



Bokslutskommuniké 2015/16

1 april 2015 – 31 mars 2016 (12 månader)

- Nettoomsättningen ökade med 7 % till 3 057 MSEK (2 846).
- Rörelseresultatet ökade med 14 % till 315 MSEK (276), vilket innebar en rörelsemarginal om 10,3 % (9,7).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 16 % till 307 MSEK (265).
- Resultat efter skatt uppgick till 241 MSEK (203). Resultat per aktie efter utspädning ökade med 18 % och uppgick till 3,54 SEK (2,99).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 25 % (24). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 40 % jämfört med 44 % vid räkenskapsårets början.
- Under räkenskapsåret 2015/16 har tre förvärv genomförts, med en sammanlagd årlig försäljning om ca 370 MSEK. Dessutom avyttrades bolaget Botech Data A/S, med en årlig försäljning om ca 180 MDKK.
- Efter periodens slut förvärvades Kondator AB, med en årlig försäljning om ca 60 MSEK.
- Under perioden genomfördes en split till villkoren 3:1.
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen till 1,75 SEK (1,50) per aktie.

1 januari – 31 mars 2016 (fjärde kvartalet)

- Nettoomsättningen för kvartal fyra uppgick till 790 MSEK (784).
- Rörelseresultatet ökade med 8 % till 84 MSEK (78), motsvarande en rörelsemarginal om 10,6 % (10,0).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 9 % till 81 MSEK (74) och resultat efter skatt uppgick till 66 MSEK (56).



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

FÖRVÄRVSINTENSIVT ÅR

Året som gått

Under räkenskapsåret 2015/16 fortsatte Lagercrantz att utvecklas väl. Resultatet nådde 307 MSEK, före skatt, vilket för sätte året i rad är en ny högstanivå. Resultatökningen för året uppgick till 16 %. Även rörelsemarginalen, (EBIT%) om 10,3 % var högst någonsin och vinsten per aktie uppgick till 3,54 kronor (2,99).

Affärsvolymen utvecklades totalt sett stabilt under året trots en turbulent omvärld. Låga räntor stimulerar ekonomierna koncernen verkar i, men konjunkturen tog ändå inte fart till följd av global och geopolitisk osäkerhet. Koncernens största marknader Sverige och Danmark hade en positiv utveckling medan den norska marknaden försvagades till följd av det låga oljepriset som indirekt påverkar bl.a. byggmarknader som koncernens företag är inriktade mot. Den, för koncernen mindre, finska marknaden befann sig alltså på en låg nivå.

Under kalenderåret 2015 och hittills i år 2016 har vi attraherat ytterligare 7 företag till att bli en del av vår koncern. Konceptet vi arbetar med visar sig attraktivt för många säljare. Bolagen får fortsätta leva självständigt efter att de kommer in i gruppen, med egen profil och varumärke samt med tidigare lokalisering, vilket vanligtvis är de viktigaste faktorerna till varför man vill bli en del av Lagercrantz Group. Vi integrerar dem sedan lugnt och metodiskt med bl.a. hjälp med olika tillväxtfrågor. 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 uppgick per den sista mars 2016 till ca 5 300 MSEK, motsvarande 77,50 kronor per aktie. B-aktien återfinns på Stockholmsbörsens mid-cap lista och i oktober 2015 genomförde vi också en split 3:1 vilket givit ytterligare fokus från aktiemarknad och investerare.

Konsekvent strategi 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 uppmanar till att hitta möjligheterna också när marknaden uppvisar begränsad tillväxt.

Förvärvsstrategin är en annan viktig orsak till framgångarna. Vi fortsätter att förvärva lönsamma teknikbolag med starka marknadspositioner i nischer. De sju förvärv som vi genomfört under 2015 och 2016 adderar på årsbasis cirka 530 MSEK till affärsvolymen. Av de sju förvärven var Cue Dee och Nikodan lite större. De blir extra viktiga byggstenar i utvecklingen av divisionerna Mechatronics och Niche Products. Vi har under verksamhetsåret också beslutat lämna rollen som distributör av mjukvara genom avyttringen av Betech Data A/S. Avyttringen genomfördes i februari 2016 och minskar division Communications affärsvolym med cirka 180 MDKK på årsbasis, men höjer såväl divisionens som koncernens marginaler.

Slutligen är fokus på höga förädlingsvärden en viktig orsak bakom koncernens framgångar. Med hårt specialiserade företag vill vi snabbt kunna tillmötesgå kundernas krav genom att utveckla och anpassa produkter och lösningar som skapar mervärden. Förädlingsvärdena i koncernen stiger också i takt med att andelen egna produkter ökar. Andelen utgör idag nästan 50 % av försäljningen och bruttomarginalen har sedan 2004/05 stadigt stigit från 21 % till cirka 35 % 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 balansräkning möjliggör fler förvärv. Genom att fortsätta öka andelen egna produkter genom förvärv av marknadsledande nischade produktbolag finns goda chanser att fortsätta öka marginaler och lönsamhet. Situationen ger mig sammantaget en stark tro på framtiden för Lagercrantz.

Maj 2016

Jörgen Wigh
VD och koncernchef



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

12 månader april 2015 – mars 2016

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret uppgick till 3 057 MSEK (2 846), en ökning med 7 %. Affärsläget bedöms i allmänhet fortsatt stabilt och några påtagliga tecken på avmattning noterades inte. Koncernens enheter i Sverige och Danmark utvecklades fortsatt positivt, såväl genom inhemsk försäljning som genom export, medan det var en svag utveckling i Norge och Finland. Genom förvärvade enheter har koncernen en större närvaro på de nordamerikanska och kinesiska marknaderna, där försäljningen har utvecklats väl.

Förvärvade verksamheter bidrog till nettoomsättningen med 376 MSEK. Tillväxten för jämförbara enheter, dvs exkl förvärv och avyttrad verksamhet, mätt i lokal valuta, uppgick till 1 %. Effekten från valuta i nettoomsättningen var 4 MSEK.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret ökade med 14 % till 315 MSEK (276). Rörelsemarginalen ökade till 10,3 % (9,7). Resultatförbättringen förklaras främst av förvärvade enheter och en fortsatt god utveckling för ett antal av koncernens produktbolag, framförallt inom divisionerna Mechantronics och Niche Products. Efter försäljningen av mjukvarudistributionen Botech Data A/S, utgör egna produkter en allt större andel av koncernens försäljning och motsvarade nu 48 % av försäljningen för den senaste tolv månadersperioden.

Resultatet efter finansnetto ökade med 16 % till 307 MSEK (265), vilket är det högsta resultatet för en tolv månaders period hittills. Totala valutaeffekter i resultatet efter finansnetto uppgick till 5 MSEK (5).

Resultat efter skatt för räkenskapsåret ökade till 241 MSEK (203). Resultatet per aktie (efter split) efter utspädning för räkenskapsåret 2015/16 ökade med 18 % och uppgick till 3,54 SEK, att jämföra med 2,99 SEK för räkenskapsåret 2014/15.

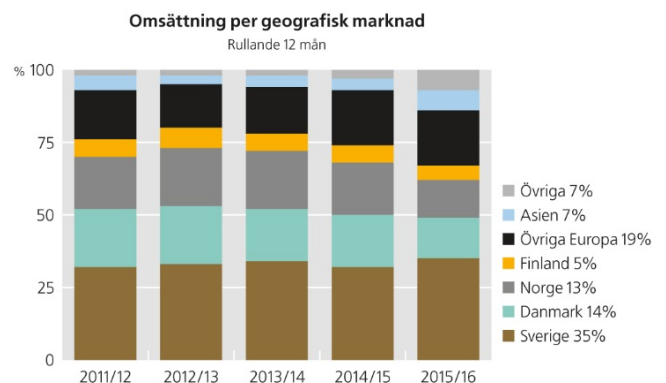
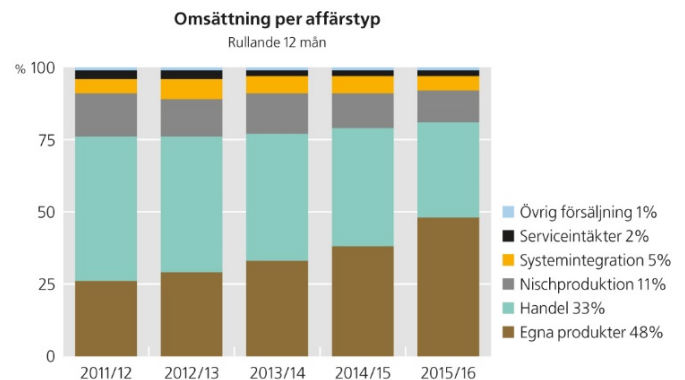
Fjärde kvartalet januari – mars 2016

För räkenskapsårets fjärde kvartal uppgick nettoomsättningen till 790 MSEK (784), motsvarande en ökning om 1 %. Förvärvade verksamheter bidrog till nettoomsättningen med 106 MSEK. Tillväxten för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, uppgick till -4 %. Effekten från valuta i nettoomsättningen var -7 MSEK. Det var framförallt division Electronics elektronikdistribuerande enheter som hade en svagare utveckling jämfört med föregående år, samt att projektförsäljningen inom division Niche Products hade en extra stark period föregående år. Under kvartalet avyttrades mjukvarudistributionen i Danmark och Norge, vilket påverkade periodens omsättning negativt jämfört med föregående år med ca 65 MSEK.

Rörelseresultatet för räkenskapsårets fjärde kvartal uppgick till 84 MSEK (78), motsvarande en ökning med 8 % och en rörelsemarginal om 10,6 % (10,0). Rörelseresultatet för kvartalet, exklusive nettot av engångseffekter, blev 82 MSEK. Engångseffekterna inkluderade försäljningen av Botech Data A/S med tillhörande omvärdering av immateriella värden och omstruktureringskostnader, netto +10 MSEK, omräkning tilläggsköpeskillingar +5 MSEK, nedskrivning goodwill -9 MSEK samt övriga strukturåtgärder -4 MSEK. Dessa poster redovisas i resultaträkningen under koncernposter.

Resultatet efter finansnetto för fjärde kvartalet ökade med 9 % till 81 MSEK (74). Den totala valutaeffekten i resultatet efter finansnetto uppgick till 0 MSEK (2).

Resultat efter skatt för fjärde kvartalet ökade med 18 % till 66 MSEK (56), motsvarande ett resultat per aktie (efter split) efter utspädning om 0,97 SEK (0,82). Resultatet efter skatt påverkades positivt av en ny bolagsskattesats i Danmark.



Divisioner

	Nettoomsättning				Rörelseresultat			
	3 mån jan-mar 2015/16	3 mån jan-mar 2014/15	12 mån apr-mar 2015/16	12 mån apr-mar 2014/15	3 mån jan-mar 2015/16	3 mån jan-mar 2014/15	12 mån apr-mar 2015/16	12 mån apr-mar 2014/15
MSEK								
Electronics	202	226	838	803	11	19	71	66
<i>Rörelsemarginal</i>					5,6%	8,4%	8,5%	8,2%
Mechatronics	247	209	1 007	815	36	30	150	120
<i>Rörelsemarginal</i>					14,6%	14,4%	14,9%	14,7%
Communications	175	218	719	839	16	10	47	53
<i>Rörelsemarginal</i>					8,9%	4,6%	6,5%	6,3%
Niche Products	166	131	493	389	27	28	74	61
<i>Rörelsemarginal</i>					16,1%	21,4%	15,0%	15,7%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-6	-9	-27	-24
KONCERNEN TOTALT	790	784	3 057	2 846	84	78	315	276
<i>Rörelsemarginal</i>					10,6%	10,0%	10,3%	9,7%
Finansiella poster					-3	-4	-8	-11
RESULTAT FÖRE SKATT					81	74	307	265

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION FJÄRDE KVARTALET

Electronics

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet minskade till 202 MSEK (226). Rörelseresultatet blev 11 MSEK (19), motsvarande en rörelsemarginal om 5,6 % (8,4). Bakom förändringen ligger främst en lägre försäljning för divisionens enheter inom elektronikdistribution, speciellt den norska marknaden hade en svag utveckling. Divisionen har även belastats med omstruktureringskostnader i Norge om ca 2 MSEK.

Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 18 % till 247 MSEK (209). Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 20 % till 36 MSEK (30), innebärande en rörelsemarginal om 14,6 % (14,4). Tillkommande affärsvolym från förvärv och en god utveckling inom elektriska förbindningssystem och elkomponenter var viktiga orsaker till förbättringen.

Communications

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet minskade till 175 MSEK (218). Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 60 % till 16 MSEK (10), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,9% (4,6). Försäljningen av Betch Data A/S påverkade omsättningen negativt med ca 65 MSEK i jämförelse med

föregående år. Försäljningen minskar division Communications affärsvolym, men höjer divisionens marginaler. Verksamheten avyttrades per 31 januari 2016 med endast marginell resultatpåverkan för divisionen. En högre omsättning och förbättrad lönsamhet inom digital bild/teknisk säkerhet förklarar det ökade resultatet. Flertalet av de nyförvärvade enheterna inom styr- och reglerteknik utvecklades också väl.

Niche Products

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 27 % till 166 MSEK (131). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 27 MSEK (28), motsvarande en rörelsemarginal om 16,1 % (21,4). Föregående års resultat påverkades positivt av projektrelaterad försäljning inom förvaringslösningar för livsmedelsindustrin.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret uppgick till 257 MSEK, att jämföra med 268 MSEK för räkenskapsåret 2014/15.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 73 MSEK (38) under räkenskapsåret. Större poster avser bl.a. ny produktplattform inom digital bild/teknisk säkerhet samt ny produktionsutrustning inom division Mechatronics.



LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) för räkenskapsåret, var 355 MSEK (295), motsvarande en EBITA marginal om 11,6% (10,4). För räkenskapsårets fjärde kvartal uppgick EBITA till 95 MSEK (84), motsvarande en EBITA marginal om 12,0% (10,7)

Avkastning på eget kapital för räkenskapsåret uppgick till 25% (24) och avkastningen på sysselsatt kapital var 21% (22). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 58% (58).

Eget kapital per aktie (efter split) uppgick till 15,22 SEK vid räkenskapsårets utgång, mot 13,53 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning, valutarelaterade omräkningseffekter, optionslösen samt återköp av egna aktier. Under perioden ställdes 675 000 optioner för B-aktier ut mot en premie om 3 MSEK, samt återköptes 150 000 egna aktier för totalt 10 MSEK.

Soliditeten uppgick till 40%, att jämföra med 44% vid räkenskapsårets början.

Vid periodens slut uppgick den finansiella nettoskuden till 551 MSEK (302) exklusive pensionsskuld. Ökningen är främst hänförlig till förvärv av verksamheter. Nettoskudsättningsgraden, exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,5 (0,3). Pensionsskuden uppgick per räkenskapsårets slut till 55 MSEK (68) och påverkades främst av aktuariella antaganden.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsåret uppgick till 39 MSEK (34) och resultatet efter finansnetto till 261 MSEK (234). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 2 MSEK (1) och utdelningar från dotterbolag om 249 MSEK (218).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 50% (56).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 230, vilket kan jämföras med 1 139 vid ingången av räkenskapsåret. Under räkenskapsårets har 102 medarbetare tillkommit via förvärv.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 48,9 MSEK. Under det tredje kvartalet genomfördes en aktieuppdelning till villkoren 3:1 (s.k. split), som innebar att antalet aktier i bolaget ökades genom att varje aktie delades upp på tre (3) aktier. Kvotvärdet per aktie (efter split) uppgick till 0,70 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 31 mars 2016:

Aktieslag	
A-aktier	3 263 802
B-aktier	66 256 125
Återköpta B-aktier	-1 675 900
Totalt	67 844 027

Lagercrantz innehav av egna aktier (efter split) per den 31 mars 2016 var 1 675 900 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,4% av antalet aktier och 1,7% av röstetalet i Lagercrantz. Under räkenskapsåret har 221 450 återköpta egna aktier av serie B avyttrats i samband med optionslösen av utestående incitamentsprogram för totalt 6 MSEK, samt återköptes 150 000 egna aktier av serie B för totalt 10 MSEK. Dessutom återköptes 502 950 utestående optioner (efter split) för totalt 13 MSEK. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier där totalt 1 622 500 optioner (efter split) har förvärvats av ledande befattningshavare. Detta avser tilldelningen 2013, 2014 och 2015 på optioner som var utestående per 31 mars 2016. Lösenpriset på respektive program är 41,80 SEK, 53,90 och 78,80 SEK per aktie (efter split).

Under det tredje kvartalet ställdes 675 000 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 78,80 SEK (efter split) i enlighet med årsstämans beslut 2015 och förvärvades av 40-talet chefer och ledande befattningshavare i koncernen för totalt 3 MSEK.

I samband med att Lagercrantz genomförde spliten omräknades utestående optionsprogram enligt nedan:

- 2013/16 års program: antalet optioner omräknades till totalt 675 000 st, med ett lösenpris om 41,80 SEK.
- 2014/17 års program: antalet optioner omräknades till totalt 675 000 st, med ett lösenpris om 53,90 SEK.
- 2015/18 års program: antalet optioner omräknades till totalt 675 000 st, med ett lösenpris om 78,80 SEK.



Förvärv

Under räkenskapsåret genomfördes totalt tre förvärv av verksamheter.

Under det första kvartalet förvärvades verksamheten i Cue Dee AB med tillhörande dotterbolag i Kina. Cue Dee utvecklar och säljer i första hand fästen i aluminium med höga krav på hållfasthet och flexibilitet. Kunderna finns globalt främst inom telekom branschen och utgörs av nätleverantörer, operatörer och installatörer. Cue Dee har en årlig försäljning om cirka 180 MSEK med god lönsamhet. Verksamheten ingår i Lagercrantz division Mechatronics från och med april 2015.

Under kvartal två förvärvades verksamheten i Landauer Nordic AB med tillhörande dotterbolag i USA. Bolaget utvecklar och säljer produkter och tjänster för mätning av radon. Bolaget har sitt huvudkontor i Uppsala och ett dotterbolag i Chicago, USA. Landauer Nordic har en årlig försäljning om cirka 40 MSEK med god lönsamhet. Landauer Nordic ingår i Lagercrantz division Communications från och med september 2015.

Dessutom förvärvades det danska bolaget Nikodan Conveyor Systems A/S under det tredje kvartalet. Nikodan utvecklar, säljer och tillverkar kundanpassade transportbandslösningar och pallhanteringssystem. Bolagets kunder är industrikunder med höga krav på automation. Den årliga försäljning uppgår till ca 150 MSEK med god lönsamhet. Nikodan ingår i Lagercrantz division Niche Products från och med december 2015.

Beräknad köpeskilling för de under räkenskapsåret förvärvade verksamheterna uppgick till 450 MSEK. I beloppet ingår beräknad villkorad köpeskilling om 106 MSEK, vilket utgör 85 % av maximalt utfall. Utfallet är beroende av resultat som uppnås i bolagen.

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

Genom förvärven under räkenskapsårets har goodwill i koncernen per balansdagen ökat med 203 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar med 190 MSEK och avser framför allt egna produkter och kundrelationer. Övriga anläggningstillgångar har ökat med 27 MSEK. Uppskjuten skatteskuld relaterat till förvärvet uppgick till 43 MSEK.

Effekten av genomförda förvärv under räkenskapsåret på koncernens omsättning under räkenskapsåret är 269 MSEK och på resultatet före skatt 42 MSEK efter förvärvskostnader. Om de förvärvade verksamheterna konsoliderats från och med 1 april 2015 skulle effekten på omsättning och resultat före skatt varit 376 MSEK respektive 58 MSEK efter förvärvskostnader.

Under räkenskapsåret har skillnaden mellan avsatta och utbetalda tilläggsköpeskillingar om 5 MSEK intäktsförts som övriga rörelseintäkter. Den årliga nedskrivningsprövningen har medfört goodwillnedskrivningar om 9 MSEK, vilka redovisas som övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning. Under räkenskapsåret har 7 MSEK (20) utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär vad avser allokering av övervärden för Cue Dee AB, Landauer Nordic AB och Nikodan Conveyor Systems A/S:

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	6	184	190
Övriga anläggningstillgångar	21	6	27
Varulager och upparbetad men ej fakturerad intäkt	31	0	31
Övriga omsättningstillgångar *)	142	0	142
Räntebärande skulder	-6	0	-6
Övriga skulder	-94	-43	-137
Netto identifierbara tillgångar/skulder	100	147	247
Koncerngoodwill	-	-	203
Beräknad köpeskilling	-	-	450

*) varav likvida medel 64 MSEK



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.

Samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2014/15 har använts, inklusive vad som gäller nya IFRS standards eller tolkningsuttalanden som träder i kraft först under kommande perioder.

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. Dessutom har en försäljning av en mindre industrifastighet skett till bokfört värde. Köpare är en anställd och tidigare ägare till ett av koncernens dotterbolag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkturläget, strukturförändringar på marknaden, leverantörs- och kundberoende, konkurrenssituationen samt valutakursutvecklingen. Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen. I övrigt hänvisas till årsredovisning 2014/15.

Händelser efter balansdagen

Lagercrantz förvärvade Kondator AB den 27 april 2016. Bolaget utvecklar och säljer ergonomiska, datorrelaterade tillbehör som främst används till kontorsarbetsplatser. Kunder utgörs främst av kontorsmöbeltillverkare, återförsäljare av kontorsmöbler och specialiserade återförsäljare inom ergonomiområdet. Bolaget har sin verksamhet i Tyresö utanför Stockholm och har en årlig försäljning motsvarande ca 60 MSEK med god lönsamhet.

Kondator ingår i Lagercrantz division Niche Products från och med april 2016.

Årsstämma 2016

Årsstämma 2016 kommer att hållas den 30 augusti 2016.

För att få ett ärende behandlat på stämman ska begäran från aktieägare ha inkommit senast den 10 juli 2016.

Årsredovisningen offentliggörs i månadsskiftet juni/juli 2016.

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 2016. 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 1,75 SEK (1,50) per aktie. Utdelningen motsvarar totalt 119 MSEK (102).

Stockholm den 10 maj 2016

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 2016 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 delårsinformation 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 granskningsåtgärder. 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 revisionssed 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 10 maj 2016

KPMG AB

George Pettersson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Jenny Jansson

Auktoriserad revisor

Segmentsinformation per kvartal

Dotterbolaget K&K Active Oy har överflyttats till division Mechatronics från division Communications per 1 april 2015. Historiska finansiella resultat för divisionerna har ändrats i enlighet med detta.

Nettoomsättning	2015/16				2014/15			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK								
Electronics	202	213	210	213	226	204	189	184
Mechatronics	247	225	254	281	210	187	202	216
Communications	175	216	147	181	217	253	182	187
Niche Products	166	114	100	113	131	89	79	90
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	790	768	711	788	784	733	652	677

Rörelseresultat	2015/16				2014/15			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK								
Electronics	11	20	20	20	19	19	15	13
Mechatronics	36	31	40	43	30	26	29	35
Communications	16	17	8	6	10	20	13	10
Niche Products	27	15	15	17	28	13	10	10
Moderbolaget/koncernposter	-6	-4	-10	-7	-9	-7	-4	-4
KONCERNEN TOTALT	84	79	73	79	78	71	63	64

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	3 mån jan-mar 2015/16	3 mån jan-mar 2014/15	Räken- skapsår 2015/16	Räken- skapsår 2014/15
Nettoomsättning	790	784	3 057	2 846
Kostnad för sålda varor	-517	-530	-1 993	-1 932
BRUTTORESULTAT	273	254	1 064	914
Försäljningskostnader	-140	-124	-523	-462
Administrationskostnader	-66	-56	-245	-188
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	17	4	19	12
RÖRELSERESULTAT	84	78	315	276
(varav avskrivningar)	(-20)	(-13)	(-77)	(-51)
Finansnetto	-3	-4	-8	-11
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	81	74	307	265
Skatter	-15	-18	-66	-62
PERIODENS RESULTAT	66	56	241	203
EBITA	95	84	355	303
Nedan uppgifter avser förhållanden efter split 3:1				
Resultat per aktie, SEK	0,97	0,83	3,55	3,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,97	0,82	3,54	2,99
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 844	67 740	67 889	67 719
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	68 109	67 932	68 121	67 965
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	67 844	67 773	67 844	67 773

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (41,80 SEK, 53,90 SEK samt 78,80 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (66,47 SEK) under senaste tolv månadersperioden, då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,3 % för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,4 % då genomsnittlig aktiekurs (69,72 SEK) var högre än genomsnittlig lösenkurs för utestående program.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån jan-mar 2015/16	3 mån jan-mar 2014/15	Räken- skapsår 2015/16	Räken- skapsår 2014/15
Periodens resultat	66	56	241	203
Övrigt totalresultat				
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>				
Förändring omräkningsreserv	14	-2	-14	13
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-4		-4	
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>				
Aktuariella effekter på pensioner	12	-14	12	-14
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	-3	4	-3	4
PERIODENS TOTALRESULTAT	85	44	232	206

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	2016-03-31	2015-03-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	802	628
Övriga immateriella anläggningstillgångar	505	355
Materiella anläggningstillgångar	206	167
Finansiella anläggningstillgångar	10	11
Varulager	379	313
Kortfristiga fordringar	613	552
Kassa och bank	67	80
SUMMA TILLGÅNGAR	2 582	2 106
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 032	917
Långfristiga skulder	230	195
Kortfristiga skulder	1 320	994
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 582	2 106
Räntebärande tillgångar	67	80
Räntebärande skulder, exkl pensionsskulder	618	382

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	Räkenskapsår 2015/16	Räkenskapsår 2014/15
Belopp vid periodens ingång	917	805
Periodens totalresultat	232	206
Transaktioner med ägare		
Utdelning	-102	-90
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-5	-4
Återköp av egna aktier	-10	-
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	1 032	917

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	3 mån jan-mar 2015/16	3 mån jan-mar 2014/15	Räken- skapsår 2015/16	Räken- skapsår 2014/15
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	81	74	307	265
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-9	4	-18	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	72	78	289	259
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-10	10	-32	1
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-45	-38	-23	11
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	47	45	23	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64	95	257	268
Investeringsverksamheten				
Investeringar i verksamheter	29	-54	-288	-128
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-18	-13	-70	-38
Kassaflöde från investeringsverksamheten	11	-67	-358	-166
Finansieringsverksamheten				
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	1	0	-117	-94
Finansieringsverksamheten	-62	0	205	34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-61	0	88	-60
PERIODENS KASSAFLÖDE	14	28	-13	42
Likvida medel vid periodens början	53	52	80	38
Likvida medel vid periodens slut	67	80	67	80

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	2016-03-31	2015-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	537	519
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	537	519
Skulder värderade till verkligt värde	184	95
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	852	647
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	1 036	742
	Räkenskapsår 2015/16	Räkenskapsår 2014/15
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	95	97
Reglerade skulder under året	-12	-30
Omvärdering skulder under året	-6	-24
Årets skulder från årets förvärv	106	51
Kursdifferens	1	1
Redovisat värde vid periodens slut	184	95

Nyckeltal

	Räkenskapsår 2015/16	Räkenskapsår			
		2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Omsättning	3 057	2 846	2 546	2 328	2 265
Omsättningsförändring, %	7	12	9	3	12
Resultat efter skatt	241	203	177	159	126
Rörelsemarginal, %	10,3	9,7	9,5	9,1	8,1
Vinstmarginal, %	10,0	9,3	9,0	8,6	7,5
Soliditet, %	40	44	43	44	46
Rörelseresultat/Rörelsekapital (R/RK), %	58	58	55	52	48
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21	22	22	23	22
Avkastning på eget kapital, %	25	24	24	24	22
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,4	0,4	0,4	0,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,3	0,4	0,4	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	20	18	16	13	11
Netto räntebärande skulder (+)/fordran (-), MSEK	551	302	285	248	135
Antal anställda periodens slut	1 230	1 139	1 010	932	780
Omsättning utanför Sverige, MSEK	1 991	1 931	1 676	1 553	1 533

Data per aktie (efter split 3:1)

	Räkenskapsår 2015/16	Räkenskapsår			
		2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	67 844	67 773	67 572	67 560	66 651
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 889	67 719	67 632	67 278	66 726
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	68 121	67 965	67 995	67 503	67 176
Rörelseresultat per aktie efter utspädning, SEK	4,63	4,06	3,56	3,16	2,74
Resultat per aktie, SEK	3,55	3,00	2,62	2,36	1,89
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,54	2,99	2,60	2,36	1,88
Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK	3,77	3,94	3,40	2,62	2,61
Kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-0,19	0,62	0,03	0,00	-0,30
Eget kapital per aktie, SEK	15,22	13,53	11,90	10,33	9,30
Senaste betalkurs per aktie, SEK	77,50	52,67	42,33	29,42	19,08

Definitioner återfinns i årsredovisningen 2014/15.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2016-03-31	2015-03-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 809	1 499
Kortfristiga fordringar	281	109
Kassa och bank	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 091	1 609
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 046	905
Obeskattade reserver	4	5
Långfristiga skulder	20	21
Kortfristiga skulder	1 021	678
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 091	1 609

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	3 mån jan-mar 2015/16	3 mån jan-mar 2014/15	Räken- skapsår 2015/16	Räken- skapsår 2014/15
Nettoomsättning	14	9	39	34
Administrationskostnader	-14	-12	-57	-47
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	-1	0	-1
RÖRELSERESULTAT	0	-4	-18	-14
Finansiella intäkter	35	35	288	258
Finansiella kostnader	-3	-3	-9	-10
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	32	28	261	234
Förändring obeskattade reserver	0	0	0	0
Skatter	-7	-6	-3	-4
PERIODENS RESULTAT	25	22	258	230
Övrigt i periodens totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	25	22	258	230

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket vid Nasdaq Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande 2016-05-10 kl 13.00.

Rapporttillfällen

2016-07-20	Kvartalsrapport Q1 för perioden 1 april 2016–30 juni 2016
2016-08-30	Årsstämma för räkenskapsåret 2015/16
2016-10-26	Kvartalsrapport Q2 för perioden 1 juli 2016–30 september 2016
2017-01-26	Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 oktober 2016–31 december 2016
2017-05-10	Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2016–31 mars 2017

Årsredovisning för räkenskapsåret 2015/16 publiceras i månadsskiftet juni/juli 2016 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

Organisationsnummer 556282-4556

www.lagercrantz.com