

Bokslutskommuniké 2014/15

1 april 2014 – 31 mars 2015 (12 månader)

- Nettoomsättningen för 2014/15 ökade med 12 procent till 2 846 MSEK (2 546). Den organiska tillväxten mätt i lokal valuta uppgick till 5 procent för jämförbara enheter.
- Rörelseresultatet ökade med 14 procent till 276 MSEK (242), vilket innebar en rörelsemarginal om 9,7 procent (9,5).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 15 procent till 265 MSEK (230).
- Resultat efter skatt uppgick till 203 MSEK (177). Resultat per aktie efter utspädning ökade med 15 procent och uppgick till 8,96 SEK (7,81).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 16 procent och uppgick till 268 MSEK (231) motsvarande 11,83 SEK (10,19) per aktie efter utspädning.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 24 procent (24). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 44 procent jämfört med 43 procent vid räkenskapsårets början.
- Under räkenskapsåret 2014/15 har fem förvärv genomförts, med en sammanlagd årlig omsättning om ca 165 MSEK. Efter periodens slut förvärvades Cue Dee, med en årlig omsättning om ca 180 MSEK.
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen till 4,50 SEK (4,00) per aktie.

1 januari – 31 mars 2015 (fjärde kvartalet)

- Nettoomsättningen för kvartal fyra ökade med 13 procent till 784 MSEK (694), vilket innehåller en organisk tillväxt om 5 procent mätt i lokal valuta.
- Rörelseresultatet ökade med 16 procent till 78 MSEK (67), vilket innebar en rörelsemarginal om 10,0 procent (9,7).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 17 procent till 74 MSEK (63) och resultat efter skatt uppgick till 56 MSEK (49).

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

LAGERCRANTZ FORTSÄTTER.

Året som gått

Under räkenskapsåret 2014/15 fortsatte Lagercrantz att utvecklas väl. Resultatet nådde 265 MSEK, vilket för femte året i rad är en ny högstanivå. Ökningen under året uppgick till drygt 15 procent. Även rörelsemarginalen, (EBIT procent) om 9,7 procent var högst någonsin och vinsten per aktie uppgick till 8,96 kronor (7,81).

Marknadsmässigt präglades året av fortsatt stabilitet och en successiv, långsam förbättring. Av våra viktigaste marknader utvecklades Sverige och Danmark väl medan Finland var fortsatt svagt. I Norge vek marknaden nedåt till följd av det lägre oljepriset som vi bedömer påverkat humör och investeringsvilja också i andra branscher, exempelvis byggmarknaden. Den underliggande organiska tillväxten för koncernen var positiv för alla årets kvartal med en total tillväxt för året om 5 procent. Jämfört med tidigare år och jämfört med liknande bolag är det en relativt god tillväxt. Med en stigande andel internationellt expansiva produktbolag i portföljen hoppas vi kunna öka den organiska tillväxten ytterligare.

Under 2014 och 2015 har vi också attraherat ytterligare sex företag till att bli en del av vår koncern. Konceptet vi arbetar med är bevisligen attraktivt för många säljare. Att bolagen efter att de kommer in i gruppen får fortsätta verka självständigt, med eget varumärke och tidigare lokalisering, samt där vi metodiskt hjälper dem med bl.a. tillväxtfrågor, är vanligtvis de viktigaste faktorerna till varför man vill bli en del av Lagercrantz Group. Vår allt tydligare inriktning med produktbolag med tillväxt- och exportambitioner har allt fler successivt kommit att förstå och uppskatta.

Aktiemarknaden har under året uppmärksammat Lagercrantz med nya högstanivåer på börskursen. Börsvärdet på Lagercrantz per den sista mars 2015 uppgick till 3 580 MSEK, motsvarande 158 kronor per aktie. B-aktien flyttades i januari 2014 upp från Stockholmsbörsens small-cap lista till mid-cap vilket ger ytterligare fokus på Lagercrantz, inte minst från internationella investerare.

Strategin bakom framgångarna

Bakom Lagercrantz goda utveckling och förmåga att växa i en stagnerande omvärld, ligger den strategi som vi sedan flera år konsekvent genomför. Organisationsmodellen med decentralisering och målstyrning är inarbetad. Varje dotterbolag arbetar mot tydligt uppsatta resultat- och rörelsekapitalmål i en årligt antagen affärsplan med konkreta åtgärder och satsningar. Målstyrningen utmanar till att hitta

möjligheterna också när marknaden uppvisar begränsad tillväxt.

Förvärvsstrategin är en annan viktig orsak till framgångarna. Vi fortsätter att förvärva lönsamma B2B teknikbolag med starka marknadspositioner i nischer. De sex förvärv som vi genomfört under 2014 och 2015 adderar på årsbasis cirka 350 MSEK till affärsvolymen. Av årets resultatökning kom knappt hälften från organisk tillväxt medan resten kom från förvärv och en liten del valutaeffekter.

Fokus på att höga förädlingsvärden är ytterligare en viktig orsak bakom koncernens framgångar. Med relativt små, flexibla resultatenheter vill vi snabbt tillmötesgå kundernas krav genom att utveckla och anpassa produkter och lösningar som skapar mervärden. Förädlingsvärdena stiger också i takt med att andelen egna produkter ökar. Egna produkter utgör idag mer än 38 procent av försäljningen och härigenom har koncernens bruttomarginal sedan 2004/05 stadigt stigit från 21 procent till drygt 32 procent av försäljningen.

Jag avslutar året med att framföra ett stort och hjärtligt tack till alla våra dedikerade medarbetare för ett fantastiskt arbete och många goda insatser under året.

Framtid

Vårt affärskoncept är starkt och med en fortsatt positiv underliggande trend i marknaden fortsätter förutsättningarna för Lagercrantz att vara goda. Tillväxt i befintliga enheter står högt på agendan och våra starka finanser möjliggör fler intressanta förvärv. Genom att fortsätta öka andelen egna produkter genom förvärv av marknadsledande nischade produktbolag finns goda chanser till fortsatt stigande marginaler och ökad lönsamhet. Situationen ger mig sammantaget en stark tro på framtiden för Lagercrantz.

Maj 2015

Jörgen Wigh
VD och koncernchef

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

12 månader april 2014 – mars 2015

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret 2014/15 ökade med 12 procent till 2 846 MSEK (2 546). Förvärvade verksamheter bidrog med 110 MSEK, vilket ger en organisk tillväxt om 5 procent för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta. Effekten från valuta i nettoomsättningen var 64 MSEK.

En stabil utveckling av försäljningen under räkenskapsåret resulterade i en jämn organisk tillväxt om mellan 4 - 6 procent per kvartal. Marknaderna i Sverige och Danmark utvecklades väl för de flesta av koncernens verksamheter, medan de norska och finska marknaderna utvecklades svagare på grund av de rådande inhemska förhållandena. Förvärvad affärsvolym bidrog också till den goda utvecklingen för koncernen.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret ökade med 14 procent till 276 MSEK (242), motsvarande en rörelsemarginal om 9,7 procent (9,5). Effekten från valuta i rörelseresultatet uppgick till 5 MSEK (-1) under räkenskapsåret. Resultatet stärktes av den goda utvecklingen inom division Niche Products med organisk och förvärvsdriven tillväxt samt av en god utveckling för koncernens produktbolag på ett flertal marknader. Försäljningsmixen har fortsatt gått mot en ökad andel egna produkter som utgjorde 38 procent av försäljningen och där marginalerna är högre.

Resultatet efter finansnetto ökade med 15 procent till 265 MSEK (230), vilket är det högsta resultatet för en tolv månaders period hittills. Finansnettot påverkades av valutaeffekter med 0 MSEK (0).

Resultat efter skatt för räkenskapsåret uppgick till 203 MSEK (177). Resultat per aktie efter utspädning för räkenskapsåret 2014/15 ökade med 15 procent och uppgick till 8,96 SEK, att jämföra med 7,81 SEK för räkenskapsåret 2013/14.

Fjärde kvartalet januari – mars 2015

För räkenskapsårets fjärde kvartal uppgick nettoomsättningen till 784 MSEK (694), motsvarande en ökning om 13 procent.

Förvärvade verksamheter bidrog med 35 MSEK, vilket ger en organisk tillväxt, mätt i lokal valuta, som uppgick till 5 procent. Valutaeffekten i nettoomsättningen var 21 MSEK.

Försäljningen fortsatte att förbättras, framförallt inom de flesta av koncernens produktbolag. Även ett par bolag inom värdeadderande elektronikdistribution utvecklades väl.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 78 MSEK (67), motsvarande en ökning med 16 procent och en rörelsemarginal om 10,0 procent (9,7). Resultatökningen förklaras av en ökad försäljning av egna produkter inom divisionerna Mechantronics och Niche Products samt av resultatet från förvärvade verksamheter. Valutaeffekten i rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (0) under kvartal fyra.

Resultatet efter finansnetto för fjärde kvartalet ökade med 17 procent till 74 MSEK (63). Finansnettot påverkades av valutaeffekter om 0 MSEK (0).

Resultat efter skatt för perioden ökade med 14 procent till 56 MSEK (49), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 2,47 SEK (2,16).

Kassaflöde och investeringar

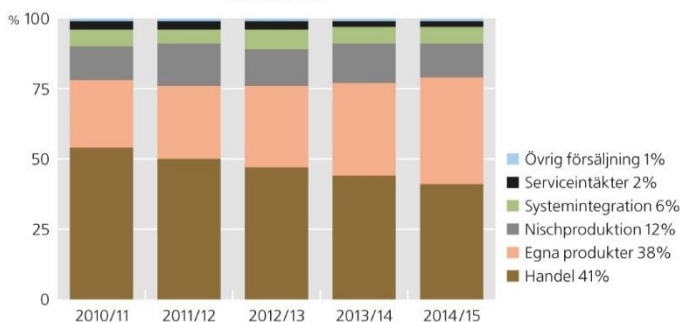
Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret uppgick till 268 MSEK (231). Motsvarande siffra för det fjärde kvartalet var 95 MSEK (39). Skillnaden mot föregående år förklaras främst av ett ökat resultat och minskade rörelsefordringar. Investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick till brutto 38 MSEK (45) under räkenskapsåret.

I samband med lösen av optioner avyttrades under räkenskapsåret totalt 66 600 återköpta aktier av serie B för totalt 4 MSEK. Dessutom återköptes 137 600 utestående optioner för totalt 10 MSEK. 2 MSEK har erhållits vid tecknande av nya köpotioner.

Under räkenskapsåret har 20 MSEK utbetalats i tilläggs-köpeskilling för tidigare förvärv.

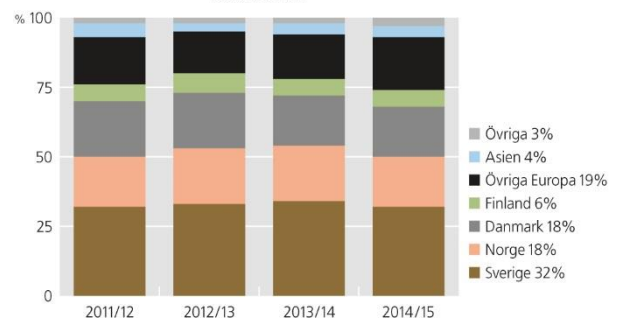
Omsättning per affärstyp

Rullande 12 mån



Omsättning per geografisk marknad

Rullande 12 mån



Divisioner

	Nettoomsättning				Rörelseresultat			
	3 mån jan-mar 2014/15	3 mån jan-mar 2013/14	12 mån apr-mar 2014/15	12 mån apr-mar 2013/14	3 mån jan-mar 2014/15	3 mån jan-mar 2013/14	12 mån apr-mar 2014/15	12 mån apr-mar 2013/14
MSEK								
Electronics	226	186	803	691	19	18	66	56
<i>Rörelsemarginal</i>					8,4%	9,7%	8,2%	8,1%
Mechatronics	203	186	784	750	30	25	118	108
<i>Rörelsemarginal</i>					14,8%	13,4%	15,1%	14,4%
Communications	224	229	870	802	10	12	55	51
<i>Rörelsemarginal</i>					4,5%	5,2%	6,3%	6,4%
Niche Products	131	93	389	303	28	15	61	45
<i>Rörelsemarginal</i>					21,4%	16,1%	15,7%	14,9%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-9	-3	-24	-18
KONCERNEN TOTALT	784	694	2 846	2 546	78	67	276	242
<i>Rörelsemarginal</i>					10,0%	9,7%	9,7%	9,5%
Finansiella poster					-4	-4	-11	-12
RESULTAT FÖRE SKATT					74	63	265	230

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION FJÄRDE KVARTALET

Electronics

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 22 procent till 226 MSEK (186). Fortsatt god försäljning av utrustning till den marina sektorn samt en ökning av värdeadderande elektronikdistribution skapade tillväxten.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 19 MSEK (18). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 8,4 procent (9,7). Verksamheterna i Danmark och Finland visade en god utveckling, medan de i Norge visade en svagare utveckling. Försäljningen inom den marina sektorn visade fortsatt god utveckling.

Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 9 procent till 203 MSEK (186). Försäljningsutvecklingen beror främst på en ökad försäljning inom elkapslingar och elektriska förbindningssystem.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 30 MSEK (25), innebärande en rörelsemarginal om 14,8 procent (13,4). Resultat- och marginalförstärkningen beror främst på en god försäljning av elektriska förbindningssystem, men även den finska verksamheten inom värdeadderande distribution av elkomponenter visade goda resultat.

Communications

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 224 MSEK (229). En lägre distributionsvolym av mjukvara uppvägs i stort sett av den förvärvade affärsvolymen inom styr- och regler teknik.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 10 MSEK (12), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,5 procent (5,2). Ett sämre resultat inom delar av området digital bild/teknisk säkerhet förklarar utöver den lägre volymen inom mjukvara resultatförändringen. Under kvartalet förvärvades Excidor AB, som beskrivs nedan under punkten Förvärv.

Niche Products

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 41 procent till 131 MSEK (93). Omsättningen påverkades positivt av förvärv och av att försäljningen av förvarings- och exponeringslösningar, spiraltransportörer samt förpacknings- och portioneringslösningar för livsmedelsindustrin utvecklades väl.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 28 MSEK (15), motsvarande en rörelsemarginal om 21,4 procent (16,1). Resultat- och marginalförstärkningen beror främst på den ökade försäljningen enligt ovan samt förvärvade verksamheter. Under kvartalet förvärvades Svenska Industriborstar i Västerås AB och Dooman Teknik AB, som beskrivs nedan under punkten Förvärv.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

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

Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 58 procent (55). Detta mått mäts över en tolv månadersperiod som rörelseresultatet genom genomsnittligt rörelsekapital, där rörelsekapitalet består av lager, kundfordringar och leverantörsskulder.

Eget kapital per aktie uppgick till 40,59 SEK vid periodens utgång, mot 35,70 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning, optionslösen samt valutarelaterade omräkningseffekter. Soliditeten uppgick till 44 procent jämfört med 43 procent vid räkenskapsårets början.

Vid periodens slut uppgick den finansiella nettoskulden till 302 MSEK exklusive pensionsskuld, jämfört med 285 MSEK exklusive pensionsskuld vid årets början. Ökningen är främst hänförlig till förvärv av verksamheter. Nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 0,3 (0,4). Pensionsskulden uppgick vid periodens slut till 68 MSEK, att jämföra med 56 MSEK vid årets början.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsåret uppgick till 34 MSEK (34) och resultatet efter finansnetto till 234 MSEK (162). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 1 MSEK (3) och utdelningar från dotterbolag om 218 MSEK (149). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (1).

Av moderbolagets totala kreditram om 700 MSEK utnyttjades vid periodens utgång 372 MSEK (308). Moderbolagets soliditet uppgick till 56 procent (54).

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 48,9 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgår till 2,11 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 31 mars 2015:

Aktieslag	
A-aktier	1 087 934
B-aktier	22 085 375
Återköpta B-aktier	-582 450
Totalt	22 590 859

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 31 mars 2015 var 582 450 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,5 procent av antalet aktier och 1,8 procent av röstetalet i Lagercrantz. Den genomsnittliga anskaffningskostnaden för återköpta aktier uppgår till 43,17 SEK per aktie. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köp-optionsprogram på återköpta aktier där totalt 566 300 optioner har förvärvats av ledande befattningshavare. Detta avser tilldelningen 2012, 2013 och 2014 på optioner som fortfarande är utestående. Lösenpriset på respektive program är 69,40 SEK, 125,40 SEK och 161,80 per aktie.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 139, vilket kan jämföras med 1 010 vid ingången av räkenskapsåret. Under räkenskapsåret har 78 medarbetare tillkommit via förvärv.

Förvärv

Under räkenskapsåret genomfördes totalt fem förvärv av verksamheter.

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

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

Under fjärde kvartalet förvärvades verksamheterna i Excidor AB, Svenska Industriborstar i Västerås AB och Dooman Teknik AB.

Excidor har en stark marknadsposition inom styrsystem till mobila förarmiljöer. Bolagets lösningar finns främst i skogsmaskiner, grävmaskiner och hjullastare och har en sammanlagd årlig försäljning om drygt 30 MSEK med god lönsamhet. Bolaget ingår i Lagercrantz division Communications från och med februari 2015.

Svenska Industriborstar i Västerås AB (SIB) utvecklar, säljer och tillverkar specialgjorda borstar i stål och plast för snöröjning av landningsbanor på flygplatser samt för industriella applikationer inom verkstadsindustrin. SIBs kassettborstsystem är marknadsledande på nordeuropeiska flygplatser och har en stark position i Nordamerika. Försäljningen sker till stor del på export. SIB har en sammanlagd årlig försäljning om cirka 45 MSEK med god lönsamhet. Bolaget ingår i Lagercrantz division Niche Products från och med februari 2015.

Dooman Teknik AB erbjuder produkter inom området bostadsanpassning för rörelsehindrade med garagemoduler för handikappfordon som huvudprodukt. Kunderna utgörs i första hand av svenska kommuner. Dooman har en årlig försäljning om cirka 25 MSEK med god lönsamhet. Bolaget ingår i Lagercrantz division Niche Products från och med februari 2015.

Efter periodens slut förvärvades även verksamheten i Cue Dee AB. Cue Dee utvecklar och säljer i första hand fästen med höga krav på hållfasthet och flexibilitet. Fästena används för montering av bl.a. mobilnätsheter i master, på tak eller på andra utsatta ställen. Bolaget tillverkar även specialanpassade master och därtill hörande kringutrustning för olika applikationer som t.ex. vindmätning. Kunderna finns globalt främst inom Telekom branschen och utgörs av nätleverantörer, operatörer och installatörer. Bolaget, inklusive sitt dotterbolag i Kina, har en årlig försäljning om cirka 180 MSEK med god lönsamhet. Cue Dee ingår i Lagercrantz division Mechatronics från april 2015.

Beräknad köpeskilling för de sex förvärvade verksamheterna ovan uppgick till 462 MSEK. I beloppet ingår beräknad villkorad köpeskilling om 108 MSEK för bolagen, vilket utgör 82 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av resultat som uppnås i bolagen.

Transaktionskostnader för de fem förvärv som genomförts under räkenskapsåret uppgick till 2 MSEK och ingår i Administrationskostnader i resultaträkningen.

Genom de fem förvärven under räkenskapsåret har goodwill i koncernen ökat med 63 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar med 71 MSEK som avser framför allt varumärken, patent och produkter. Dessutom har materiella tillgångar om 6 MSEK tillförts. Uppskjuten skatteskuld relaterat till förvärven uppgick till 17 MSEK.

Effekten av genomförda förvärv under räkenskapsåret på koncernens omsättning under räkenskapsåret är 56 MSEK och på resultatet före skatt 7 MSEK efter förvärvskostnader. Om de förvärvade verksamheterna konsoliderats från och med 1 april 2014 skulle effekten på omsättning och resultat före skatt varit 164 MSEK respektive 26 MSEK efter förvärvskostnader.

Under räkenskapsåret har avsatta, men ej utbetalda, tilläggsköpeskillingar om 24 MSEK intäktsförts som övriga rörelseintäkter. Den årliga nedskrivningsprövningen har medfört goodwillnedskrivningar om 24 MSEK, vilka redovisas som övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning. Dessa poster av engångskaraktär redovisas under koncernposter.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär vad avser allokering av övervärden för förvärven LLAB Load Indicator AB, Precimeter Control AB, Excidor AB, Svenska Industriborstar i Västerås AB och Dooman Teknik AB under räkenskapsåret samt Cue Dee AB efter periodens slut.

Förvärvskalkyl

	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten			
Immateriella anläggningstillgångar	7	171	178
Övriga anläggningstillgångar	15	8	23
Varulager och upparbetad men ej fakturerad intäkt	40	0	39
Övriga omsättningstillgångar	159	0	159
Räntebärande skulder	-15	0	-15
Övriga skulder	-67	-39	-105
Netto identifierbara tillgångar/skulder	139	140	279
Koncerngoodwill	-	-	183
Beräknad köpeskilling	-	-	462

Redovisningsprinciper

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

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

Transaktioner med närstående

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Händelser efter balansdagen

Lagercrantz förvärvade Cue Dee AB den 8 april 2015, se vidare under Förvärv ovan. Inga övriga för bolaget väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen den 31 mars 2015.

Årsstämma 2015

Årsstämma 2015 kommer att hållas den 25 augusti 2015.

För att få ett ärende behandlat på stämman ska begäran från aktieägare ha inkommit senast den 10 juli 2015.

Årsredovisningen offentliggörs i månadsskiftet juni/juli 2015.

Kallelse till årsstämma publiceras på bolagets webbplats tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är upptagna i aktieboken fem dagar innan stämman kan delta personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till bolaget enligt vad som sägs i kallelse.

Valberedning

En valberedning har utsetts till årsstämman 2015.

Förslag till valberedningen från aktieägare kan skickas till valberedningen@lagercrantz.com

Mer information finns på www.lagercrantz.com

Utdelning

Styrelsen i Lagercrantz Group AB föreslår en utdelning om 4,50 SEK (4,00) per aktie. Utdelningen motsvarar totalt 102 MSEK (90).

Stockholm den 7 maj 2015

Jörgen Wigh

VD och Koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Lagercrantz Group AB (publ) per den 31 mars 2015 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårs-information utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga gransknings-åtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning

jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 maj 2015

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

Segmentsinformation per kvartal

Nettoomsättning		2014/15				2013/14			
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Electronics	226	204	189	184	186	178	157	170	
Mechatronics	203	178	195	208	186	190	185	188	
Communications	224	262	189	195	229	212	169	192	
Niche Products	131	89	79	90	93	83	66	61	
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-	-	
KONCERNEN TOTALT	784	733	652	677	694	663	577	611	

Rörelseresultat		2014/15				2013/14			
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Electronics	19	19	15	13	18	15	11	11	
Mechatronics	30	25	29	34	25	27	31	25	
Communications	10	21	13	11	12	14	11	15	
Niche Products	28	13	10	10	15	12	9	9	
Moderbolaget/koncernposter	-9	-7	-4	-4	-3	-5	-4	-6	
KONCERNEN TOTALT	78	71	63	64	67	63	58	54	

Resultaträkning för koncernen

MSEK	3 mån jan-mar 2014/15	3 mån jan-mar 2013/14	Räken- skapsår 2014/15	Räken- skapsår 2013/14
Nettoomsättning	784	694	2 846	2 546
Kostnad för sålda varor	-530	-480	-1 932	-1 741
BRUTTORESULTAT	254	214	914	805
Försäljningskostnader	-124	-108	-462	-409
Administrationskostnader	-56	-42	-188	-161
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	4	3	12	7
RÖRELSERESULTAT	78	67	276	242
(varav avskrivningar)	(-13)	(-12)	(-51)	(-44)
Finansnetto	-4	-4	-11	-12
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	74	63	265	230
Skatter	-18	-14	-62	-53
PERIODENS RESULTAT	56	49	203	177
Resultat per aktie, SEK	2,48	2,18	8,99	7,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,47	2,16	8,96	7,81
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	22 591	22 524	22 573	22 544
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	22 691	22 673	22 655	22 665
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	22 591	22 524	22 591	22 524

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (69,40 SEK, 125,40 SEK samt 161,80 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (139,71 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,4 procent för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,4 procent då genomsnittlig aktiekurs (150,29 SEK) var högre än genomsnittlig lösenkurs för utestående program.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån jan-mar 2014/15	3 mån jan-mar 2013/14	Räken- skapsår 2014/15	Räken- skapsår 2013/14
Periodens resultat	56	49	203	177
Övrigt totalresultat				
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>				
Förändring omräkningsreserv	-2	0	13	13
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>				
Aktuariella effekter på pensioner	-14	3	-14	3
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	4	-1	4	-1
PERIODENS TOTALRESULTAT	44	51	206	192

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	2015-03-31	2014-03-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	628	584
Övriga immateriella anläggningstillgångar	355	296
Materiella anläggningstillgångar	167	140
Finansiella anläggningstillgångar	11	9
Varulager	313	279
Kortfristiga fordringar	552	531
Kassa och bank	80	38
SUMMA TILLGÅNGAR	2 106	1 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	917	805
Långfristiga skulder	195	211
Kortfristiga skulder	994	861
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 106	1 877
Räntebärande tillgångar	80	38
Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder	382	323

Rapport över förändring i koncernens eget kapital – i sammandrag

MSEK	Räkenskapsår 2014/15	Räkenskapsår 2013/14
Belopp vid periodens ingång	805	699
Periodens totalresultat	206	192
Transaktioner med ägare		
Utdelning	-90	-73
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-4	-2
Återköp av egna aktier	-	-11
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	917	805

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	3 mån jan-mar 2014/15	3 mån jan-mar 2013/14	Räken- skapsår 2014/15	Räken- skapsår 2013/14
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	74	63	265	230
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	4	-7	-6	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	78	56	259	215
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	10	-6	1	-18
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-38	-77	11	-30
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	45	66	-3	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95	39	268	231
Investeringsverksamheten				
Investeringar i verksamheter	-54	0	-128	-130
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-13	-21	-38	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-21	-166	-175
Finansieringsverksamheten				
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	0	0	-94	-86
Övrig finansieringsverksamhet	0	-16	34	32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-16	-60	-54
PERIODENS KASSAFLÖDE	28	2	42	2
Likvida medel vid periodens början	52	36	38	36
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	80	38	80	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	2015-03-31	2014-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	519	479
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	519	479
Skulder värderade till verkligt värde	95	97
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	647	535
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	742	632

Förändring av villkorade köpeskillingar	Räkenskapsår 2014/15	Räkenskapsår 2013/14
Vid årets början	97	72
Reglerade skulder under året	-30	-2
Omvärdering skulder under året	-24	-4
Årets skulder från årets förvärv	51	31
Kursdifferens	1	0
Redovisat värde vid periodens slut	95	97

Nyckeltal

	Räkenskapsår				
	2014/15	2013/14	2011/12	2010/11	2009/10
Omsättning	2 846	2 546	2 328	2 265	2 029
Omsättningsförändring, %	12	9	3	12	18
Resultat efter skatt	203	177	159	126	102
Rörelsemarginal, %	9,7	9,5	9,1	8,1	7,2
Vinstmarginal, %	9,3	9,0	8,6	7,5	6,8
Soliditet, %	44	43	44	46	42
Rörelseresultat/Rörelsekapital (R/RK), %	58	55	52	48	45
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22	22	23	22	21
Avkastning på eget kapital, %	24	24	24	22	20
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,4	0,4	0,3	0,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,4	0,4	0,2	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	18	16	13	11	12
Netto räntebärande skulder (+)/fordran (-), MSEK	302	285	248	135	193
Antal anställda periodens slut	1 139	1 010	932	780	731
Omsättning utanför Sverige, MSEK	1 931	1 676	1 553	1 533	1 355

Data per aktie

	Räkenskapsår				
	2014/15	2013/14	2011/12	2010/11	2009/10
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	22 591	22 524	22 520	22 217	22 196
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	22 573	22 544	22 426	22 242	22 046
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	22 655	22 665	22 501	22 392	22 133
Rörelseresultat per aktie efter utspädning, SEK	12,18	10,68	9,47	8,22	6,64
Resultat per aktie, SEK	8,99	7,85	7,09	5,66	4,63
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,96	7,81	7,07	5,63	4,61
Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK	11,83	10,19	7,87	7,82	5,33
Kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	1,85	0,09	0,00	-0,89	1,22
Eget kapital per aktie, SEK	40,59	35,70	31,00	27,90	24,60
Senaste betalkurs per aktie, SEK	158,00	127,00	88,25	57,25	61,75

Definitioner återfinns i årsredovisningen 2013/14.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2015-03-31	2014-03-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 499	1 345
Kortfristiga fordringar	109	70
Kassa och bank	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 609	1 416
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	905	769
Obeskattade reserver	5	5
Långfristiga skulder	21	72
Kortfristiga skulder	678	570
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 609	1 416

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	3 mån jan-mar 2014/15	3 mån jan-mar 2013/14	Räken- skapsår 2014/15	Räken- skapsår 2013/14
Nettoomsättning	9	10	34	34
Administrationskostnader	-12	-13	-47	-48
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	-1	-1	-1
RÖRELSERESULTAT	-4	-4	-14	-15
Finansiella intäkter	35	61	258	215
Finansiella kostnader	-3	-30	-10	-38
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	28	27	234	162
Förändring obeskattade reserver	0	0	0	0
Skatter	-6	-6	-4	-3
PERIODENS RESULTAT	22	21	230	159
Övrigt i periodens totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	22	21	230	159

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande 2015-05-07 kl 08.00.

Rapporttillfällen

2015-07-17	Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april 2015–30 juni 2015
2015-08-25	Årsstämma för räkenskapsåret 2014/15
2015-10-22	Kvartalsrapport Q2 för perioden 1 juli 2015–30 september 2015
2016-01-28	Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 oktober 2015–31 december 2015
2016-05-10	Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2015–31 mars 2016

Årsredovisning för räkenskapsåret 2014/15 publiceras i månadsskiftet juni/juli 2015 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