

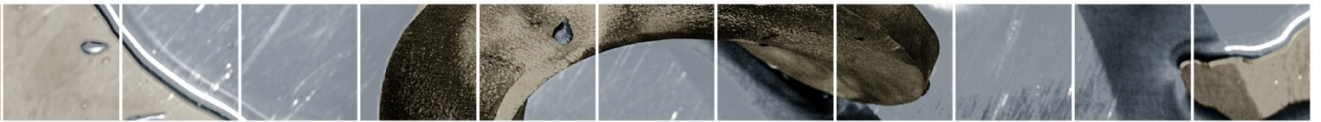
## Delårsrapport 2016/17 Q2

### Andra kvartalet (1 juli – 30 september 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 684 MSEK (711).
- EBITA ökade med 15% till 94 MSEK (82), vilket innebar en EBITA marginal om 13,7% (11,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 311 MSEK att jämföra med 257 MSEK för räkenskapsåret 2015/16.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 12 % till 82 MSEK (73), vilket innebar en rörelsemarginal om 12,0 % (10,3).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 11 % till 81 MSEK (73) och resultat efter skatt ökade med 12 % till 63 MSEK (56).
- Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 3,72 SEK, att jämföra med 3,54 SEK för räkenskapsåret 2015/16.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 26 % (24). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 38 % jämfört med 40 % vid räkenskapsårets början.
- Under kvartalet förvärvades Skomø A/S, med en årlig omsättning om ca 45 MDKK.

### Första halvåret (1 april – 30 september 2016)

- Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 1 466 MSEK (1 499).
- EBITA ökade med 10 % till 188 MSEK (171), vilket innebar en EBITA marginal om 12,8 % (11,4).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 138 MSEK (84).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 9 % till 165 MSEK (152), motsvarande en rörelsemarginal om 11,3 % (10,1).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 9 % till 163 MSEK (149) och resultat efter skatt ökade med 11 % till 126 MSEK (114).



## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Kvartal 2 (juli – september 2016)

Affärsläget på koncernens huvudmarknader, Sverige och Danmark var stabilt. Även verksamheten i Tyskland utvecklades väl. I Norge och Finland är stämmingsläget något mera positivt än tidigare, men några tydliga tecken på återhämtning noterades inte.

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets andra kvartal uppgick till 684 MSEK (711). Effekten från valuta i nettoomsättningen var -1 MSEK (4). Jämförelsen mellan åren påverkades positivt av förvärvade verksamheter med 59 MSEK och negativt av avyttrad verksamhet som föregående år ingick med 37 MSEK. Tillväxten för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, uppgick till -7 %. Affärsvolymen påverkades av att utfasningen av standardkomponenter med låga marginaler fortsatt på flera håll i koncernen samt att enskilda enheter hade svårt att nå föregående års höga försäljningsnivå.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet ökade med 12 % till 82 MSEK (73), motsvarande en rörelsemarginal om 12,0 % (10,3). Resultatet innebar att koncernen nådde ett nytt årshögsta på rullande 12 månader sedan noteringen. Resultatförbättringen förklaras främst av förvärvade enheter, och en god marginalutveckling inom division Mechatronics. Några av de danska enheterna hade svårt att leva upp till föregående års starka resultat men marginalerna har generellt stärkts också av utfasning av volymer med låga marginaler och att andelen egna produkter stadigt ökar som andel av koncernens försäljning.

Resultatet efter finansnetto ökade med 11 % till 81 MSEK (73). Totala valutaeffekter i resultatet efter finansnetto uppgick till 1 MSEK (3).

Resultat efter skatt för perioden ökade till 63 MSEK (56), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 0,92 SEK (0,82). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 3,72 SEK att jämföra med 3,54 SEK för räkenskapsåret 2015/16.

### Första halvåret (april – september 2016)

För räkenskapsårets första halvår uppgick nettoomsättningen till 1 466 MSEK (1 499). Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 165 MSEK (152), motsvarande en ökning med 9 % och en rörelsemarginal om 11,3 % (10,1). Resultatet efter finansnetto för första halvåret ökade med 9% till 163 MSEK (149). Den totala valutaeffekten i resultatet efter finansnetto uppgick till -2 MSEK (5).

Resultat efter skatt för första halvåret ökade med 11 % till 126 MSEK (114), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 1,85 SEK (1,67).

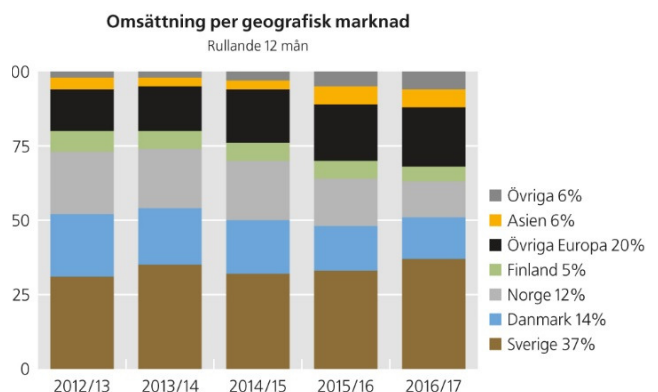
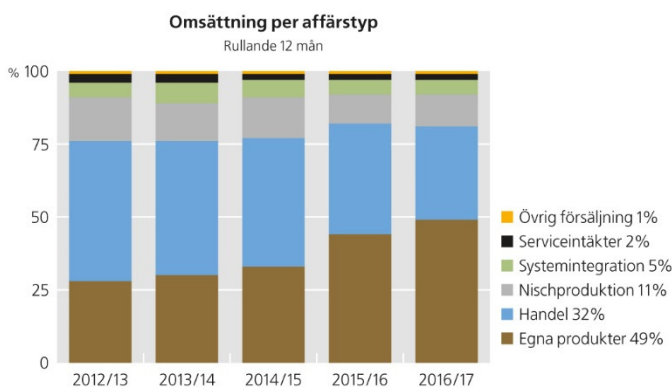
## LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 26 % (24) och avkastningen på sysselsatt kapital var 19 % (21). Koncernens mått för avkastning på rörelsekapitalet (R/RK) uppgick till 53 % (56).

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) för räkenskapsårets andra kvartal var 94 MSEK (82), motsvarande en EBITA marginal om 13,7 % (11,5). För räkenskapsårets första halvår uppgick EBITA till 188 MSEK (171), motsvarande en EBITA marginal om 12,8 % (11,4)

Soliditeten uppgick till 38 %, att jämföra med 40 % vid räkenskapsårets början. Eget kapital per aktie uppgick till 15,63 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 15,22 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av betald utdelning, valutarelaterade omräkningseffekter och optionslösen. Under perioden har utdelning om 119 MSEK (102) lämnats, motsvarande 1,75 SEK (1,50) per aktie.

Vid periodens slut uppgick den finansiella nettoskulden till 720 MSEK exklusive pensionsskuld, att jämföra med 551 MSEK vid årets början. Ökningen är främst hänförlig till förvärv av verksamheter. Nettoskuld sättningsgraden, exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,7 (0,6). Pensionsskulden uppgick per den sista september 2016 till 55 MSEK, samma som vid räkenskapsårets ingång.



## Divisioner

	Nettoomsättning					Rörelseresultat (EBIT)				
	3 mån jul-sep 2016/17	3 mån jul-sep 2015/16	6 mån apr-sep 2016/17	6 mån apr-sep 2015/16	12 mån apr-mar 2015/16	3 mån jul-sep 2016/17	3 mån jul-sep 2015/16	6 mån apr-sep 2016/17	6 mån apr-sep 2015/16	12 mån apr-mar 2015/16
MSEK										
Electronics	193	210	395	423	838	13	20	29	40	71
<i>Rörelsemarginal</i>						6,7%	9,5%	7,3%	9,5%	8,5%
Mechatronics	223	254	503	535	1 007	43	40	88	83	150
<i>Rörelsemarginal</i>						19,3%	15,7%	17,5%	15,5%	14,9%
Communications	135	147	269	328	719	10	8	17	14	47
<i>Rörelsemarginal</i>						7,4%	5,4%	6,3%	4,3%	6,5%
Niche Products	133	100	299	213	493	21	15	44	32	74
<i>Rörelsemarginal</i>						15,8%	15,0%	14,7%	15,0%	15,0%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-	-5	-10	-13	-17	-27
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>684</b>	<b>711</b>	<b>1 466</b>	<b>1 499</b>	<b>3 057</b>	<b>82</b>	<b>73</b>	<b>165</b>	<b>152</b>	<b>315</b>
<i>Rörelsemarginal</i>						12,0%	10,3%	11,3%	10,1%	10,3%
Finansiella poster						-1	0	-2	-3	-8
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>						<b>81</b>	<b>73</b>	<b>163</b>	<b>149</b>	<b>307</b>

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION FÖRSTA KVARTALET

#### Electronics

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 193 MSEK (210). Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (20), motsvarande en rörelsemarginal om 6,7 % (9,5). Affärsläget inom divisionen är i stort sett detsamma som tidigare men med en lägre försäljning för två av divisionens danska enheter. Den ena enheten inom elektronikdistribution genomgår en generationsväxling på tekniksidan och den andra enheten upplever en försvagad marknad inom marin elektronik. Inom elektronikdistributionen i Norge pågår också en utfasning av standardkomponenter med låga marginaler. Bolagen inom ljusstyrning och LED visat fortsatt en god utveckling, liksom divisionens tyska enhet.

#### Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 223 MSEK (254). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 43 MSEK (40), innebärande en rörelsemarginal om 19,3 % (15,7). En god utveckling inom elektriska förbindningssystem och elkomponenter var viktiga orsaker till resultatförbättringen. Även divisionens verksamhet inom kapslingar utvecklas väl. Enheterna inom kundanpassade kablage har upplevt en något svagare efterfrågan, men levererar ändå på en stabil nivå. Divisionens enhet inom fästanordningar för mobila nätverk hade svårt att nå föregående års goda volym.

#### Communications

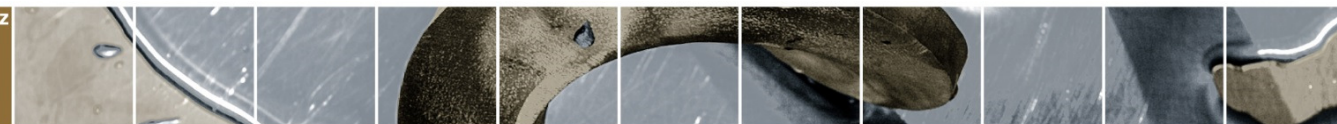
Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 135 MSEK (147). Försäljningen av mjukvarudistributionen under kvartal fyra föregående år, påverkade omsättningen negativt med ca 37 MSEK i jämförelsen med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 10 MSEK (8), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,4 % (5,4). En förbättrad lönsamhet inom digital bild/teknisk säkerhet samt accessprodukter förklarar det ökade resultatet. Flertalet av de nyförvärvade enheterna inom styr- och reglerteknik utvecklades också väl, även om några enheter dock hade svårt att leva upp till föregående års starka resultat.

Under andra kvartalet genomfördes inom divisionen ett förvärv av Skomø A/S, som beskrivs nedan under punkten Förvärv.

#### Niche Products

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade till 133 MSEK (100). Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 21 MSEK (15), motsvarande en rörelsemarginal om 15,8 % (15,0). Omsättningen påverkades positivt av förvärv och av en god försäljningen av aseptiska lösningar för livsmedelsindustrin. Även divisionens enhet inom industriborstar utvecklades väl, medan divisionens enheter inom spiraltransportörer och ställinor hade en svagare utveckling.



## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 311 MSEK (249). För första halvåret var motsvarande siffra 138 MSEK (84). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 22 MSEK (33) under första halvåret och avser främst ny produktionsutrustning.

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.

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

### Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets interna nettoomsättning för räkenskapsårets första halvår uppgick till 18 MSEK (17) och resultatet efter finansnetto till 258 MSEK (236). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 3 MSEK (1) och utdelningar från dotterbolag om 272 MSEK (249).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 51 % (52).

### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 1 264, vilket kan jämföras med 1 230 vid ingången av räkenskapsåret. Under räkenskapsårets första halvår har 64 medarbetare tillkommit via förvärv

### Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 48,9 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,70 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 30 september 2016:

Aktieslag	
A-aktier	3 263 802
B-aktier	66 256 125
Återköpta B-aktier	-1 582 400
<b>Totalt</b>	<b>67 937 527</b>

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 30 september 2016 var 1 582 400 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,3 % av antalet aktier och 1,6 % av röstetalet i Lagercrantz. Den genomsnittliga anskaffningskostnaden för återköpta aktier uppgår till 18,92 SEK per aktie. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier där totalt 1 361 500 optioner har förvärvats av ledande befattningshavare. Detta avser tilldelningen 2013, 2014 och 2015 på optioner som var utestående den 30 september 2016.

Lösenpriset på respektive program är 41,80, 53,90 och 78,80 SEK per aktie.

I samband med lösen av optioner avyttrades under räkenskapsårets första halvår totalt 93 500 återköpta egna aktier av serie B för totalt 4 MSEK. Dessutom återköptes 167 500 utestående optioner för totalt 6 MSEK.

Efter periodens utgång ställdes 584 875 optioner för B-aktier ut med lösenkurs 100,10 SEK i enlighet med årsstämans beslut 2016 och förvärvades av 50-talet chefer och ledande befattningshavare i koncernen. Totalt utestående antal optioner efter detta och efter slutlösen av 2013 års program om 25 000 optioner i början av oktober 2016, uppgår till 1 921 375.

### Förvärv

Under det andra kvartalet förvärvades verksamheten i Skomø A/S, som utvecklar, tillverkar och marknadsför grafiskt kundanpassat profilmaterial. Kunder utgörs bl.a. av bilåterförsäljare, fastighetsmäklare och detaljhandelsföretag. Bolaget har sin verksamhet i Ebeltoft på Jylland och har en årlig försäljning om cirka 45 MDKK med god lönsamhet. Skomø ingår i Lagercrantz division Communications från september 2016.

Beräknad köpeskilling för de under räkenskapsårets första halvår förvärvade verksamheterna uppgick till 194 MSEK. I beloppet ingår beräknad villkorad köpeskilling om 44 MSEK, vilket utgör 65 % av maximalt utfall. Utfallet är beroende av resultat som uppnås i bolagen.

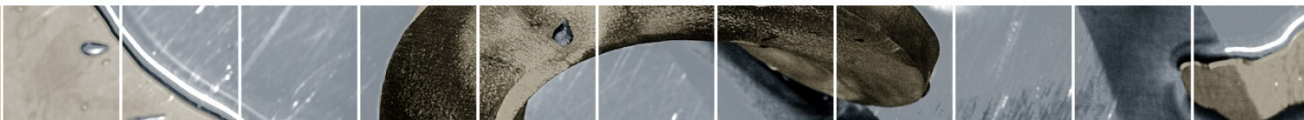
Transaktionskostnader för förvärvet under det andra kvartalet uppgick till ca 1 MSEK och ingår i Administrationskostnader i resultaträkningen till den del de har uppstått under perioden.

Genom förvärven under räkenskapsårets första halvår, har goodwill i koncernen per balansdagen ökat med 79 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar med 78 MSEK och avser framför allt egna produkter och kundrelationer. Övriga anläggningstillgångar har ökat med 20 MSEK. Uppskjuten skatteskuld relaterat till förvärven uppgick till 15 MSEK.

Effekten av det genomförda förvärvet under räkenskapsårets andra kvartal, på koncernens omsättning under andra kvartalet, är 5 MSEK och på resultatet före skatt 0 MSEK efter förvärvskostnader.

Om de under räkenskapsårets första halvår förvärvade verksamheterna konsoliderats från och med 1 april 2016 skulle effekten på omsättning och resultat före skatt varit 77 MSEK respektive 8 MSEK efter förvärvskostnader.





Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär vad avser allokering av övervärden för Kondator AB, GasIQ AB och Skomø A/S:

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	1	78	78
Byggnad/Mark			
Övriga anläggningstillgångar	14	5	20
Varulager och upparbetad men ej fakturerad intäkt	25	0	25
Övriga omsättningstillgångar *)	43	0	43
Räntebärande skulder	-6	0	-6
Övriga skulder	-30	-15	-45
<b>Netto identifierbara tillgångar/skulder</b>	<b>47</b>	<b>68</b>	<b>115</b>
Koncerngoodwill	-	-	79
<b>Beräknad köpeskilling</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194</b>

\*) varav likvida medel 19 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.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

I övrigt har samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2015/16 använts, inklusive vad som gäller nya IFRS standards eller tolkningsuttalanden som träder i kraft först under kommande perioder.

#### ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och aktieägare då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I denna rapport har utökad information angivits avseende definitioner av vissa finansiella mått.

#### ÖVRIG INFORMATION

##### Transaktioner med närstående

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

##### Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkurläget, 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 2015/16.

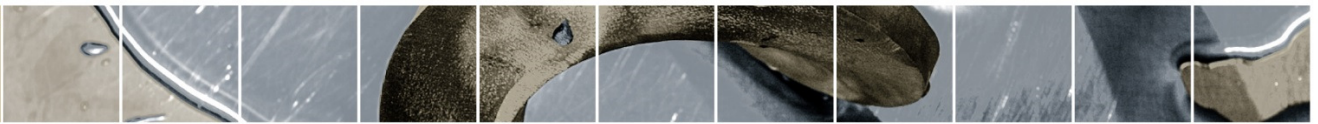
##### Händelser efter balansdagen

Inga för bolaget väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen den 30 september 2016.

##### Årsstämma 2016

Årsstämma 2016 hölls den 30 augusti 2016, i Stockholm, varvid stämman beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2015/16 års förvaltning. Kallelse till stämman offentliggjordes den 22 juli 2016.

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 26 oktober 2016

Anders Börjesson  
Styrelsens ordförande

Roger Bergqvist  
Styrelseledamot

Marika Rindborg Holmgren  
Styrelseledamot

Anna Almlöf  
Styrelseledamot

Lennart Sjölund  
Styrelseledamot

Fredrik Börjesson  
Styrelseledamot

Peter Hedelius  
Styrelseledamot

Jörgen Wigh  
VD och styrelseledamot

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Segmentsinformation per kvartal

Nettoomsättning	2016/17			2015/16		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK						
Electronics	193	202	202	213	210	213
Mechatronics	223	280	247	225	254	281
Communications	135	134	175	216	147	181
Niche Products	133	165	166	114	100	113
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>684</b>	<b>781</b>	<b>790</b>	<b>768</b>	<b>711</b>	<b>788</b>

Rörelseresultat	2016/17			2015/16		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK						
Electronics	13	16	11	20	20	20
Mechatronics	43	45	36	31	40	43
Communications	10	8	16	17	8	6
Niche Products	21	23	27	15	15	17
Moderbolaget/koncernposter	-5	-8	-6	-4	-10	-7
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>82</b>	<b>84</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>73</b>	<b>79</b>

## Resultaträkning för koncernen – i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2016/17	3 mån jul-sep 2015/16	6 mån apr-sep 2016/17	6 mån apr-sep 2015/16	Rullande 12 mån, okt-sep 2015/16	Räken- skapsår 2015/16
Nettoomsättning	684	711	1 466	1 499	3 024	3 057
Kostnad för sålda varor	-438	-457	-932	-977	-1 948	-1 993
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>247</b>	<b>254</b>	<b>534</b>	<b>522</b>	<b>1 076</b>	<b>1 064</b>
Försäljningskostnader	-125	-117	-264	-245	-542	-523
Administrationskostnader	-42	-62	-109	-126	-228	-245
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	2	-2	4	1	22	19
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>82</b>	<b>73</b>	<b>165</b>	<b>152</b>	<b>328</b>	<b>315</b>
Finansnetto	-1	0	-2	-3	-7	-8
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>81</b>	<b>73</b>	<b>163</b>	<b>149</b>	<b>321</b>	<b>307</b>
Skatter	-18	-17	-37	-35	-68	-66
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>63</b>	<b>56</b>	<b>126</b>	<b>114</b>	<b>253</b>	<b>241</b>
*) Varav:						
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-12)	(-9)	(-23)	(-19)	(-43)	(-40)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar:	(-11)	(-10)	(-21)	(-18)	(-37)	(-37)
EBITA	94	82	188	171	372	355
Resultat per aktie, SEK	0,93	0,82	1,86	1,68	3,73	3,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,92	0,82	1,85	1,67	3,72	3,54
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 938	67 980	67 908	67 917	67 885	67 889
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	68 187	68 355	68 133	68 235	68 084	68 121
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	67 938	67 980	67 938	67 980	67 938	67 844

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (41,80 SEK, 53,90 SEK samt 78,80 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (75,19 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 (80,80 SEK) var högre än genomsnittlig lösenkurs för utestående program.

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån jul-sep 2016/17	3 mån jul-sep 2015/16	6 mån apr-sep 2016/17	6 mån apr-sep 2015/16	Rullande 12 mån, okt-sep 2015/16	Räken- skapsår 2015/16
Periodens resultat	63	56	126	114	127	241
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>						
Förändring omräkningsreserv	32	-1	23	-11	20	-14
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	0		0		-4	-4
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>						
Aktuariella effekter på pensioner	0	0	0	0	12	12
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	0	0	0	0	-3	-3
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>95</b>	<b>55</b>	<b>149</b>	<b>103</b>	<b>278</b>	<b>232</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2016-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	896	778	802
Övriga immateriella anläggningstillgångar	575	476	505
Materiella anläggningstillgångar	227	183	206
Finansiella anläggningstillgångar	10	13	10
Varulager	405	345	379
Kundfordringar och upparbetad men ej fakturerad intäkt	490	485	473
Övriga kortfristiga fordringar	112	96	140
Kassa och bank	96	95	67
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 811</b>	<b>2 471</b>	<b>2 582</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 062	919	1 032
Långfristiga skulder	257	230	230
Leverantörsskulder och förskott från kunder	235	246	252
Övriga kortfristiga skulder	1 257	1 046	1 068
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 811</b>	<b>2 471</b>	<b>2 582</b>
Räntebärande tillgångar	96	95	67
Räntebärande skulder	816	655	618

## Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	6 mån apr-sep 2016/17	6 mån apr-sep 2015/16	Rullande 12 mån, okt-sep 2015/16	Räken- skapsår 2015/16
Belopp vid periodens ingång	1 032	917	919	917
Periodens totalresultat	149	103	278	232
<b>Transaktioner med ägare</b>				
Utdelning	-119	-102	-119	-102
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	0	1	-6	-5
Återköp av egna aktier	0	-	-10	-10
<b>BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>1 062</b>	<b>919</b>	<b>1 062</b>	<b>1 032</b>



## Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	3 mån jul-sep 2016/17	3 mån jul-sep 2015/16	6 mån apr-sep 2016/17	6 mån apr-sep 2015/16	Rullande 12 mån, okt-sep 2015/16	Räken- skapsår 2015/16
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	81	73	163	149	321	307
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	11	-5	17	2	-3	-18
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>92</b>	<b>68</b>	<b>180</b>	<b>151</b>	<b>318</b>	<b>289</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	7	2	4	-19	-9	-32
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	50	20	19	12	-16	-23
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-69	-38	-65	-60	18	23
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>80</b>	<b>52</b>	<b>138</b>	<b>84</b>	<b>311</b>	<b>257</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i verksamheter	-70	-60	-158	-207	-239	-288
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-14	-15	-22	-33	-59	-70
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-84</b>	<b>-75</b>	<b>-180</b>	<b>-240</b>	<b>-298</b>	<b>-358</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	-117	-102	-119	-101	-135	-117
Finansieringsverksamheten	120	160	190	272	123	205
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3</b>	<b>58</b>	<b>71</b>	<b>171</b>	<b>-12</b>	<b>88</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-1</b>	<b>35</b>	<b>29</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>-13</b>
Likvida medel vid periodens början	97	60	67	80	95	80
Likvida medel vid periodens slut	96	95	96	95	96	67

## 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	2016-09-30	2016-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	562	537
<b>SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>562</b>	<b>537</b>
Skulder värderade till verkligt värde	190	184
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 025	852
<b>SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>1 215</b>	<b>1 036</b>

	6 mån apr – sep 2016/17	Räkenskapsår 2015/16
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	184	95
Reglerade skulder under året	-45	-12
Omvärdering skulder under året	0	-6
Årets skulder från årets förvärv	49	106
Kursdifferens	2	1
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>190</b>	<b>184</b>

## Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2016-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 944	1 859	1 809
Kortfristiga fordringar	370	197	281
Kassa och bank	-	-	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 315</b>	<b>2 057</b>	<b>2 091</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 189	1 068	1 046
Obeskattade reserver	4	5	4
Långfristiga skulder	20	21	20
Kortfristiga skulder	1 102	963	1 021
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 315</b>	<b>2 057</b>	<b>2 091</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser - Garantiåtaganden, FPG/PRI	27	27	27

## Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2016/17	3 mån jul-sep 2015/16	6 mån apr-sep 2016/17	6 mån apr-sep 2015/16	Rullande 12 mån, okt-sep 2015/16	Räken- skapsår 2015/16
Nettoomsättning	10	9	18	17	40	39
Administrationskostnader	-13	-14	-30	-28	-59	-57
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-12</b>	<b>-11</b>	<b>-19</b>	<b>-18</b>
Finansiella intäkter	14	2	275	251	312	288
Finansiella kostnader	-3	-1	-5	-4	-10	-9
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>8</b>	<b>-4</b>	<b>258</b>	<b>236</b>	<b>283</b>	<b>261</b>
Förändring obeskattade reserver	0	0	0	0	0	0
Skatter	1	1	3	3	-3	-3
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>9</b>	<b>-3</b>	<b>261</b>	<b>239</b>	<b>280</b>	<b>258</b>
Övrigt i periodens totalresultat		-				-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>9</b>	<b>-3</b>	<b>261</b>	<b>239</b>	<b>280</b>	<b>258</b>

## Nyckeltal

I nedanstående tabell presenteras delvis nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. För definition av dessa se nedan.

	Rullande 12 mån, okt-sep 2015/16	Räkenskapsår			
		2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Omsättning	3 024	3 057	2 846	2 546	2 328
Omsättningsförändring, %	-1	7	12	9	3
EBITA	372	355	295	256	223
Resultat efter skatt	253	241	203	177	159
EBITA marginal, %	12,3	11,6	10,4	10,1	9,6
Rörelsemarginal, %	10,8	10,3	9,7	9,5	9,1
Vinstmarginal, %	10,6	10,0	9,3	9,0	8,6
Soliditet, %	38	40	44	43	44
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	53	58	58	55	52
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19	21	22	22	23
Avkastning på eget kapital, %	26	25	24	24	24
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,6	0,4	0,4	0,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,5	0,3	0,4	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	23	20	18	16	13
Netto räntebärande skulder (+)/fordran (-), MSEK	720	551	302	285	248
Antal anställda periodens slut	1 264	1 230	1 139	1 010	932
Omsättning utanför Sverige, MSEK	1 915	1 991	1 931	1 676	1 553

## Data per aktie

I nedanstående tabell presenteras delvis nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. För definition av dessa se nedan.

	Rullande 12 mån, okt-sep 2015/16	Räkenskapsår			
		2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	67 938	67 844	67 773	67 572	67 560
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	67 885	67 889	67 719	67 632	67 278
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	68 084	68 121	67 965	67 995	67 503
Rörelseresultat per aktie efter utspädning, SEK	4,82	4,63	4,06	3,56	3,16
Resultat per aktie, SEK	3,73	3,55	3,00	2,62	2,36
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,72	3,54	2,99	2,60	2,36
Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK	2,03	3,77	3,94	3,40	2,62
Kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	0,01	-0,19	0,62	0,03	0,00
Eget kapital per aktie, SEK	15,63	15,22	13,53	11,90	10,33
Senaste betalkurs per aktie, SEK	84,50	77,50	52,67	42,33	29,42

## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital (ingående balans plus utgående balans för perioden, dividerat med två).

### Avkastning på rörelsekapital (R/RK)

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt rörelsekapital (ingående balans plus utgående balans för perioden, dividerat med två), där rörelsekapitalet består av lager, kundfordringar och upparbetad men ej fakturerad intäkt minus leverantörsskulder och förskott från kunder.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (ingående balans plus utgående balans för perioden, dividerat med två).

### EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggnings-tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

### EBITA marginal

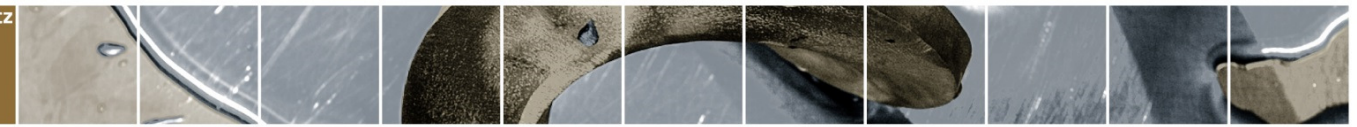
EBITA i procent av nettoomsättningen.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

### Kassaflöde per aktie efter utspädning

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

**Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie**

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

**Netto räntebärande skulder/fordran**

Räntebärande avsättningar och skulder, exklusive pensioner, minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

**Nettoskultsättningsgrad**

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

**Omsättningsförändring**

Förändring av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.

**Räntetäckningsgrad**

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

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

**Skultsättningsgrad**

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

**Soliditet**

Eget kapital plus innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

**Sysselsatt kapital**

Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder.

**Vinstmarginal**

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

---

Denna information är sådan information som Lagercrantz Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande 2016-10-26 kl 08.00 CET.

**Rapporttillfällen**

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 publicerades den 1 juli 2016 på [www.lagercrantz.com](http://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](http://www.lagercrantz.com)