 387         | 333         | 16% | 772         | 690         | 12% | 1 513               | 1 431       |
| EBITA-marginal, %                        | 17,8        | 17,8        |     | 17,4        | 17,6        |     | 17,5                | 17,6        |
| Resultat efter finansiella poster        | 293         | 258         | 14% | 594         | 535         | 11% | 1 176               | 1 116       |
| Resultat efter skatt                     | 224         | 204         | 10% | 445         | 413         | 8%  | 909                 | 877         |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,08        | 0,99        | 9%  | 2,15        | 2,00        | 8%  | 4,41                | 4,25        |
| Avkastning på eget kapital, %            | -           | -           |     | -           | -           | -   | 28                  | 27          |
| Soliditet, %                             | 34          | 36          |     | 34          | 36          |     | 34                  | 35          |



## VD-KOMMENTAR

### ”Positiva tillskott från förvärv”

Lagercrantz andra kvartal (juli – september) 2024 summerade till en god fortsättning på räkenskapsåret med positiva tillskott från förvärv samt en något förbättrad organisk tillväxt. Marknadsläget var som helhet stabilt, men med vissa variationer mellan verksamheterna. Totalt ökade försäljningen med 16% i kvartalet, där den absoluta merparten kom från attraktiva förvärv. Den organiska försäljningstillväxten, som de tre senaste kvartalen varit svagt negativ, förbättrades till plus 1% i andra kvartalet. Sammantaget ökade resultatet efter finansnetto (EBT) med 14% till 293 MSEK (258) och rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till goda 17,8%. Härtill var kassaflödet på en god nivå och vi noterar en fortsatt attraktiv förvärvsmarknad. Under andra kvartalet genomfördes två förvärv, som tillför 280 MSEK i årlig affärsvolym, och vi tecknade avtal om ännu ett lite större förvärv, som tillför ytterligare 170 MSEK i affärsvolym med god lönsamhet.

Trenderna från tidigare perioder förbättrades något där koncernens nettoomsättning för kvartalet ökade med 16% till 2 172 MSEK (1 871). Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 16% och samtliga divisioner, förutom TecSec, bidrog till resultatförbättringen, som primärt drevs av fortsatt högt värdeskapande i befintliga enheter och starka resultat i nyförvärvade bolag. Den positiva utvecklingen innebär att vi taktar mot vårt mål om dubblerad vinst, dvs 2 miljarder i resultat efter finansnetto, inom fem år, som vi kommunicerade under hösten 2023.

Utfallet visar ånyo styrkan i vår affärsidé. Som serieförvärvare utan exithorisont växer vi genom att förvärva och vidareutveckla 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, affärsmanskap, enkelhet, ansvar och frihet.

Förvärvsaktiviteten har varit fortsatt hög under andra kvartalet. De senaste tolv månaderna har sju nya nischade höglönsamma verksamheter tillkommit till koncernen med en total affärsvolym på ca 1 145 MSEK. I början av 2024 förvärvade vi de lite större enheterna Prido och Nordic Road Safety, vilka båda har haft positiv utveckling som en del av Lagercrantz. Under juli har vi sedan välkomnat två fina verksamheter i Storbritannien, dels Principal Doorsets, som tillverkar högkvalitativa branddörrar, dels CP Cases, som tillverkar skyddsväskor för kritisk utrustning. I september tecknade division Electrify även avtal om förvärv av Mastsystem Int'l i Finland, en ledande leverantör av avancerade och mobila teleskopmastsystem, som är en integrerad del i ledande luftvärnssystem. Förvärvet, som är villkorat av myndigheters godkännande med tillträde beräknat till november/december 2024, tillför en affärsvolym om ytterligare ca 170 MSEK med god lönsamhet. 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, även om återhämtningen kan komma att förskjutas till 2025 för vissa sektorer. Lägre inflation och räntor stärker successivt investeringsviljan i framför allt 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 och hållbara sektorer, såsom elektrifiering, infrastruktur och säkerhetslösningar innebär både stabilitet och goda tillväxtmöjligheter.

25 oktober 2024

Jörgen Wigh  
VD och koncernchef



## KONCERNENS UTVECKLING

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

#### Andra kvartalet (juli – september 2024)

Marknadsläget var som helhet stabilt för de flesta av koncernens verksamheter med vissa variationer mellan segmenten. Efterfrågan var starkast inom division Electrify och Niche Products, och fortsatt svagare inom verksamheter med inriktning mot byggsektorn inom division Control och TecSec. Generellt noteras en fortsatt trög marknad i Tyskland och Finland medan koncernens största marknader Sverige, Danmark, Norge och UK uppvisar en viss återhämtning. Totalt sett var orderingången för jämförbara enheter i nivå med faktureringen.

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 16% till 2 172 MSEK (1 871). Den organiska tillväxten uppgick till 1% och den förvärvade tillväxten bidrog med 17%. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2%.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 16% till 387 MSEK (333) och EBITA-marginalen uppgick till 17,8% (17,8), där samtliga divisioner förutom TecSec bidrog med resultatförbättringar.

Resultatet efter finansiella poster ökade med 14% till 293 MSEK (258), där ökningen förklaras av förvärv. Finansnettot uppgick till -43 MSEK (-32), varav räntenettot uppgick till -40 MSEK (-34) och valutaomräkningseffekter, huvudsakligen på lån i utländsk valuta, uppgick till -1 MSEK (4).

Resultat efter skatt ökade med 10% till 224 MSEK (204). Den effektiva skattesatsen uppgick till 24% (21), där ökningen förklaras av hög utländsk skatt.

#### Första halvåret (april – september 2024)

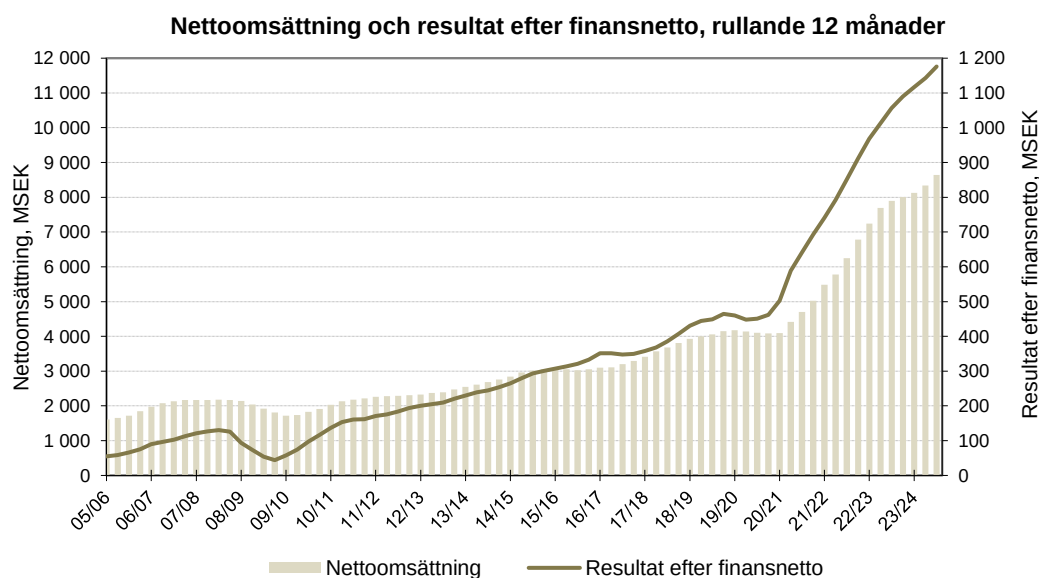
För räkenskapsårets första halvår ökade koncernens nettoomsättning med 13% till 4 425 MSEK (3 917). Den organiska tillväxten uppgick till -1% och den förvärvade tillväxten uppgick till 15%. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1%.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 12% till 772 MSEK (690) och EBITA-marginalen uppgick till 17,4% (17,6). Andelen egna produkter på rullande 12 månader ökade till 77% (76%).

Resultat efter finansnetto ökade med 11% till 594 MSEK (535). Finansnettot uppgick för sexmånadersperioden till -77 MSEK (-70), varav räntenettot uppgick till -77 MSEK (-63) och valutaomräkningseffekter uppgick till 1 MSEK (-4).

Resultat efter skatt för sexmånadersperioden ökade med 8% till 445 MSEK (413). Den effektiva skattesatsen uppgick till 25% (23), där ökningen förklaras av hög utländsk skatt, inklusive skatt på utdelning från verksamhet i Estland.

Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden nådde en ny rekordnivå om 4,41 SEK, att jämföra med 4,25 SEK för räkenskapsåret 2023/24.





## UTVECKLING PER DIVISION

|                                        | Nettoomsättning             |                             |                             |                             |                              | Rörelseresultat (EBITA) och rörelsemarginal |                             |                             |                             |                              |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                        | 3 mån<br>jul-sep<br>2024/25 | 3 mån<br>jul-sep<br>2023/24 | 6 mån<br>apr-sep<br>2024/25 | 6 mån<br>apr-sep<br>2023/24 | Räken-<br>skapsår<br>2023/24 | 3 mån<br>jul-sep<br>2024/25                 | 3 mån<br>jul-sep<br>2023/24 | 6 mån<br>apr-sep<br>2024/25 | 6 mån<br>apr-sep<br>2023/24 | Räken-<br>skapsår<br>2023/24 |
| MSEK                                   |                             |                             |                             |                             |                              |                                             |                             |                             |                             |                              |
| <b>Electrify</b>                       | 533                         | 421                         | 1 094                       | 902                         | 1 801                        | 100                                         | 80                          | 190                         | 167                         | 312                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>                 |                             |                             |                             |                             |                              | 18,8%                                       | 19,0%                       | 17,5%                       | 18,5%                       | 17,3%                        |
| <b>Control</b>                         | 281                         | 219                         | 544                         | 468                         | 1 005                        | 34                                          | 27                          | 69                          | 59                          | 145                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>                 |                             |                             |                             |                             |                              | 12,1%                                       | 12,5%                       | 12,7%                       | 12,7%                       | 14,4%                        |
| <b>TecSec</b>                          | 511                         | 480                         | 1 049                       | 1 008                       | 2 065                        | 87                                          | 89                          | 184                         | 184                         | 367                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>                 |                             |                             |                             |                             |                              | 17,0%                                       | 18,5%                       | 17,5%                       | 18,3%                       | 17,8%                        |
| <b>Niche Products</b>                  | 472                         | 390                         | 967                         | 810                         | 1 757                        | 108                                         | 89                          | 209                         | 182                         | 398                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>                 |                             |                             |                             |                             |                              | 22,9%                                       | 22,7%                       | 21,6%                       | 22,4%                       | 22,7%                        |
| <b>International</b>                   | 375                         | 361                         | 770                         | 729                         | 1 501                        | 66                                          | 60                          | 135                         | 117                         | 252                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>                 |                             |                             |                             |                             |                              | 17,6%                                       | 16,6%                       | 17,5%                       | 16,0%                       | 16,8%                        |
| <b>Moderbolaget/<br/>koncernposter</b> | -                           | -                           | -                           | -                           | -                            | -8                                          | -12                         | -15                         | -19                         | -43                          |
| <b>KONCERNEN<br/>TOTALT</b>            | <b>2 172</b>                | <b>1 871</b>                | <b>4 425</b>                | <b>3 917</b>                | <b>8 129</b>                 | <b>387</b>                                  | <b>333</b>                  | <b>772</b>                  | <b>690</b>                  | <b>1 431</b>                 |
| <i>Rörelsemarginal</i>                 |                             |                             |                             |                             |                              | 17,8%                                       | 17,8%                       | 17,4%                       | 17,6%                       | 17,6%                        |
| Avskrivning immat.tillg.               |                             |                             |                             |                             |                              | -51                                         | -43                         | -101                        | -85                         | -175                         |
| Finansiella poster                     |                             |                             |                             |                             |                              | -43                                         | -32                         | -77                         | -70                         | -140                         |
| <b>RESULTAT FÖRE<br/>SKATT</b>         |                             |                             |                             |                             |                              | <b>293</b>                                  | <b>258</b>                  | <b>594</b>                  | <b>535</b>                  | <b>1 116</b>                 |

\* Från den 1 april 2024 har verksamheterna Nikodan Process Equipment och MH 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 ANDRA KVARTALET

### Electrify

Division Electrifys nettoomsättning ökade med 26% till 533 MSEK (421), där 29% tillkom via förvärv och -2% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 25% till 100 MSEK (80), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18,8% (19,0).

Electrify levererade ett starkt andra kvartal där nyförvärvet Nordic Road Safety, en ledande leverantör av certifierade vägräckessystem och bullerskydd, fortsatte sin högsäsong och levererade ett starkt resultat enligt plan.

Flera enheter inom elektrifiering noterade också en gynnsam utveckling, exempelvis Elpress, Elkapsling, VP metall och EFC.

I september tecknades avtal om förvärv av Mastsystem, se vidare under avsnitt Förvärv nedan. Beräknat tillträde är i november/ december 2024.

### Control

Division Controls (inklusive Nikodan och MH Modules, tidigare del av Niche Products) nettoomsättning för kvartalet ökade med 28% till 281 MSEK (219), där 27% tillkom via förvärv och 4% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 26% till 34 MSEK (27), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12,1% (12,5).

Control levererade ett stabilt kvartal där särskilt Nikodan, Precimeter och Direktronik hade en positiv utveckling.

Samtidigt noterade flera verksamheter ett fortsatt utmanande marknadsläge. I synnerhet påverkades Vanpee i Danmark och Norge samt Stegborgs i Sverige av en svag byggsektor.

I juli förvärvades CP Cases i Storbritannien, en ledande tillverkare av bland annat skyddsväskor för transport av kritisk utrustning. Bolag med exponering mot försvarssektorn, såsom CP Cases och Leteng, såg en ökad aktivitet och efterfrågan.





### TecSec

Division TecSecs nettoomsättning ökade med 6% till 511 MSEK (480), där 13% tillkom via förvärv och -5% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 87 MSEK (89), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 17,0% (18,5).

Flera av säkerhetsbolagen inom division TecSec noterar ett gynnsamt marknadsläge och levererade goda resultatförbättringar även i det andra kvartalet, till exempel ARAS, Fireco samt koncernens största verksamhet, PcP. Även nyförvärvet Suomen Diesel Voima i Finland bidrog positivt till resultatet.

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

I juli förvärvades Principal Doorsets i Storbritannien, en ledande tillverkare av högkvalitativa branddörrar.

### Niche Products

Division Niche Products nettoomsättning (justerat för Nikodan och MH Modules som överförts till division Control) ökade med 21% till 472 MSEK (390), där 16% tillkom via förvärv och 7% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 21% till 108 MSEK (89), motsvarande en rörelsemarginal om 22,9% (22,7).

Niche Products levererade ett starkt andra kvartal med positiv utveckling, både organiskt och via förvärv, med gynnsamt marknadsläge för flertalet av divisionens verksamheter. Goda resultat noterades på relativt bred front, och särskilt för Asept, Wapro, Tormek, SIB, Sajas och Vendig.

Samtidigt noterade verksamheterna Westmatic och Waterproof Diving ett mera utmanande marknadsläge.

Det under våren 2024 nyförvärvade Prido, en ledande svensk tillverkare av högkvalitativa industriportar av vikportstyp, bidrog med ett ökat resultat enligt plan.

### International

Division Internationals nettoomsättning ökade med 4% till 375 MSEK (361), där 5% tillkom via förvärv och 2% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 10% till 66 MSEK (60), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 17,6% (16,6).

Division International levererade ytterligare ett gott kvartal med fin marginalförbättring samt tillväxt, både organiskt och via förvärv. Särskilt stark resultatförbättring noterades för våra marina verksamheter, i synnerhet Libra i Norge.

Generellt levererade också våra relativt nyförvärvade verksamheter i Danmark och Storbritannien goda resultatförbättringar som en del av Lagercrantz, medan våra två verksamheter i Tyskland har känt av en svagare marknad och nådde därför inte förra årets goda prestation.

### LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

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

Koncernens mått för avkastning på rörelsekapital, R/RK, ökade till 75% (74).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34% (36). Eget kapital per aktie uppgick till 16,4 SEK (15,0).

Koncernens operativa nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 2 786 MSEK (2 153).

Koncernens nettoskuld, inklusive pensionsskuld om 62 MSEK (54) och leasingskuld om 430 MSEK (366), uppgick vid periodens utgång till 3 278 MSEK (2 967).

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 261 MSEK (296) för andra kvartalet samt 496 MSEK (582) för sexmånadersperioden, där förändringen huvudsakligen förklaras av minskade rörelseskulder.

Företagsförvärv och avyttringar, inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende tidigare års genomförda förvärv, uppgick till 192 MSEK (75) i andra kvartalet samt 203 MSEK (312) för sexmånadersperioden.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 46 MSEK (24) för andra kvartalet samt 63 MSEK (58) för sexmånadersperioden. Under andra kvartalet utbetalades utdelning med 1,90 SEK (1,60) per aktie, vilket motsvarar 392 MSEK (330).

### ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

#### Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 41 MSEK (34) och resultat efter finansiella poster uppgick till 498 MSEK (393) under sexmånadersperioden. Moderbolagets soliditet uppgick till 40% (43).

#### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 2 913 (2 762 i slutet av räkenskapsåret 2023/24), varav 140 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 september 2024:

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

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.

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                    | 148,60    |
| <b>Totalt</b>   | <b>2 263 000</b>           |           |

\* En option berättigar till köp av en aktie.

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

Efter periodens utgång har ytterligare 800 000 köpoptioner ställts ut med lösenkurs 233,90 SEK i enlighet med beslut på årsstämman 2024. Optionerna förvärvades av cirka 80 ledande befattningshavare till marknadspris för totalt 18,1 MSEK.

## 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

Under räkenskapsåret 2024/25 har två företag förvärvats. I juli 2024 förvärvades 100% av aktierna i 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 i första hand skyddsväskor för transport av kritisk utrustning för kommersiella och militära tillämpningar. Bolaget omsätter cirka 12 MGBP.

I september 2024 tecknades även avtal om förvärv av 100% av aktierna i Mastsystem Int'l Oy i Finland till division Electrify. Mastsystem är en ledande leverantör av avancerade och mobila teleskopmastsystem, som är en integrerad del i ledande luftvärnssystem. Mastsystem omsätter ca 15 MEUR med EBITA på ca 6 MEUR. Förvärvet görs med en sk EV/EBITA-multipel på ca 7x och är villkorat av myndigheters godkännande med beräknat

tillträde i november/december 2024.

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 fast-ställd maxnivå. Ännu ej utbetalda villkorade tilläggsköpeskillingar för förvärv är bokförda till 342 MSEK (237). Dessa faller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 506 MSEK (397).

Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar har netto påverkat kvartalet med 3 MSEK (8), där resultat-effekten redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Under räkenskapsåret har i första kvartalet utbetalats 17 MSEK (9) i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv samt 0 MSEK (46) MSEK i utnyttjande av köpoption för förvärv av utestående minoritetsandelar.



## Förvärvskalkyl

De preliminära förvärvskalkylerna sedan den 1 oktober 2023 i tabellen nedan omfattar DP Seals Ltd, MH Modules Europe AB, Suomen Diesel Voima Oy, Prido AB, Nordic Road Safety AB, Principal Doorsets Ltd samt CP Global Ltd.

| Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten (MSEK) | Redovisat värde i bolagen | Verkligt värde justering | Verkligt värde i koncernen |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                              | 4                         | 597                      | 601                        |
| Övriga anläggningstillgångar                                    | 128                       | -                        | 128                        |
| Varulager                                                       | 216                       | -                        | 216                        |
| Övriga omsättningstillgångar                                    | 356                       | -                        | 356                        |
| Räntebärande skulder                                            | -45                       | -                        | -45                        |
| Övriga skulder                                                  | -235                      | -130                     | -365                       |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>                               | <b>424</b>                | <b>467</b>               | <b>891</b>                 |
| Goodwill <sup>1)</sup>                                          |                           |                          | 579                        |
| <b>Köpeskillning</b>                                            |                           |                          | <b>1 470</b>               |
| Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet                      |                           |                          | -166                       |
| Avgår ej utbetalad köpeskillning                                |                           |                          | -267                       |
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>                     |                           |                          | <b>1 037</b>               |

<sup>1)</sup> 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 avstämningsstabeller för de nyckeltal som Lagercrantz använder, se sid 16–17.

### 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

Lagercrantz aktierelaterade incitamentsprogram 2024/28 om 800 000 köpoptioner fulltecknades, se information under Aktiekapital.

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

#### Årsstämma 2024

Årsstämma 2024 hölls den 26 augusti 2024 i Stockholm. Protokoll från årsstämman finns på bolagets webbplats.

#### Intygande

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

Stockholm den 25 oktober 2024

Fredrik Börjesson  
Styrelsens ordförande

Anna Almlöf  
Styrelseledamot

Anders Claeson  
Styrelseledamot

Anna Marsell  
Styrelseledamot

Jörgen Wigh  
VD och styrelseledamot

Malin Nordesjö  
Styrelseledamot

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.





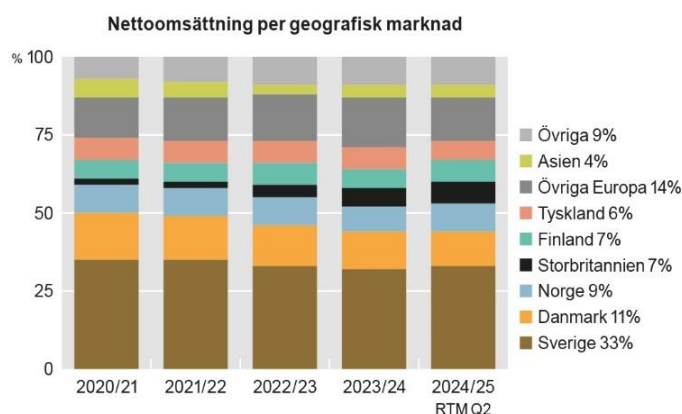
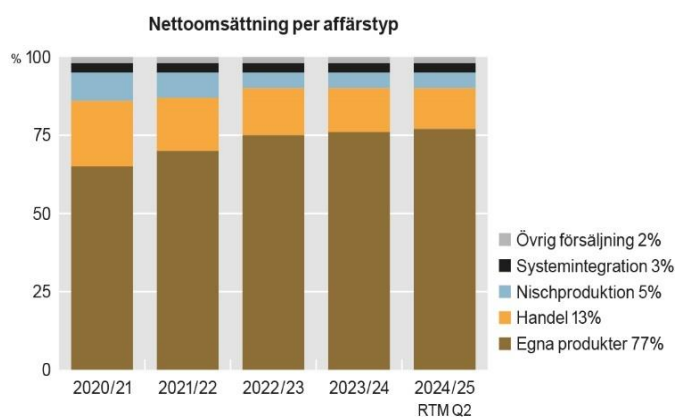
## Kvartalsdata per division

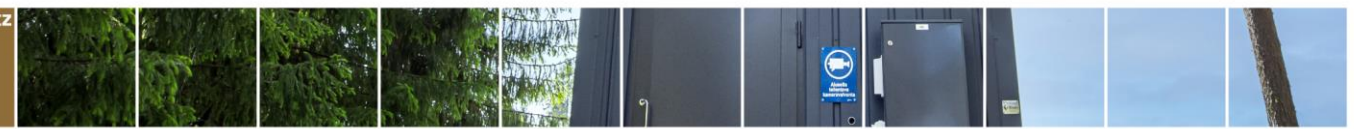
| Nettoomsättning            | 2024/25      |              |              | 2023/24      |              |              | 2022/23      |              |              |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MSEK                       | Q2           | Q1           | Q4           | Q3           | Q2           | Q1           | Q4           | Q3           | Q2           |
| Electrify                  | 533          | 561          | 449          | 450          | 421          | 480          | 463          | 433          | 385          |
| Control                    | 281          | 264          | 284          | 255          | 219          | 249          | 276          | 267          | 220          |
| TecSec                     | 511          | 538          | 517          | 540          | 480          | 528          | 516          | 475          | 428          |
| Niche Products             | 472          | 495          | 511          | 435          | 390          | 420          | 451          | 431          | 364          |
| International              | 375          | 395          | 398          | 374          | 361          | 368          | 334          | 335          | 271          |
| Moderbolaget/koncernposter | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>    | <b>2 172</b> | <b>2 253</b> | <b>2 159</b> | <b>2 054</b> | <b>1 871</b> | <b>2 045</b> | <b>2 040</b> | <b>1 941</b> | <b>1 668</b> |

| Rörelseresultat (EBITA)    | 2024/25    |            |            | 2023/24    |            |            | 2022/23    |            |            |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| MSEK                       | Q2         | Q1         | Q4         | Q3         | Q2         | Q1         | Q4         | Q3         | Q2         |
| Electrify                  | 100        | 90         | 66         | 80         | 80         | 87         | 78         | 71         | 69         |
| Control                    | 34         | 35         | 48         | 37         | 27         | 32         | 49         | 47         | 28         |
| TecSec                     | 87         | 98         | 85         | 99         | 89         | 95         | 95         | 78         | 74         |
| Niche Products             | 108        | 100        | 126        | 91         | 89         | 93         | 97         | 83         | 73         |
| International              | 66         | 69         | 70         | 65         | 60         | 57         | 49         | 54         | 45         |
| Moderbolaget/koncernposter | -8         | -6         | -5         | -19        | -12        | -7         | -25        | -10        | -14        |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>    | <b>387</b> | <b>386</b> | <b>390</b> | <b>353</b> | <b>333</b> | <b>357</b> | <b>343</b> | <b>323</b> | <b>275</b> |

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

\* Från den 1 april 2024 har verksamheterna Nikodan Process Equipment och MH 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<br>jul-sep<br>2024/25 | 3 mån<br>jul-sep<br>2023/24 | 6 mån<br>apr-sep<br>2024/25 | 6 mån<br>apr-sep<br>2023/24 | Rullande 12<br>mån, okt-<br>sep 2024/25 | Räken-<br>skapsår<br>2023/24 |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning                             | 2 172                       | 1 871                       | 4 425                       | 3 917                       | 8 638                                   | 8 129                        |
| Kostnad för sålda varor                     | -1 322                      | -1 127                      | -2 702                      | -2 373                      | -5 263                                  | -4 932                       |
| <b>BRUTTORESULTAT</b>                       | <b>850</b>                  | <b>744</b>                  | <b>1 723</b>                | <b>1 544</b>                | <b>3 375</b>                            | <b>3 197</b>                 |
| Försäljningskostnader                       | -329                        | -295                        | -688                        | -613                        | -1 355                                  | -1 279                       |
| Administrationskostnader                    | -191                        | -166                        | -372                        | -342                        | -716                                    | -687                         |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 6                           | 7                           | 8                           | 16                          | 17                                      | 25                           |
| <b>RESULTAT FÖRE FINANSNETTO*</b>           | <b>336</b>                  | <b>290</b>                  | <b>671</b>                  | <b>605</b>                  | <b>1 321</b>                            | <b>1 256</b>                 |
| Finansnetto                                 | -43                         | -32                         | -77                         | -70                         | -145                                    | -140                         |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>    | <b>293</b>                  | <b>258</b>                  | <b>594</b>                  | <b>535</b>                  | <b>1 176</b>                            | <b>1 116</b>                 |
| Skatter                                     | -69                         | -54                         | -149                        | -122                        | -267                                    | -239                         |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                   | <b>224</b>                  | <b>204</b>                  | <b>445</b>                  | <b>413</b>                  | <b>909</b>                              | <b>877</b>                   |

\* Varav:

- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar  
som uppkommit i samband med företagsförvärv:

|                                |            |            |            |            |              |              |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| <b>RÖRELSERESULTAT (EBITA)</b> | <b>387</b> | <b>333</b> | <b>772</b> | <b>690</b> | <b>1 513</b> | <b>1 431</b> |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|

|                                                                       |         |         |         |         |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                               | 1,09    | 0,99    | 2,16    | 2,00    | 4,41    | 4,26    |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                              | 1,08    | 0,99    | 2,15    | 2,00    | 4,41    | 4,25    |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000)                                | 206 064 | 205 930 | 206 023 | 205 930 | 205 986 | 205 940 |
| Vägt antal aktier efter återköp justerat efter<br>utspädning ('000)** | 206 587 | 206 347 | 206 500 | 206 382 | 206 191 | 206 227 |
| Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)                  | 206 064 | 205 930 | 206 064 | 205 930 | 206 064 | 205 955 |

\*\* Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (148,60 SEK, 127,70 SEK resp 143,10 SEK) och genomsnittlig  
aktiekurs (152,74 SEK) under den senaste tolv månadersperioden då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,1%.  
För det senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,25% (genomsnittlig aktiekurs 180,63 SEK).

## Koncernens totalresultat i sammandrag

| MSEK                                                                          | 3 mån<br>jul-sep<br>2024/25 | 3 mån<br>jul-sep<br>2023/24 | 6 mån<br>apr-sep<br>2024/25 | 6 mån<br>apr-sep<br>2023/24 | Rullande<br>12 mån,<br>okt-sep<br>2024/25 | Räken-<br>skapsår<br>2023/24 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                                     | <b>224</b>                  | <b>204</b>                  | <b>445</b>                  | <b>413</b>                  | <b>909</b>                                | <b>877</b>                   |
| <i>Poster som har omförts eller kan omföras till<br/>periodens resultat*:</i> |                             |                             |                             |                             |                                           |                              |
| Förändring omräkningsreserv                                                   | -55                         | -62                         | -55                         | 40                          | -58                                       | 37                           |
| Skatt hänförlig till posterna ovan                                            | 3                           | 0                           | 3                           | 0                           | -1                                        | -4                           |
| <i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>                   |                             |                             |                             |                             |                                           |                              |
| Aktuariella effekter på pensioner                                             | -                           | -                           | -                           | -                           | -7                                        | -7                           |
| Skatt hänförligt till aktuariella effekter                                    | -                           | -                           | -                           | -                           | 1                                         | 1                            |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>                                             | <b>-52</b>                  | <b>-62</b>                  | <b>-52</b>                  | <b>40</b>                   | <b>-65</b>                                | <b>27</b>                    |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>                                                | <b>172</b>                  | <b>142</b>                  | <b>393</b>                  | <b>453</b>                  | <b>844</b>                                | <b>904</b>                   |

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



## Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK                                        | 2024-09-30    | 2023-09-30   | 2024-03-31   |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                           |               |              |              |
| Goodwill                                    | 3 199         | 2 649        | 3 110        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar   | 2 070         | 1 656        | 2 042        |
| Materiella anläggningstillgångar            | 1 148         | 986          | 1 143        |
| Finansiella anläggningstillgångar           | 24            | 23           | 25           |
| Varulager                                   | 1 354         | 1 252        | 1 369        |
| Kundfordringar och avtalstillgångar         | 1 488         | 1 300        | 1 372        |
| Övriga kortfristiga fordringar              | 353           | 293          | 426          |
| Kassa och bank                              | 394           | 447          | 355          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                     | <b>10 030</b> | <b>8 606</b> | <b>9 842</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>             |               |              |              |
| Eget kapital                                | 3 379         | 3 088        | 3 468        |
| Långfristiga räntebärande skulder           | 2 897         | 2 483        | 2 662        |
| Långfristiga icke räntebärande skulder      | 591           | 481          | 581          |
| Kortfristiga räntebärande skulder           | 775           | 537          | 650          |
| Leverantörsskulder och avtalsskulder        | 695           | 664          | 748          |
| Övriga kortfristiga skulder                 | 1 693         | 1 353        | 1 733        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       | <b>10 030</b> | <b>8 606</b> | <b>9 842</b> |
| Räntebärande tillgångar                     | 394           | 447          | 355          |
| Räntebärande skulder, exkl. pensionsskulder | 3 610         | 2 966        | 3 249        |

## Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| MSEK                                                          | 6 mån<br>apr-sep<br>2024/25 | 6 mån<br>apr-sep<br>2023/24 | Rullande<br>12 mån,<br>okt-sep<br>2024/25 | Räken-<br>skapsår<br>2023/24 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|
| Belopp vid periodens ingång                                   | 3 468                       | 3 009                       | 3 088                                     | 3 009                        |
| Periodens totalresultat                                       | 393                         | 453                         | 844                                       | 904                          |
| <b>Transaktioner med ägare</b>                                |                             |                             |                                           |                              |
| Utdelning                                                     | -392                        | -329                        | -392                                      | -329                         |
| Utdelning till minoritetsdelägare i dotterbolag               | -38                         | -41                         | -37                                       | -40                          |
| Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto | -55                         | 0                           | -57                                       | -2                           |
| Skuldinstrument värderade till verkligt värde                 | 3                           | -4                          | -67                                       | -74                          |
| <b>Belopp vid periodens utgång</b>                            | <b>3 379</b>                | <b>3 088</b>                | <b>3 379</b>                              | <b>3 468</b>                 |



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK                                                                               | 3 mån<br>jul-sep<br>2024/25 | 3 mån<br>jul-sep<br>2023/24 | 6 mån<br>apr-sep<br>2024/25 | 6 mån<br>apr-sep<br>2023/24 | Rullande 12<br>mån, okt-<br>sep 2024/25 | Räken-<br>skapsår<br>2023/24 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                    |                             |                             |                             |                             |                                         |                              |
| Resultat efter finansiella poster                                                  | 293                         | 258                         | 594                         | 535                         | 1 176                                   | 1 116                        |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet *                                | 127                         | 106                         | 227                         | 218                         | 482                                     | 473                          |
| Betald inkomstskatt                                                                | -98                         | -63                         | -143                        | -70                         | -338                                    | -265                         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>322</b>                  | <b>301</b>                  | <b>678</b>                  | <b>683</b>                  | <b>1 320</b>                            | <b>1 324</b>                 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                      |                             |                             |                             |                             |                                         |                              |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager                                              | 17                          | -11                         | 21                          | -24                         | 97                                      | 52                           |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                      | 18                          | 4                           | -50                         | -18                         | -65                                     | -33                          |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder                                         | -96                         | 2                           | -153                        | -59                         | -110                                    | -16                          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>261</b>                  | <b>296</b>                  | <b>496</b>                  | <b>582</b>                  | <b>1 241</b>                            | <b>1 327</b>                 |
| Investeringsverksamheten                                                           |                             |                             |                             |                             |                                         |                              |
| Investeringar i verksamheter                                                       | -192                        | -75                         | -203                        | -312                        | -1 066                                  | -1 175                       |
| Nettoinvesteringar i övriga anläggningstillgångar                                  | -46                         | -24                         | -63                         | -58                         | -123                                    | -119                         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-238</b>                 | <b>-99</b>                  | <b>-267</b>                 | <b>-370</b>                 | <b>-1 190</b>                           | <b>-1 294</b>                |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                   |                             |                             |                             |                             |                                         |                              |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare                                            | -392                        | -329                        | -392                        | -329                        | -392                                    | -329                         |
| Utdelning till minoritetsägare i dotterföretag                                     | -3                          | -3                          | -38                         | -41                         | -39                                     | -42                          |
| Transaktioner med egna aktier/optionser                                            | -                           | -                           | -55                         | 0                           | -55                                     | 0                            |
| Förändring av lån, netto                                                           | 273                         | 63                          | 271                         | -34                         | 329                                     | 24                           |
| Förändring av checkräkningskredit, leasingskuld och övrig finansieringsverksamhet  | 4                           | 131                         | 29                          | 273                         | 55                                      | 300                          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-118</b>                 | <b>-138</b>                 | <b>-185</b>                 | <b>-131</b>                 | <b>-101</b>                             | <b>-46</b>                   |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                                                        | <b>-95</b>                  | <b>59</b>                   | <b>44</b>                   | <b>81</b>                   | <b>-50</b>                              | <b>-13</b>                   |
| Likvida medel vid periodens början                                                 | 490                         | 397                         | 355                         | 360                         | 447                                     | 360                          |
| Valutakursdifferens i likvida medel                                                | -2                          | -9                          | -5                          | 6                           | -4                                      | 7                            |
| Likvida medel vid periodens slut                                                   | 394                         | 447                         | 394                         | 447                         | 394                                     | 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                                | 2024-09-30   | 2024-03-31   |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tillgångar värderade till verkligt värde             | -            | -            |
| Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | 1 736        | 1 632        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>      | <b>1 736</b> | <b>1 632</b> |
| Skulder värderade till verkligt värde                | 770          | 705          |
| Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde    | 4 196        | 3 879        |
| <b>SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>         | <b>4 966</b> | <b>4 584</b> |

|                                                               | 3 mån<br>jul-sep<br>2024/25 | 3 mån<br>jul-sep<br>2023/24 | 6 mån<br>apr-sep<br>2024/25 | 6 mån<br>apr-sep<br>2023/24 | Räken-<br>skapsår<br>2023/24 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Förändring av skuld för villkorade köpeskillingar MSEK</b> |                             |                             |                             |                             |                              |
| <b>Ingående balans</b>                                        | <b>272</b>                  | <b>165</b>                  | <b>296</b>                  | <b>165</b>                  | <b>165</b>                   |
| Periodens förvärv                                             | 41                          | 80                          | 41                          | 99                          | 163                          |
| Reglerade skulder under perioden                              | -1                          | -9                          | -17                         | -9                          | -24                          |
| Omvärdering preliminär förvärvsanalys                         | -                           | -                           | -                           | 6                           | 12                           |
| Återfört via resultaträkningen                                | -3                          | -6                          | -10                         | -14                         | -24                          |
| Valutakursdifferens                                           | 33                          | 7                           | 32                          | 2                           | 4                            |
| <b>Utgående balans</b>                                        | <b>342</b>                  | <b>237</b>                  | <b>342</b>                  | <b>249</b>                  | <b>296</b>                   |

|                                       | 3 mån<br>jul-sep<br>2024/25 | 3 mån<br>jul-sep<br>2023/24 | 6 mån<br>apr-sep<br>2024/25 | 6 mån<br>apr-sep<br>2023/24 | Räken-<br>skapsår<br>2023/24 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Förändring av köpoptioner MSEK</b> |                             |                             |                             |                             |                              |
| <b>Ingående balans</b>                | <b>408</b>                  | <b>230</b>                  | <b>409</b>                  | <b>235</b>                  | <b>235</b>                   |
| Periodens förvärv                     | 23                          | -                           | 23                          | 33                          | 142                          |
| Reglerade skulder under perioden      | -                           | 1                           | -                           | -46                         | -46                          |
| Omvärdering preliminär förvärvsanalys | -                           | -                           | -                           | -                           | -                            |
| Återfört via resultaträkningen        | -                           | -                           | -                           | 2                           | 76                           |
| Valutakursdifferens                   | -3                          | -1                          | -4                          | 6                           | 2                            |
| <b>Utgående balans</b>                | <b>428</b>                  | <b>230</b>                  | <b>428</b>                  | <b>230</b>                  | <b>409</b>                   |





## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

|                                             | 3 mån<br>jul-sep<br>2024/25 | 3 mån<br>jul-sep<br>2023/24 | 6 mån<br>apr-sep<br>2024/25 | 6 mån<br>apr-sep<br>2023/24 | Rullande<br>12 mån,<br>okt-sep<br>2024/25 | Räken-<br>skapsår<br>2023/24 |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|
| <b>MSEK</b>                                 |                             |                             |                             |                             |                                           |                              |
| Nettoomsättning                             | 21                          | 17                          | 41                          | 34                          | 77                                        | 70                           |
| Administrationskostnader                    | -27                         | -29                         | -55                         | -56                         | -113                                      | -114                         |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           | 0                                         | -                            |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                      | <b>-6</b>                   | <b>-12</b>                  | <b>-14</b>                  | <b>-22</b>                  | <b>-36</b>                                | <b>-44</b>                   |
| Finansiella intäkter                        | 99                          | 6                           | 578                         | 492                         | 1 033                                     | 940                          |
| Finansiella kostnader                       | -33                         | -18                         | -66                         | -77                         | -140                                      | -151                         |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>    | <b>60</b>                   | <b>-24</b>                  | <b>498</b>                  | <b>393</b>                  | <b>857</b>                                | <b>745</b>                   |
| Förändring obeskattade reserver             | -                           | -                           | -                           | -                           | -90                                       | -90                          |
| Skatter                                     | 2                           | 7                           | 6                           | 6                           | -60                                       | -59                          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                   | <b>62</b>                   | <b>-17</b>                  | <b>504</b>                  | <b>399</b>                  | <b>707</b>                                | <b>596</b>                   |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK                                  | 2024-09-30   | 2023-09-30   | 2024-03-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |              |              |              |
| Materiella anläggningstillgångar      | 2            | 2            | 2            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 5 980        | 4 866        | 5 791        |
| Kortfristiga fordringar               | 1 159        | 1 177        | 1 571        |
| Kassa och bank                        | 0            | 28           | -            |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>7 141</b> | <b>6 073</b> | <b>7 364</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |              |              |              |
| Eget kapital                          | 2 883        | 2 630        | 2 826        |
| Obeskattade reserver                  | 288          | 198          | 288          |
| Långfristiga skulder                  | 2 532        | 2 203        | 2 293        |
| Kortfristiga skulder                  | 1 438        | 1 042        | 1 957        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>7 141</b> | <b>6 073</b> | <b>7 364</b> |



## Nyckeltal

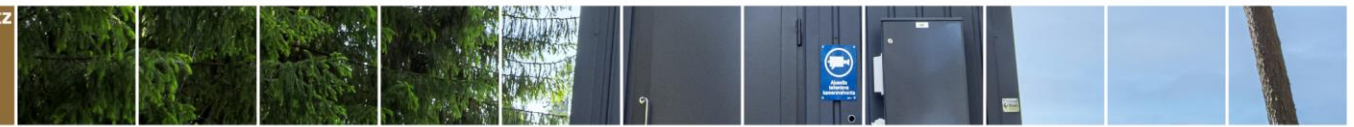
I nedanstående tabell presenteras vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, för definition se Nyckeltalsdefinitioner.

| I nedanstående tabell presenteras vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, för definition se Nyckeltalsdefinitioner. | Rullande<br>12 mån | Räkenskapsår |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|---------|---------|---------|
|                                                                                                                              |                    | 2024/25      | 2023/24 | 2022/23 | 2021/22 |
| Omsättning                                                                                                                   | 8 638              | 8 129        | 7 246   | 5 482   | 4 091   |
| Omsättningsförändring, %                                                                                                     | 9,4                | 12,2         | 32,2    | 34,0    | -2,1    |
| EBITDA                                                                                                                       | 1 809              | 1 704        | 1 451   | 1 094   | 774     |
| Rörelseresultat (EBITA)                                                                                                      | 1 513              | 1 431        | 1 205   | 895     | 616     |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                                                                                                   | 17,5               | 17,6         | 16,6    | 16,3    | 15,1    |
| EBIT                                                                                                                         | 1 321              | 1 256        | 1 062   | 781     | 529     |
| EBIT-marginal, %                                                                                                             | 15,3               | 15,5         | 14,7    | 14,2    | 12,9    |
| Resultat efter finansiella poster                                                                                            | 1 176              | 1 116        | 968     | 741     | 502     |
| Vinstmarginal, %                                                                                                             | 13,6               | 13,7         | 13,4    | 13,5    | 12,3    |
| Resultat efter skatt                                                                                                         | 909                | 877          | 758     | 572     | 388     |
| Soliditet, %                                                                                                                 | 34                 | 35           | 37      | 36      | 40      |
| Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %                                                                                       | 75                 | 77           | 78      | 79      | 67      |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                                                                                          | 20                 | 20           | 22      | 20      | 17      |
| Avkastning på eget kapital, %                                                                                                | 28                 | 27           | 29      | 28      | 22      |
| Nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK                                                                                             | 3 278              | 2 956        | 2 327   | 2 014   | 1 314   |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr                                                                                                 | 1,0                | 0,9          | 0,8     | 0,9     | 0,7     |
| Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK                                                                                    | 2 786              | 2 438        | 1 902   | 1 621   | 992     |
| Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr                                                                                        | 0,8                | 0,7          | 0,6     | 0,7     | 0,5     |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                                                                                      | 8                  | 8            | 8       | 15      | 12      |
| Antal anställda periodens slut                                                                                               | 2 913              | 2 762        | 2 425   | 1 953   | 1 654   |
| Omsättning utanför Sverige, MSEK                                                                                             | 5 827              | 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>I nedanstående tabell presenteras vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, för definition se Nyckeltalsdefinitioner.</i> | <b>Rullande<br/>12 mån</b> | <b>Räkenskapsår</b> |                |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                                                                     | <b>2024/25</b>             | <b>2023/24</b>      | <b>2022/23</b> | <b>2021/22</b> | <b>2020/21</b> |
| Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)                                                                                | 206 064                    | 205 955             | 205 930        | 203 637        | 203 421        |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000)                                                                                              | 205 986                    | 205 940             | 204 439        | 203 547        | 203 307        |
| Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)                                                                                 | 206 191                    | 206 227             | 204 718        | 204 102        | 203 673        |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                                                                                             | 4,41                       | 4,26                | 3,71           | 2,81           | 1,91           |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                                                                                            | 4,41                       | 4,25                | 3,70           | 2,80           | 1,91           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK                                                            | 6,01                       | 6,43                | 5,23           | 2,91           | 3,84           |
| Eget kapital per aktie, SEK                                                                                                         | 16,40                      | 16,84               | 14,61          | 10,94          | 9,12           |
| Senaste betalkurs per aktie, SEK                                                                                                    | 190,00                     | 163,80              | 129,70         | 106,80         | 79,10          |



## Nyckeltalsdefinitioner

### Avkastning på eget kapital<sup>1</sup>

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)<sup>1</sup>

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 kapital<sup>1</sup>

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).

### EBITDA<sup>1</sup>

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

### EBIT-marginal

Resultat före finansnetto i procent av nettoomsättningen.

### Eget kapital per aktie<sup>1</sup>

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

### Kassaflöde per aktie efter utspädning<sup>1</sup>

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

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie<sup>1</sup>

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

### Nettoskuld/fordran<sup>1</sup>

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

### Nettoskuldsättningsgrad<sup>1</sup>

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

### Operativ nettoskuld/fordran<sup>1</sup>

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

### Operativ nettoskuldsättningsgrad<sup>1</sup>

Räntebärande avsättningar och skulder, exklusive pensioner och exklusive effekter av IFRS16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar, dividerat med eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande.

### Omsättningsförändring<sup>1</sup>

Förändring av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.

### Organisk tillväxt<sup>1</sup>

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.

### Räntetäckningsgrad<sup>1</sup>

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

### Rörelseresultat (EBITA)<sup>1</sup>

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

### Rörelsemarginal<sup>1</sup>

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

### Skuldsättningsgrad<sup>1</sup>

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

### Soliditet<sup>1</sup>

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

### Sysselsatt kapital<sup>1</sup>

Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder.

### Vinstmarginal<sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer



## Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

| 12 månader t.o.m.                                               |              |              |              |              |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| EBITA och EBITDA                                                | 30 sep       | 31 mar       | 31 mar       | 31 mar       |
| Koncernen, MSEK                                                 | 2024         | 2024         | 2023         | 2022         |
| Resultat före finansnetto enligt kvartalsrapporten              | 1 321        | 1 256        | 1 062        | 781          |
| Avskrivningar, immateriella anl.tillgångar avseende förvärv (+) | 192          | 175          | 143          | 114          |
| <b>EBITA</b>                                                    | <b>1 513</b> | <b>1 431</b> | <b>1 205</b> | <b>895</b>   |
| Avskrivningar, materiella anläggningstillgångar                 | 296          | 273          | 246          | 199          |
| <b>EBITDA</b>                                                   | <b>1 809</b> | <b>1 704</b> | <b>1 451</b> | <b>1 094</b> |

| Rörelsekapital och avkastning på rörelsekapital (R/RK)  | 30 sep | 31 mar | 31 mar | 31 mar |
|---------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Koncernen, MSEK                                         | 2024   | 2024   | 2023   | 2022   |
| EBITA (rullande 12 månader)                             | 1 513  | 1 431  | 1 205  | 895    |
| Varulager, årsgenomsnitt (+)                            | 1 303  | 1 268  | 1 058  | 802    |
| Kundfordringar och avtalstillgångar, årsgenomsnitt (+)  | 1 394  | 1 305  | 1 105  | 822    |
| Leverantörsskulder och avtalsskulder, årsgenomsnitt (-) | 680    | 711    | 621    | 486    |
| Rörelsekapital (årsgenomsnitt)                          | 2 018  | 1 862  | 1 542  | 1 138  |
| Avkastning på rörelsekapital (R/RK) (%)                 | 75%    | 77%    | 78%    | 79%    |

| Förvärvad och organisk nettoomsättningstillväxt | 3 mån   | 3 mån   | 3 mån    | 3 mån   | 3 mån   |
|-------------------------------------------------|---------|---------|----------|---------|---------|
| Koncernen, MSEK, %                              | jul-sep | apr-jun | jan-mar  | okt-dec | jul-sep |
|                                                 | 2024/25 | 2024/25 | 2023/24  | 2023/24 | 2023/24 |
| Förvärvad nettoomsättningstillväxt              | 324 17% | 256 12% | 221 11%  | 130 7%  | 145 9%  |
| Organisk nettoomsättningstillväxt               | 11 1%   | -57 -3% | -113 -6% | -45 -2% | -19 -1% |
| Valutakurseffekter                              | -34 -2% | 9 1%    | 11 1%    | 27 1%   | 77 4%   |
| Total nettoomsättningstillväxt                  | 301 16% | 208 10% | 119 6%   | 113 6%  | 203 12% |

## Intäkternas fördelning

| Nettoomsättning per produkttyp | Electrify |         | Control |         | TecSec  |         | Niche Products |         | International |         | Koncernen totalt |         |
|--------------------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|---------|---------------|---------|------------------|---------|
|                                | 3 mån     | Räken-  | 3 mån   | Räken-  | 3 mån   | Räken-  | 3 mån          | Räken-  | 3 mån         | Räken-  | 3 mån            | Räken-  |
|                                | jul-okt   | skapsår | jul-okt | skapsår | jul-okt | skapsår | jul-okt        | skapsår | jul-okt       | skapsår | jul-okt          | skapsår |
|                                | 2024/25   | 2023/24 | 2024/25 | 2023/24 | 2024/25 | 2023/24 | 2024/25        | 2023/24 | 2024/25       | 2023/24 | 2024/25          | 2023/24 |
| <b>Total nettoomsättning</b>   | 533       | 1 801   | 281     | 1 005   | 511     | 2 065   | 472            | 1 757   | 375           | 1 501   | 2 172            | 8 129   |
| <b>Varav andel</b>             |           |         |         |         |         |         |                |         |               |         |                  |         |
| Egna produkter                 | 78%       | 72%     | 69%     | 60%     | 79%     | 78%     | 95%            | 97%     | 64%           | 63%     | 79%              | 76%     |
| Handel                         | 5%        | 6%      | 28%     | 35%     | 5%      | 5%      | 3%             | 2%      | 35%           | 36%     | 13%              | 14%     |
| Nischproduktion                | 16%       | 21%     | 2%      | 4%      | -       | -       | -              | -       | -             | -       | 4%               | 5%      |
| Systemintegration              | -         | -       | -       | -       | 9%      | 11%     | -              | -       | -             | -       | 2%               | 3%      |
| Övrig nettoomsättning          | 1%        | 1%      | 1%      | 1%      | 7%      | 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 2024-10-25 kl. 07:40 CET.

### Rapporttillfällen:

|            |                                               |
|------------|-----------------------------------------------|
| 2025-01-31 | Delårsrapport 1 april – 31 december 2024      |
| 2025-05-20 | Bokslutskommuniké 1 april 2024 – 31 mars 2025 |
| 2025-07-17 | Delårsrapport 1 april – 30 juni 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](http://www.lagercrantz.com)