

Delårsrapport 2014/15 Q2

Andra kvartalet (1 juli – 30 september 2014)

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 652 MSEK (577). Den organiska tillväxten mätt i lokal valuta uppgick till +6 procent för jämförbara enheter.
- Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 63 MSEK (58), motsvarande en rörelsemarginal om 9,7 procent (10,1).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 11 procent till 61 MSEK (55).
- Resultat efter skatt ökade med 10 procent till 46 MSEK (42). Resultat per aktie efter utspädning för tolv månadersperioden som slutar 30 september 2014 uppgick till 8,34 SEK (7,81 SEK för räkenskapsåret 2013/14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för tolv månadersperioden som slutar 30 september 2014 uppgick till 227 MSEK (204) motsvarande 10,02 SEK (9,01) per aktie.
- Avkastning på eget kapital för tolv månadersperioden som slutar 30 september 2014 uppgick till 25 procent (26). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 44 procent jämfört med 43 procent vid räkenskapsårets början.
- Under kvartalet förvärvades LIAB Load Indicator AB, med en årlig omsättning om ca 30 MSEK. Efter periodens slut förvärvades Precimeter Control AB, med en årlig omsättning om ca 30 MSEK.

Första halvåret (1 april – 30 september 2014)

- Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 12 procent till 1 329 MSEK (1 188), vilket motsvarar en organisk tillväxt om +5 procent mätt i lokal valuta.
- Rörelseresultatet ökade med 13 procent till 127 MSEK (112), motsvarande en rörelsemarginal om 9,6 procent (9,4).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 14 procent till 122 MSEK (107).
- Resultat efter skatt ökade med 15 procent till 93 MSEK (81).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Kvartal 2, juli 2014 – september 2014

Lagercrantzkoncernens nettoomsättning för det andra kvartalet (1 juli – 30 september 2014) för räkenskapsåret 2014/15 ökade med 13 procent till 652 MSEK (577). Förvärvade verksamheter bidrog med 20 MSEK, vilket ger en organisk tillväxt om 6 procent för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta. Effekten från valuta i nettoomsättningen var 18 MSEK.

Försäljningen utvecklades positivt för alla divisioner och på de flesta av koncernens olika delmarknader. För den finska marknaden noterades dock en fortsatt svag utveckling.

Försäljningen av egna produkter visar generellt sett en positiv trend. Andelen egna produkter utgör nu 33% av försäljningen på rullande 12 månader.

Rörelseresultatet för perioden ökade med 9 procent till 63 MSEK (58), motsvarande en rörelsemarginal om 9,7 procent (10,1). Effekten från valuta i rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (-1) under kvartalet.

Resultatet efter finansnetto ökade med 11 procent till 61 MSEK (55). Resultatförbättringen förklaras främst av förvärvade enheter samt av en god utveckling inom koncernens produktbolag. Finansnettot påverkades av valutaeffekter med 0 MSEK (0).

Resultat efter skatt för perioden ökade med 10 procent till 46 MSEK (42), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 2,02 SEK (1,85).

Första halvåret, april – september 2014

För räkenskapsårets första halvår (1 april-30 september 2014) uppgick nettoomsättningen till 1 329 MSEK (1 188), motsvarande en ökning om 12 procent. Organisk tillväxt, mätt i lokal valuta, uppgick till 5 procent. Valutaeffekten i nettoomsättningen var 32 MSEK.

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 127 MSEK (112), motsvarande en ökning med 13 procent och en

rörelsemarginal om 9,6 procent (9,4). Valutaeffekten i rörelseresultatet uppgick till 4 MSEK (-1).

Resultatet efter finansnetto för första halvåret ökade med 14 procent till 122 MSEK (107). Finansnettot påverkades av valutaeffekter om 0 MSEK (0).

Resultat efter skatt för första halvåret ökade med 15 procent till 93 MSEK (81), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 4,10 SEK (3,57). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 8,34 SEK mot 7,81 SEK för räkenskapsåret 2013/14.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

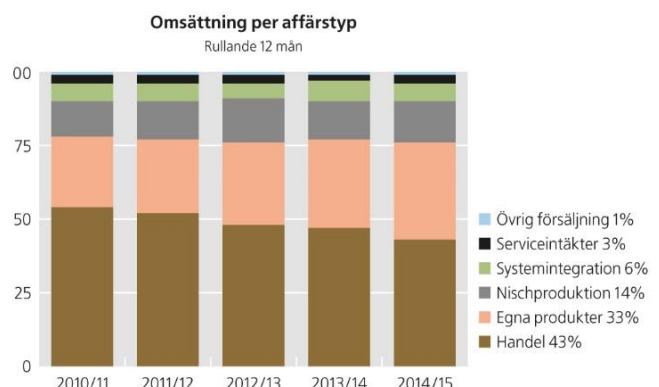
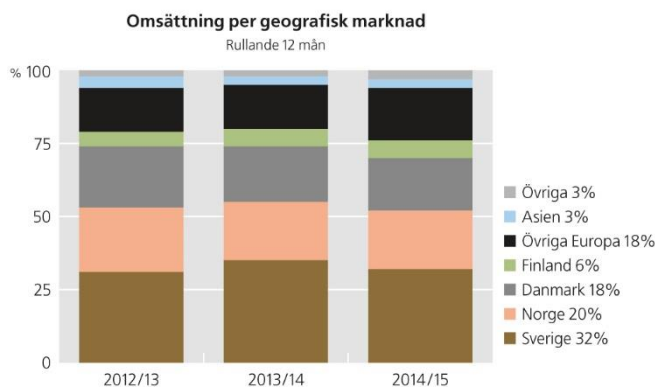
Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 25 procent (26) och avkastningen på sysselsatt kapital var 22 (22) procent.

Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 55 procent (51). 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 36,59 SEK vid periodens utgång, mot 35,74 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning samt valutarelaterade omräkningseffekter. Under perioden har utdelning om 90 MSEK (73) lämnats, motsvarande 4,00 SEK (3,25) per aktie.

Soliditeten uppgick till 44 procent jämfört med 43 procent vid räkenskapsårets början.

Vid periodens slut uppgick den finansiella nettoskulden till 338 MSEK exklusive pensionskuld jämfört med 285 MSEK exklusive pensionskuld vid årets början. Nettoskuldssättningsgraden, exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,5 (0,5). Pensionskulden uppgick per den sista september 2014 till 55 MSEK, att jämföra med 58 MSEK ett år tidigare.



Divisioner

	Nettoomsättning					Rörelseresultat				
	3 mån jul-sep 2014/15	3 mån jul-sep 2013/14	6 mån apr-sep 2014/15	6 mån apr-sep 2013/14	12 mån apr-mar 2013/14	3 mån jul-sep 2014/15	3 mån jul-sep 2013/14	6 mån apr-sep 2014/15	6 mån apr-sep 2013/14	12 mån apr-mar 2013/14
MSEK										
Electronics	189	157	373	327	691	15	11	28	22	56
<i>Rörelsemarginal</i>						7,9%	7,0%	7,5%	6,7%	8,1%
Mechatronics	195	185	403	373	750	29	31	63	56	108
<i>Rörelsemarginal</i>						14,9%	16,8%	15,6%	15,0%	14,4%
Communications	189	169	384	361	802	13	11	24	26	51
<i>Rörelsemarginal</i>						6,9%	6,5%	6,3%	7,2%	6,4%
Niche Products	79	66	169	127	303	10	9	20	18	45
<i>Rörelsemarginal</i>						12,7%	13,6%	11,8%	14,2%	14,9%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-	-4	-4	-8	-10	-18
KONCERNEN TOTALT	652	577	1 329	1 188	2 546	63	58	127	112	242
<i>Rörelsemarginal</i>						9,7%	10,1%	9,6%	9,4%	9,5%
Finansiella poster						-2	-3	-5	-5	-12
RESULTAT FÖRE SKATT						61	55	122	107	230

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION ANDRA KVARTALET, JULI 2014 – SEPTEMBER 2014

Electronics

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 20 procent till 189 MSEK (157). Förvärvad affärsvolym inom LED belysning, tillsammans med god utveckling inom belysningsstyrning och utrustning till den marina sektorn, skapade tillväxten.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 15 MSEK (11). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 7,9 procent (7,0). Resultatförbättringen beror på den ökade försäljningen av utrustning till den marina sektorn och på tillskott från förvärv.

Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 5 procent till 195 MSEK (185). Ökningen kom främst från en ökad försäljning av elrelaterade produkter som kapslingar, förbindningssystem och säkerhetsbrytare.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 29 MSEK (31), innebärande en rörelsemarginal om 14,9 procent (16,8). Resultatet var fortsatt gott för divisionens tre produktbolag. Kablageverksamheten i Danmark utvecklades starkt medan den svenska verksamheten inte nådde upp till föregående års verkligt goda nivå.

Communications

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 12 procent till 189 MSEK (169). Förvärvad affärsvolym inom styr- och reglerteknik tillsammans med god utveckling inom produktområdet digital bild/teknisk säkerhet skapade tillväxten.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 13 MSEK (11), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,9 procent (6,5). Resultat- och marginalförstärkningen beror främst på förbättringar inom digital bild/teknisk säkerhet och tillskott från förvärv.

Under kvartalet genomfördes inom divisionen ett förvärv av LIAB Load Indicator AB, som beskrivs nedan under punkten Förvärv. Efter periodens slut förvärvades även Precimeter Control AB till divisionen.

Niche Products

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 20 procent till 79 MSEK (66). Förvärvad affärsvolym skapade tillväxten.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 10 MSEK (9), motsvarande en rörelsemarginal om 12,7 procent (13,6). Resultatet påverkades positivt av den ökade försäljningen av aseptiska lösningar för livsmedelsindustrin och negativt av en lägre försäljningsvolym av nischade stålprodukter.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 227 MSEK (204) och 103 MSEK (107) under första halvåret av räkenskapsåret 2014/15. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 17 MSEK (15) under första halvåret.

Inga aktier eller optioner har återköpts under det andra kvartalet, och inga återköpta egna aktier av serie B har avyttrats, då ingen lösen av optioner har skett.

Under kvartalet har 9 MSEK utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsårets första halvår uppgick till 17 MSEK (16) och resultatet efter finansnetto till 212 MSEK (141). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 2 MSEK (1) 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 386 MSEK (344). Moderbolagets soliditet uppgick till 59 procent (55).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 052, vilket kan jämföras med 1 010 vid ingången av räkenskapsåret. Under första halvåret har 15 medarbetare tillkommit via förvärv.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 48,9 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgår till 2,11 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 30 september 2014:

Aktieslag	
A-aktier	1 090 622
B-aktier	22 082 687
Återköpta B-aktier	-599 550
Totalt	22 573 759

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 30 september 2014 var 599 550 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,6 procent av antalet aktier och 1,8 procent av rösttalet i Lagercrantz. Den genomsnittliga anskaffningskostnaden för återköpta aktier uppgår till 43,17 SEK per aktie. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köpoptionsprogram på återköpta aktier där totalt

469 500 optioner har förvärvats av ledande befattningshavare. Detta avser tilldelningen 2011, 2012 och 2013 på optioner som fortfarande är utestående. Lösenpriset på respektive program är 56,20 SEK, 69,40 och 125,40 SEK per aktie.

I samband med lösen av optioner avyttrades under räkenskapsårets första halvår totalt 49 500 återköpta aktier av serie B för totalt 3 MSEK. Dessutom återköptes 26 500 utestående optioner för totalt 2 MSEK.

Efter periodens utgång 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 675 000 efter detta och efter slutlösen av 2011 års program om 19 500 optioner.

Förvärv

Under andra kvartalet förvärvades verksamheten i LIAB Load Indicator AB. Load Indicator är ett nischat företag som konstruerar och tillverkar högkvalitativa lastceller, kraftgivare och vridmomentgivare för mätapplikationer till svensk tillverkande industri. Bolaget har sin verksamhet i Hisings Backa och har en sammanlagd årlig försäljning om cirka 30 MSEK med god lönsamhet. Bolaget ingår i division Communications från och med augusti 2014.

Efter periodens slut förvärvades även 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 aluminiumgjuterier 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 kommer att ingå i division Communications från och med oktober 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 till den del de har uppstått under perioden. Genom förvärvet i perioden, Load Indicator, har goodwill i koncernen per balansdagen ökat med 11 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar med 14 MSEK och avser

framför allt egna produkter och kundrelationer. Uppskjuten skatteskuld relaterat till förvärvet uppgick till 3 MSEK.

Effekten av det genomförda förvärvet under perioden på koncernens omsättning under andra kvartalet är 5 MSEK och på resultatet före skatt 1 MSEK efter förvärvskostnader.

Om de båda förvärvade verksamheterna konsoliderats från och med 1 april 2014 skulle effekten på omsättning och resultat före skatt varit 29 MSEK respektive 5 MSEK efter förvärvskostnader.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär vad avser allokering av övervärden för förvärven av både LIAB Load Indicator AB under andra kvartalet och Precimeter Control AB efter periodens slut.

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
Netto identifierbara tillgångar/skulder	19	25	44
Koncerngoodwill	-	-	26
Beräknad köpeskilling	-	-	70

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.

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

Lagercrantz förvärvade Precimeter Control AB den 13 oktober 2014, se vidare under Förvärv ovan. Efter periodens utgång ställdes även 225 000 optioner för B-aktier ut, i enlighet med årsstämman beslut 2014, och förvärvades av ledande befattningshavare.

Årsstämma 2014

Årsstämma 2014 hölls den 26 augusti 2014, i Stockholm, varvid stämman beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2013/14 års förvaltning. Kallelse till stämman offentliggjordes den 18 juli 2014. Protokoll från årsstämman finns utlagt på bolagets webbplats.

Intygande

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

Stockholm den 24 oktober 2014

Anders Börjesson
Styrelsens ordförande

Tom Hedelius
Styrelsens vice ordförande

Pirkko Alitalo
Styrelseledamot

Roger Bergqvist
Styrelseledamot

Lennart Sjölund
Styrelseledamot

Marika Rindborg Holmgren
Styrelseledamot

Jörgen Wigh
VD och styrelseledamot

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

Segmentsinformation per kvartal

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

Rörelseresultat	2014/15			2013/14		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q 1
MSEK						
Electronics	15	13	18	15	11	11
Mechatronics	29	34	25	27	31	25
Communications	13	11	12	14	11	15
Niche Products	10	10	15	12	9	9
Moderbolaget/koncernposter	-4	-4	-3	-5	-4	-6
KONCERNEN TOTALT	63	64	67	63	58	54

Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

	3 mån jul-sep 2014/15	3 mån jul-sep 2013/14	6 mån apr-sep 2014/15	6 mån apr-sep 2013/14	Rullande 12 mån, okt-sep 2013/14	Räken- skapsår 2013/14
MSEK						
Nettoomsättning	652	577	1 329	1 188	2 687	2 546
Kostnad för sålda varor	-447	-393	-906	-810	-1 837	-1 741
BRUTTORESULTAT	205	184	423	378	850	805
Försäljningskostnader	-105	-93	-218	-193	-434	-409
Administrationskostnader	-40	-35	-83	-75	-169	-161
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	3	2	5	2	10	7
RÖRELSERESULTAT	63	58	127	112	257	242
(varav avskrivningar)	(-12)	(-11)	(-24)	(-21)	(-47)	(-44)
Finansnetto	-2	-3	-5	-5	-12	-12
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	61	55	122	107	245	230
Skatter	-15	-13	-29	-26	-56	-53
PERIODENS RESULTAT	46	42	93	81	189	177
Resultat per aktie, SEK	2,04	1,85	4,12	3,59	8,38	7,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,02	1,85	4,10	3,57	8,34	7,81
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	22 574	22 566	22 561	22 564	22 542	22 544
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	22 724	22 712	22 705	22 697	22 659	22 665
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	22 574	22 517	22 574	22 517	22 574	22 524

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (56,20 SEK, 69,40 SEK samt 125,40 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (128,21 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,5 procent för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,7 procent då genomsnittlig aktiekurs (141,22 SEK) var högre än genomsnittlig lösenkurs för utestående program.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån jul-sep 2014/15	3 mån jul-sep 2013/14	6 mån apr-sep 2014/15	6 mån apr-sep 2013/14	Rullande 12 mån, okt-sep 2013/14	Räken- skapsår 2013/14
Periodens resultat	46	42	93	81	189	177
Övrigt totalresultat						
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>						
Förändring omräkningsreserv	6	-6	17	7	23	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
PERIODENS TOTALRESULTAT	52	36	110	88	214	192

Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2014-09-30	2013-09-30	2014-03-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	590	559	584
Övriga immateriella anläggningstillgångar	305	255	296
Materiella anläggningstillgångar	145	134	140
Finansiella anläggningstillgångar	10	12	9
Varulager	286	255	279
Kortfristiga fordringar	495	467	531
Kassa och bank	59	36	38
SUMMA TILLGÅNGAR	1 890	1 718	1 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	826	704	805
Långfristiga skulder	264	154	211
Kortfristiga skulder	800	860	861
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 890	1 718	1 877
Räntebärande tillgångar	59	36	38
Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder	396	354	323

Rapport över förändring i koncernens eget kapital – i sammandrag

MSEK	6 mån apr-sep 2014/15	6 mån apr-sep 2013/14	Rullande 12 mån, okt-sep 2013/14	Räken- skapsår 2013/14
Belopp vid periodens ingång	805	699	704	699
Periodens totalresultat	110	88	214	192
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-90	-73	-90	-73
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	1	1	-2	-2
Återköp av egna aktier	0	-11	0	-11
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	826	704	826	805

Rapport över kassaflöden för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2014/15	3 mån jul-sep 2013/14	6 mån apr-sep 2014/15	6 mån apr-sep 2013/14	Rullande 12 mån, okt-sep 2013/14	Räken- skapsår 2013/14
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	61	55	122	107	245	230
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	3	0	6	-1	-8	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	64	55	128	106	237	215
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	8	-5	0	-10	-8	-18
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2	21	38	20	-12	-30
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-24	-11	-63	-9	10	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46	60	103	107	227	231
Investeringsverksamheten						
Investeringar i verksamheter	-38	-60	-48	-71	-107	-130
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-8	-8	-17	-15	-47	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46	-68	-65	-86	-154	-175
Finansieringsverksamheten						
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	-90	-85	-89	-83	-92	-86
Finansieringsverksamheten	113	101	72	62	42	32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23	16	-17	-21	-50	-54
PERIODENS KASSAFLÖDE	23	8	21	0	23	2
Likvida medel vid periodens början	36	28	38	36	36	36
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	59	36	59	36	59	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	2014-09-30	2014-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	476	479
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	476	479
Skulder värderade till verkligt värde	74	97
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	513	535
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	587	632

	6 mån apr – sep 2014/15	Räkenskapsår 2013/14
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	97	72
Reglerade skulder under året	-19	-2
Omvärdering skulder under året	-11	-4
Årets skulder från årets förvärv	6	31
Kursdifferens	1	0
Redovisat värde vid periodens slut	74	97

Nyckeltal

	Rullande 12 mån, okt-sep 2013/14	Räkenskapsår			
		2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Omsättning	2 687	2 546	2 328	2 265	2 029
Omsättningsförändring, %	12	9	3	12	18
Resultat efter skatt	189	177	159	126	102
Rörelsemarginal, %	9,6	9,5	9,1	8,1	7,2
Vinstmarginal, %	9,1	9,0	8,6	7,5	6,8
Soliditet, %	44	43	44	46	42
Rörelseresultat/Rörelsekapital (R/RK), %	55	55	52	48	45
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22	22	23	22	21
Avkastning på eget kapital, %	25	24	24	22	20
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,4	0,4	0,3	0,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,4	0,4	0,2	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	17	16	13	11	12
Netto räntebärande skulder (+)/fordran (-), MSEK	338	285	248	135	193
Antal anställda periodens slut	1 052	1 010	932	780	731
Omsättning utanför Sverige, MSEK	1 824	1 676	1 553	1 533	1 355

Data per aktie

	Rullande 12 mån, okt-sep 2013/14	Räkenskapsår			
		2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	22 574	22 524	22 520	22 217	22 196
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	22 542	22 544	22 426	22 242	22 046
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	22 659	22 665	22 501	22 392	22 133
Rörelseresultat per aktie efter utspädning, SEK	11,34	10,68	9,47	8,22	6,64
Resultat per aktie, SEK	8,38	7,85	7,09	5,66	4,63
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,34	7,81	7,07	5,63	4,61
Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK	10,02	10,19	7,87	7,82	5,33
Kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	1,02	0,09	0,00	-0,89	1,22
Eget kapital per aktie, SEK	36,59	35,74	31,00	27,90	24,60
Senaste betalkurs per aktie, SEK	123,50	127,00	88,25	57,25	61,75

Definitioner återfinns i årsredovisningen 2013/14.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2014-09-30	2013-09-30	2014-03-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1409	1 308	1 345
Kortfristiga fordringar	92	55	70
Kassa och bank	-	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 502	1 364	1 416
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	893	755	769
Obeskattade reserver	5	5	5
Långfristiga skulder	122	22	72
Kortfristiga skulder	482	582	570
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 502	1 364	1 416

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	3 mån jul-sep 2014/15	3 mån jul-sep 2013/14	6 mån apr-sep 2014/15	6 mån apr-sep 2013/14	Rullande 12 mån, okt-sep 2013/14	Räken- skapsår 2013/14
Nettoomsättning	9	8	17	16	35	34
Administrationskostnader	-11	-10	-22	-22	-48	-48
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0	-1	-1
RÖRELSERESULTAT	-2	-2	-5	-6	-14	-15
Finansiella intäkter	1	19	221	152	284	215
Finansiella kostnader	-1	-2	-4	-5	-37	-38
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2	15	212	141	233	162
Förändring obeskattade reserver	0	0	0	0	0	0
Skatter	0	1	1	2	-4	-3
PERIODENS RESULTAT	-2	16	213	143	229	159
Övrigt i periodens totalresultat	-	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-2	16	213	143	229	159

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande 2014-10-24 kl 08.00.

Rapporttillfällen

2015-01-29	Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 oktober 2014–31 december 2014
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

Årsredovisning för räkenskapsåret 2013/14 publicerades den 2 juli 2014 på www.lagercrantz.com.

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