

DELÅRSRAPPORT 1 APRIL – 30 SEPTEMBER 2022

ANDRA KVARTALET (1 JULI – 30 SEPTEMBER 2022)

- Nettoomsättningen ökade med 39% till 1 668 MSEK (1 201), varav den organiska tillväxten uppgick till 11%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 43% till 275 MSEK (192), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 16,5% (16,0).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) ökade med 37% till 214 MSEK (156).
- Resultat efter skatt ökade med 45% till 168 MSEK (116).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 211 MSEK (113).

11%

 Organisk
tillväxt
Q2 2022

43%

 EBITA tillväxt
Q2 2022

FÖRSTA HALVÅRET (1 APRIL – 30 SEPTEMBER 2022)

- Nettoomsättningen ökade med 30% till 3 265 MSEK (2 502), varav den organiska tillväxten uppgick till 10%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 34% till 540 MSEK (404), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 16,5% (16,1).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) ökade med 33% till 446 MSEK (336).
- Resultat efter skatt ökade med 36% till 347 MSEK (255). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie efter utspädning till 3,25 SEK (2,80 för räkenskapsåret 2021/22).
- Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 32% (28) och soliditeten uppgick till 30% (34).
- Sedan verksamhetsårets början har fem förvärv genomförts med en total årsomsättning om cirka 855 MSEK.

33%

 EBT tillväxt
6M 2022

KONCERNEN I SAMMANDRAG	3 månader			6 månader			Rullande 12 månader	
	30 sept 2022	30 sept 2021	Δ	30 sept 2022	30 sept 2021	Δ	30 sept 2022	31 mars 2022
Belopp i MSEK								
Nettoomsättning	1 668	1 201	39%	3 265	2 502	30%	6 245	5 482
EBITA	275	192	43%	540	404	34%	1 031	895
EBITA-marginal, %	16,5	16,0		16,5	16,1		16,5	16,3
Resultat efter finansiella poster	214	156	37%	446	336	33%	851	741
Periodens resultat	168	116	45%	347	255	36%	664	572
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,82	0,57	45%	1,70	1,25	36%	3,26	2,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,82	0,57	45%	1,70	1,25	36%	3,25	2,80
Avkastning på eget kapital, %	-	-		-	-		32	28
Soliditet, %	30	34		30	34		30	36



VD-KOMMENTAR

”Starkt kvartal med fortsatt god efterfrågan”

Marknadsläget fortsatte att vara gott för de flesta av Lagercrantz verksamheter under det andra kvartalet. Detta resulterade i en hög organisk omsättningstillväxt på 11% för kvartalet och en god orderbok vid utgången av kvartalet. Sammantaget levererade vi ett kvartalsresultat efter finansnetto om 214 MSEK, en ökning med 37% från föregående år. Vinsten per aktie ökade till 3,25 SEK på rullande 12 månader och avkastningen på eget kapital nådde en ny högstanivå om 32%. Viktigt för utvecklingen var också att vi under första halvåret landade fem fina företagsförvärv till koncernen med en total affärsvolym på 855 MSEK, motsvarande cirka 15% av koncernens totala försäljning.

Under räkenskapsårets andra kvartal ökade koncernens nettoomsättning med 39% till 1 668 MSEK (1 201). Utöver den organiska tillväxten om 11% utgjorde den förvärvade tillväxten 24%. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 43% till 275 MSEK (192) och EBITA-marginalen stärktes till 16,5% (16,0). Strategiskt fortsätter vi att öka andelen egna produkter och når nu 72%, vilket innebär att vi närmar oss vårt mål om minst 75%. Egna produkter är viktigt då vi ser att det ger bättre förutsättningar för både goda marginaler och organisk tillväxt, inte minst på export.

Förvärvsaktiviteten har varit hög under det första halvåret. I juni förvärvade division TecSec PcP Corporation A/S (säkerhetslösningar baserade på gallerdursteknik) i Danmark. Det är koncernens största förvärv hittills och bolaget har fått en bra start i Lagercrantz med en EBITA-marginal överstigande 15% för sina första fyra månader i koncernen. Under andra kvartalet har vi därefter genomfört ytterligare fyra förvärv; Stegborgs (renovering och ombyggnation av hissar) och Waterproof (avancerade torr- och våtdräkter för professionella dykare) i Sverige, Door & Joinery (brandklassade dörrar) i Storbritannien samt Tebul (vattentäta skjutdörrar för fartyg) i Finland. Tillsammans tillför de fem förvärv som genomförts under första halvåret en årlig affärsvolym om cirka 855 MSEK med god lönsamhet.

Samtantaget blev det första halvåret därmed framgångsrikt på många sätt. Lagercrantz fortsätter sin resa mot det uttalade målet om 1 miljard i resultat efter finansnetto. Vi startade på 502 MSEK för 18 månader sedan och har nu nått en nivå om 851 MSEK på rullande 12 månader. Vår nya organisation och förtydligade inriktning mot hållbara teknikområden och kundsegment med strukturell underliggande tillväxt skapar dynamik. Vi blir även alltmer kapabla att driva flera förvärvsprocesser samtidigt. Vi upplever längs vägen att Lagercrantz sätt att vidareutveckla framförallt ägarledda produktbolag attraherar allt fler entreprenörer, då de bland annat har tilltro till vårt långsiktiga ägarkoncept med utpräglad decentralisering och målstyrning.

Vi känner tillförsikt i vår decentraliserade organisation och skulle en konjunkturavmattning bli verklighet är vi väl förberedda att genomföra åtgärder situationsanpassat för bolag. Osäkerheten till följd av den geopolitiska utvecklingen, högre inflation och ränteutvecklingen gör läget svårbedömt, men än så länge är affärsläget gott för de flesta av koncernens verksamheter. Om situationen skulle förändras, implementerar vi åtgärdsplaner, såsom plan B, som innebär fokus på kundnärhet, kostnader och kassaflöde.

Sammanfattningsvis fortsätter vi således på den inslagna vägen med att bygga en stark teknikkoncern med ledande positioner i olika nischer, och vi är väl förberedda om en avmattning skulle komma att påverka koncernens bolag.

Jörgen Wigh
VD och koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Andra kvartalet (juli – september 2022)

Marknadsläget under räkenskapsårets andra kvartal var fortsatt positivt med god efterfrågan på koncernens produkter på huvudmarknaderna i Norden och Nordeuropa. Koncernens breda inriktning med många olika slutkundsmarknader med tonvikt på elektrifiering, infrastrukturutbyggnad och specialiserade produkter i nischer i många olika geografier bedöms ge motståndskraft i en annars turbulent tid. Flera verksamheter påverkades av komponentbrist och långa leveranstider, men situationen hanteras på ett bra sätt i dotterbolagen och koncernen har generellt haft en god leveranskapacitet.

För det andra kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 39% till 1 668 MSEK (1 201). Den organiska tillväxten uppgick till 11% och den förvärvade tillväxten uppgick till 24%. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 4%.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 43% till 275 MSEK (192) och EBITA-marginalen stärktes till 16,5% (16,0).

Resultat efter finansiella poster ökade med 37% till 214 MSEK (156). Finansnettot uppgick i kvartalet till -26 MSEK (-8), varav -10 MSEK (-2) avsåg valutaomräkningseffekter till följd av lån i utländsk valuta.

Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 45% till 168 MSEK (116).

Första halvåret (april – september 2022)

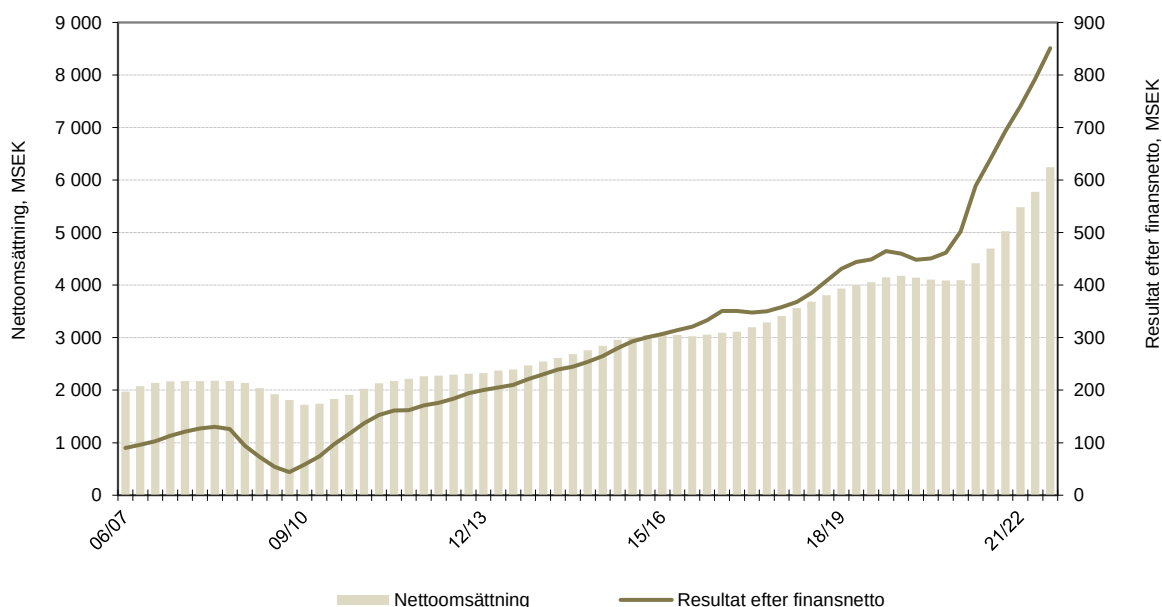
För räkenskapsårets första halvår ökade koncernens nettoomsättning med 30% till 3 265 MSEK (2 502). Den organiska tillväxten uppgick till 10% och den förvärvade tillväxten uppgick till 17%. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3%.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 34% till 540 MSEK (404) och EBITA-marginalen stärktes till 16,5% (16,1). Samtliga divisioner bidrog till resultatförbättringen, som primärt drevs av god organisk tillväxt, högt värdeskapande samt resultattillskott från nyförvärvade bolag. Andelen egna produkter på rullande 12 månader ökade till 72% (68%).

Resultat efter finansnetto ökade med 33% till 446 MSEK (336). Finansnettot uppgick för halvårsperioden till -28 MSEK (-13), varav 0 MSEK (1) var valutaomräkningseffekter till följd av lån i utländsk valuta.

Resultat efter skatt för halvårsperioden ökade med 36% till 347 MSEK (255). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 3,25 SEK, att jämföra med 2,80 SEK för räkenskapsåret 2021/22.

Nettoomsättning och resultat efter finansnetto, rullande 12 månader



UTVECKLING PER DIVISION

	Nettoomsättning					Rörelseresultat (EBITA) och rörelsemarginal				
	3 mån jul-sep 2022/23	3 mån jul-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2022/23	6 mån apr-sep 2020/21	12 mån apr-mar 2021/22	3 mån jul-sep 2022/23	3 mån jul-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2022/23	6 mån apr-sep 2021/22	12 mån apr-mar 2021/22
MSEK										
Electrify	385	340	781	717	1 466	69	56	134	123	246
<i>Rörelsemarginal</i>						17,9%	16,5%	17,2%	17,2%	16,8%
Control	163	132	338	284	660	17	17	43	39	118
<i>Rörelsemarginal</i>						10,4%	12,9%	12,7%	13,7%	17,9%
TecSec	428	197	758	414	906	74	34	130	76	161
<i>Rörelsemarginal</i>						17,3%	17,3%	17,2%	18,4%	17,8%
Niche Products	421	299	853	630	1 454	84	62	173	129	289
<i>Rörelsemarginal</i>						20,0%	20,7%	20,3%	20,5%	19,9%
International	271	233	535	457	996	45	31	83	58	134
<i>Rörelsemarginal</i>						16,6%	13,3%	15,5%	12,7%	13,5%
Moderbolaget/ koncernposter		-		-	-	-14	-8	-23	-21	-53
KONCERNEN TOTALT	1 668	1 201	3 265	2 502	5 482	275	192	540	404	895
<i>Rörelsemarginal</i>						16,5%	16,0%	16,5%	16,1%	16,3%
Avskrivning immat.tillg.						-35	-28	-66	-55	-114
Finansiella poster						-26	-8	-28	-13	-40
RESULTAT FÖRE SKATT						214	156	446	336	741

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION
ANDRA KVARTALET**Electrify**

Division Electrifyfys nettoomsättning ökade med 13% till 385 MSEK (340), varav 11% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 23% till 69 MSEK (56), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 17,9% (16,5).

Electrify levererade ett starkt andra kvartal med fortsatt god ordergång. Elektrifiering och infrastrukturinvesteringar i samhället har en positiv effekt på de större enheterna, t ex Elpress, Elkapsling och Norwesco.

Kablageverksamheterna fortsätter att utvecklas väl och inom infrastruktur levererade Cue Dee, med installationsmaterial för utbyggnad av 5G telekomnät, ett starkt kvartal med en projektleverans om cirka 30 MSEK.

Control

Division Controls nettoomsättning ökade med 24% till 163 MSEK (132), varav 3% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 17 MSEK (17), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,4% (12,9).

Flera enheter redovisar en fortsatt god försäljnings-tillväxt, t ex Radonova, Direktronik och Precimeter,

medan flera andra enheter inom divisionen påverkades av komponentbrist och långa leveranstider. Nyförvärven Geonor och Stegborgs levererar enligt plan.

TecSec

Division TecSecs nettoomsättning ökade med 117% till 428 MSEK (197), varav 14% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 118% till 74 MSEK (34), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 17,3% (17,3).

Affärsläget var fortsatt positivt för de större verksamheterna inom divisionen; CWL, R-CON, Frictape och ISG Nordic, som alla uppvisade en god organisk tillväxt. Ett par enheter arbetar fortsatt med att kompensera materialkostnadsökningar, vilket påverkar marginalerna.

De nyförvärvade verksamheterna PcP och ARAS i Danmark samt Door & Joinery i Storbritannien levererar goda resultatbidrag enligt plan som en del av Lagercrantz. PcP, som är koncernens största förvärv och resultatenhet, levererade bra de första fyra månaderna i koncernen med 24 MDKK i EBITA med 15,6% EBITA-marginal.



Niche Products

Division Niche Products nettoomsättning ökade med 41% till 421 MSEK (299), varav 16% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 36% till 84 MSEK (62), motsvarande en rörelsemarginal om 20,0% (20,7).

Affärsläget för flertalet av divisionens enheter var fortsatt gott med hög organisk försäljningstillväxt och resultatförbättringar. Tormek, som tillverkar slipmaskiner för eggverktyg, noterade sitt starkaste kvartal någonsin. Även Prosafe med säkerhetsskåp, Kondator med kompletteringsprodukter till det moderna kontoret och Asept, med portioneringsprodukter för livsmedel levererade goda resultatökningar.

Under september förvärvades Waterproof, som tillverkar avancerade torr- och vådräcker till professionella dykare, och verksamheten fick en bra start i Lagercrantz. Även nyförvärvet Westmatic, som tillverkar automatiska tvättsystem för stora fordon, noterar ett starkt affärsläge, särskilt i Nordamerika.

International

Division Internationals nettoomsättning ökade med 16% till 271 MSEK (233), varav 7% organiskt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 46% till 45 MSEK (31), vilket motsvarar en rekordhög rörelsemarginal om 16,6% (13,3).

International har fått en stark start på året med god efterfrågan och fortsatta marginalförbättringar på bred front. Affärsläget var särskilt gynnsamt för de marina verksamheterna Libra i Norge samt ISIC Group i Danmark. Även Schmitztechnik i Tyskland, ACTE-bolagen i Danmark, Norge, Sverige och Polen, samt NST i Danmark bidrog alla med goda resultatförbättringar.

I september förvärvades Tebul, en ledande tillverkare av vattentäta elektriska skjutdörrar för fartyg.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv-månadersperioden uppgick till rekordhöga 32% (28) och avkastningen på sysselsatt kapital var 20% (19).

Koncernens mått för avkastning på rörelsekapital, R/RK, uppgick till 69% (74).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 30% (34%). Eget kapital per aktie uppgick till 11,48 SEK (9,15).

Koncernens operativa nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 2 565 MSEK (1 621 vid räkenskapsårets ingång) exklusive pensionsskuld om 63 MSEK (63) och IFRS16-effekt om 338 MSEK (329).

Den operativa nettoskuldsättningsgraden uppgick till 1,1 (0,7 vid räkenskapsårets ingång).

Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 2 967 MSEK (2 014 vid räkenskapsårets ingång).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 211 MSEK (113) för andra kvartalet, där förändringen främst är hänförlig till ett ökat resultat.

Företagsförvärv och avyttringar, inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende tidigare års genomförda förvärv, uppgick till 276 MSEK (80) för andra kvartalet samt 722 MSEK (369) för första halvåret.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 33 MSEK (27) för andra kvartalet samt 75 MSEK (52) för första halvåret. Under andra kvartalet utbetalades utdelning med 1,30 SEK (1,00) per aktie, vilket motsvarar 265 MSEK (204).

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets nettoomsättning under sexmånadersperioden uppgick till 30 MSEK (22) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 254 MSEK (238). Moderbolagets soliditet uppgick till 39% (49).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 2 354, vilket kan jämföras med 1 953 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har 367 medarbetare tillkommit via förvärv.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 49 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,23 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 30 september 2022:

Aktieslag	Antal
A-aktier	9 791 406
B-aktier	198 768 375
Återköpta B-aktier	-4 815 604
Totalt antal aktier efter återköp	203 744 177

Lagercrantz innehav av egna aktier per den 30 september 2022 var 4 815 604 aktier av serie B, vilket motsvarar 2,3% av antalet aktier och 1,6% av röstetalet. Lagercrantz eget innehav av återköpta B-aktier täcker behovet i de utestående köptionsprogrammen. Inga aktier återköptes under räkenskapsårets första halvår.

Lagercrantz har vid periodens utgång tre utestående köptionsprogram om totalt 2 115 514 aktier:

Options-program	Antal utestående optioner*	Lösenkurs
2021/25	719 000	145,50
2020/24	1 200 000	78,50
2019/22	196 514	52,10
Totalt	2 115 514	

* En option berättigar till köp av en aktie.

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningsseffekt på cirka 0,2% under den senaste tolv månadersperioden.

Under första halvåret uppgick återköp av köpoptioner till 8 MSEK (27) och lösen av köpoptioner uppgick till 5 MSEK (4).

Efter periodens utgång har ytterligare 800 000 köpoptioner ställts ut med lösenkurs 127,70 SEK i enlighet med beslut på årsstämman 2022. Optionerna förvärvades av ett 80-tal ledande befattningshavare för totalt 9 MSEK.

FÖRVARV UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2022/23

I juni 2022 förvärvades 95% av aktierna i PcP Corporation A/S i Danmark till division TecSec. PcP är en ledande nordeuropeisk tillverkare av säkerhetslösningar baserade på gallerdurk, paneler och trappsteg med korta leveranstider och hög grad av kundanpassning för en rad olika kundsegment och tillämpningar. Bolaget hade vid förvärvstillfället ca 280 anställda och en nettoomsättning om 423 MDKK samt EBITA på 57 MDKK på rullande 12 månader per maj 2022.

I juli förvärvades Stegborgs EL-evator AB i Sverige till division Control. Stegborgs erbjuder produkter och lösningar för renovering och ombyggnation av hissar.

Bolaget har 14 anställda och omsätter cirka 60 MSEK på årsbasis.

I juli förvärvades Door and Joinery Solutions Ltd i Storbritannien till division TecSec. Door & Joinery tillverkar högkvalitativa och kundanpassade brandklassade dörrar, dörrkarmar och fönster till offentliga byggnader med höga krav på brandskydd. Bolaget har 26 anställda och omsätter cirka 4,5 MGBP på årsbasis.

I september förvärvades 93% av aktierna i Water Proof Diving International AB i Sverige till division Niche Products. Waterproof tillverkar avancerade torr- och våtdräkter till professionella dykare. Bolaget har 22 anställda och omsätter cirka 90 MSEK på årsbasis.

I september förvärvades 80% av aktierna i Tebul Oy i Finland till division International. Tebul är en ledande tillverkare av vattentäta elektriska skjutdörrar för fartyg, där dörrarna utgör en del av de vattentäta skotten i skrovet. Bolaget har 21 anställda och omsätter cirka 5 MEUR på årsbasis.

Lagercrantz använder vanligtvis en förvärvsstrukturer med fast köpeskilling och en villkorad tilläggsköpeskilling samt köpoptioner på eventuella minoritetsandelar. Utfallet av villkorade tilläggsköpeskillingar är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen. Ännu ej utbetalda villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till 111 MSEK i slutet av perioden. De villkorade köpeskillingarna faller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 211 MSEK.

Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar har netto påverkat sex månadersperioden med 3 MSEK (6), vilket redovisades i första kvartalet. Resultateffekten redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. Under kvartalet har 0 MSEK (29) utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv.

Under de senaste tolv månaderna har följande förvärv genomförts;

Förvärv efter sept 2021	Tillträde	Ägarandel, %	Nettoomsättning, MSEK	Antal anställda	Division
Geonor AS, Norge	November, 2021	100	30	8	Control
GM Scientific Ltd., Storbritannien	November, 2021	100	<1	1	Control
Westmatic Group, Sverige	Januari, 2022	82	175	62	Niche Products
ARAS Security Group, Danmark	Januari, 2022	100	68	13	TecSec
PcP Corporation A/S, Danmark	Juni, 2022	95	595	284	TecSec
Stegborgs EL-evator AB, Sverige	Juli, 2022	100	60	14	Control
Door and Joinery Solutions Ltd., Storbritannien	Juli 2022	100	56	26	TecSec
Water Proof Diving International AB, Sverige	September 2022	93	90	22	Niche Products
Tebul Oy, Finland	September 2022	80	54	21	International



Förvärvskalkyl

Den preliminära förvärvskalkylen avseende den senaste tolv månadersperioden omfattar Geonor AS, GM Scientific Ltd, ARAS Security Group, Westmatic Group, PcP Corporation A/S, Stegborgs El-elevator AB, Door and Joinery Solutions Ltd, Water Proof Diving International AB samt Tebul Oy.

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten (MSEK)	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	105	491	596
Övriga anläggningstillgångar	132		132
Varulager	178		178
Övriga omsättningstillgångar	391		391
Räntebärande skulder	-35		-35
Övriga skulder	-280	-104	-384
Netto identifierbara tillgångar/skulder	491	387	878
Koncerngoodwill			535
Beräknad köpeskilling			1413
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-166
Avgår ej utbetalad köpeskilling			-241
Påverkan på koncernens likvida medel			1006

ÖVRIG INFORMATION

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats för delårsrapport. Det finns inga nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Lagercrantz, eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2022/2023.

Alternativa nyckeltal

Lagercrantz presenterar i delårsrapporten vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger kompletterande information till investerare och aktieägare då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. De ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningstabeller för de nyckeltal som Lagercrantz använder, se sid 15.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Lagercrantz och närstående som väsentligen påverkat ställning och resultat har inte ägt rum.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Lagercrantz resultat och finansiella ställning påverkas av ett antal interna faktorer som Lagercrantz styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkturläget i kombination med strukturförändringar på marknaden, kund- och leverantörsberoenden, konkurrenssituationen, pandemier samt geopolitisk osäkerhet nära huvudmarknaderna.

Lagercrantz verksamheter har kunnat bedrivas utan större störningar under pandemin och koncernen har ingen exponering mot de länder som är involverade i konflikten i Ukraina.

Upplysningsvis uppgick koncernens elförbrukning för de nu ägda enheterna till cirka 37 GWh under räkenskapsåret 2021/22 till en kostnad om cirka 27 MSEK.

För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sid 40-42 i årsredovisningen 2021/22.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Incitamentsprogrammet avseende köpoptioner på återköpta B-aktier som beslutades av årsstämman 2022 fulltecknades, se information under Aktiekapital.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Årsstämma 2022

Årsstämma 2022 hölls den 30 augusti 2022 i Stockholm. Protokoll från årsstämman finns på bolagets webbplats.

Intygande

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

Stockholm den 25 oktober 2022

Fredrik Börjesson
Styrelsens ordförande

Anna Almlöf
Styrelseledamot

Anders Claeson
Styrelseledamot

Anna Marsell
Styrelseledamot

Jörgen Wigh
VD och styrelseledamot

Ulf Södergren
Styrelseledamot

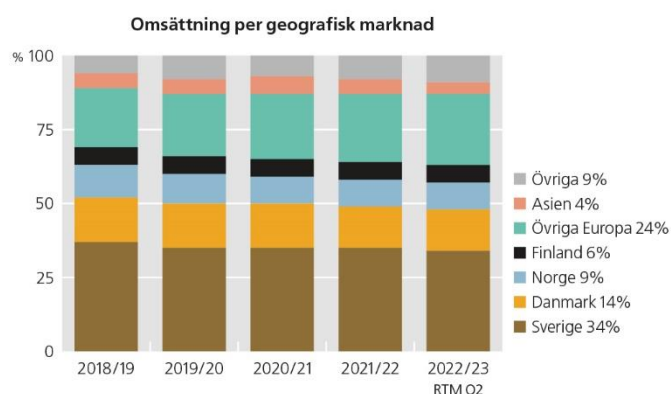
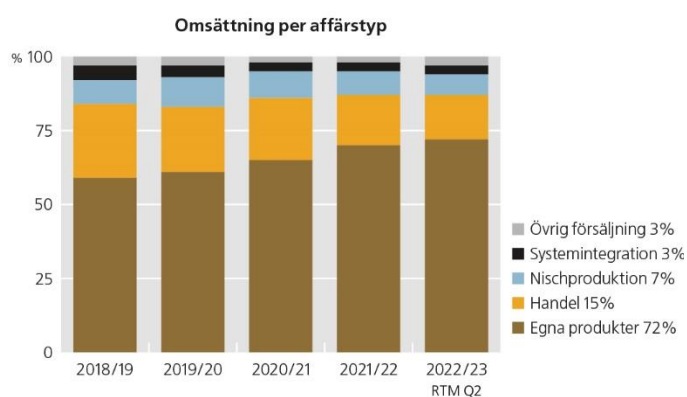
Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kvartalsdata per division

Nettoomsättning	2022/23			2021/22			2020/21		
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Electrify	385	396	404	345	340	377	320	304	283
Control	163	175	189	187	132	152	156	162	119
TecSec	428	330	251	241	197	217	136	159	133
Niche Products	421	432	453	371	299	331	313	271	212
International	271	264	278	261	233	224	193	182	171
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	1 668	1 597	1 575	1 405	1 201	1 301	1 118	1 078	918

Rörelseresultat (EBITA)	2022/23			2021/22			2020/21		
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Electrify	69	65	69	54	56	67	57	49	45
Control	17	26	41	38	17	22	30	29	9
TecSec	74	56	48	37	34	42	22	28	24
Niche Products	84	89	83	77	62	67	61	53	44
International	45	38	37	39	31	27	30	21	17
Moderbolaget/koncernposter	-14	-9	-13	-19	-8	-13	-8	-12	-7
KONCERNEN TOTALT	275	265	265	226	192	212	192	168	132

Rörelsemarginal (EBITA)	2022/23			2021/22			2020/21		
%	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Electrify	17,9	16,4	17,1	15,8	16,5	17,8	17,8	16,1	15,9
Control	10,4	14,9	21,7	20,3	12,9	14,5	19,2	17,9	7,6
TecSec	17,3	17,0	19,1	15,4	17,3	19,4	16,2	17,6	18,0
Niche Products	20,0	20,6	18,3	20,8	20,7	20,2	19,5	19,6	20,8
International	16,5	14,4	13,3	14,9	13,3	12,1	15,5	11,5	9,9
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	16,5	16,6	16,8	16,1	16,0	16,3	17,2	15,6	14,4



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2022/23	3 mån jul-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2022/23	6 mån apr-sep 2021/22	Rullande 12 mån, okt-sep 2022/23	Räken- skapsår 2021/22
Nettoomsättning	1 668	1 201	3 265	2 502	6 245	5 482
Kostnad för sålda varor	- 1 041	-750	-2 036	-1 546	-3 879	-3 389
BRUTTORESULTAT	627	451	1 229	956	2 366	2 093
Försäljningskostnader	-255	-201	-507	-412	-971	-876
Administrationskostnader	-133	-94	-258	-202	-510	-454
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1	8	10	7	21	18
RESULTAT FÖRE FINANSNETTO*	240	164	474	349	906	781
Finansnetto	-26	-8	-28	-13	-55	-40
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	214	156	446	336	851	741
Skatter	-46	-40	-99	-81	-187	-169
PERIODENS RESULTAT	168	116	347	255	664	572
* Varav:						
- avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv:	(-35)	(-28)	(-66)	(-55)	(-125)	(-114)
- avskrivningar av övriga anläggningstillgångar:	(-60)	(-47)	(-115)	(-95)	(-219)	(-199)
Rörelseresultat (EBITA)	275	192	540	404	1 031	895
Resultat per aktie, SEK	0,82	0,57	1,70	1,25	3,26	2,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,82	0,57	1,70	1,25	3,25	2,80
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	203 740	203 533	203 707	203 486	203 657	203 547
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	204 077	204 608	204 022	204 404	204 043	204 102
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	203 744	203 536	203 744	203 536	203 744	203 637

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (52,10 SEK, 78,50 SEK och 145,50 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (96,62 SEK) under den senaste tolv månadersperioden då programmen var utestående, förelåg en utspädningsseffekt om 0,2%. För senaste kvartalet förelåg en utspädningsseffekt om 0,2% (genomsnittlig aktiekurs 98,64 SEK).

Koncernens totalresultat i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2022/23	3 mån jul-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2022/23	6 mån apr-sep 2021/22	Rullande 12 mån, okt-sep 2022/23	Räken- skapsår 2021/22
Periodens resultat	168	116	347	255	664	572
Övrigt totalresultat						
<u>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</u>						
Förändring omräkningsreserv	18	9	30	-5	75	40
Skuldinstrument värderade till verkligt värde	14	-3	14	-3	29	12
<u>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</u>						
Aktuariella effekter på pensioner	-	-	-	-	19	19
Skatt hänförligt till aktuariella effekter	-	-	-	-	-4	-4
PERIODENS TOTALRESULTAT	200	122	391	247	783	639

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 433	1 814	2 006
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 363	959	1 085
Materiella anläggningstillgångar	903	695	741
Finansiella anläggningstillgångar	21	27	19
Varulager	1 194	812	949
Kundfordringar och avtalstillgång	1 178	823	972
Övriga kortfristiga fordringar	291	145	225
Kassa och bank	330	189	210
SUMMA TILLGÅNGAR	7 713	5 464	6 207
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 338	1 863	2 228
Långfristiga skulder*	3 380	1 942	2 199
Leverantörsskulder och avtalsskuld	571	460	569
Övriga kortfristiga skulder*	1 424	1 199	1 211
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 713	5 464	6 207
Räntebärande tillgångar	330	189	210
Räntebärande skulder, exkl. pensionsskulder*	3 249	2 025	2 161

* Inklusive IFRS 16-effekt i form av framtida leasing- och hyresåtaganden.

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	6 mån apr-sep 2022/23	6 mån apr-sep 2021/22	Rullande 12 mån, okt-sep 2022/23	Räken- skapsår 2021/22
Belopp vid periodens ingång	2 228	1 855	1 863	1 855
Periodens totalresultat	391	247	783	639
Utdelning till minoritetsdelägare i dotterbolag	-14	-12	-12	-10
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-265	-204	-265	-204
Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto	-2	-23	-31	-52
Belopp vid periodens utgång	2 338	1 863	2 338	2 228

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2022/23	3 mån jul-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2022/23	6 mån apr-sep 2021/22	Rullande 12 mån, okt-sep 2022/23	Räken- skapsår 2021/22
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	214	156	446	336	851	741
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	105	29	97	110	133	146
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	319	185	543	446	984	887
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	27	-40	-77	-86	-168	-177
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	15	6	-54	-84	-156	-186
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-150	-38	-199	-22	-107	70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	211	113	213	254	553	594
Investeringsverksamheten						
Investeringar i verksamheter	-276	-80	-722	-369	-1 006	-653
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-33	-27	-75	-52	-135	-112
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-309	-107	-797	-421	-1 141	-765
Finansieringsverksamheten						
Utdelning, optionslösen & återköp av egna aktier /optioner	-265	-212	-281	-239	-308	-266
Finansieringsverksamheten	428	182	978	444	1 024	490
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	163	-30	697	205	716	224
PERIODENS KASSAFLÖDE	65	-24	113	38	128	53
Likvida medel vid periodens början	260	212	210	151	189	151
Kursdifferens i likvida medel	5	1	7	0	13	6
Likvida medel vid periodens slut	330	189	330	189	330	210

Verkligt värde på finansiella instrument

För koncernens samtliga finansiella tillgångar uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde. Skulder värderade till verkligt värde utgör villkorade köpeskillingar och köpoptioner på minoritetsandelar, vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3 enligt IFRS 13.

Redovisat värde, MSEK	2022-09-30	2022-03-31
Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 414	1 097
SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT	1 414	1 097
Skulder värderade till verkligt värde	384	269
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 415	2 328
SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT	3 799	2 597

	6 mån apr - sep 2022/23	Räken- skapsår 2021/22
Förändring av villkorade köpeskillingar		
Vid årets början	269	175
Reglerade skulder under året	0	-29
Omvärdering skulder under året	-3	-25
Årets skulder från årets förvärv	114	146
Kursdifferens	4	2
Redovisat värde vid periodens slut	384	269

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 mån jul-sep 2022/23	3 mån jul-sep 2021/22	6 mån apr-sep 2022/23	6 mån apr-sep 2021/22	Rullande 12 mån, okt-sep 2022/23	Räken- skapsår 2021/22
Nettoomsättning	16	11	30	22	53	45
Administrationskostnader	-25	-21	-48	-42	-110	-104
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	-	-	-	1	1
RÖRELSERESULTAT	-9	-10	-18	-20	-56	-58
Finansiella intäkter	8	241	269	267	636	634
Finansiella kostnader	12	-4	3	-9	-25	-37
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	11	227	254	238	555	539
Förändring obeskattade reserver	-	-	-4	-	-69	-65
Skatter	1	2	3	5	-41	-39
PERIODENS RESULTAT	12	229	253	243	445	435

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4 364	3 223	3 509
Kortfristiga fordringar	1 266	884	1 276
Kassa och bank	-	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	5 630	4 107	4 785
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 109	1 960	2 123
Obeskattade reserver	114	49	114
Långfristiga skulder	2 695	1 395	1 608
Kortfristiga skulder	712	703	940
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 630	4 107	4 785

Nyckeltal

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

	Rullande 12 mån okt-sep 2022/23	Räkenskapsår			
		2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Omsättning	6 245	5 482	4 091	4 180	3 932
Omsättningsförändring, %	32,9	34,0	-2,1	6,3	15,3
Rörelseresultat (EBITA)	1 031	895	616	565	519
Rörelsemarginal (EBITA), %	16,5	16,3	15,1	13,5	13,2
EBIT	906	781	529	483	451
EBIT-marginal, %	14,5	14,2	12,9	11,6	11,5
Resultat efter finansiella poster	851	741	502	460	431
Vinstmarginal, %	13,6	13,5	12,3	11,0	10,7
Resultat efter skatt	664	572	388	366	342
Soliditet, % *	30	36	40	39	39
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	69	79	67	64	63
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20	20	17	17	18
Avkastning på eget kapital, %	32	28	22	23	24
Nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK **	2 967	2 014	1 314	1 312	1 004
Nettoskuldsättningsgrad, ggr**	1,3	0,9	0,7	0,8	0,7
Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK	2 565	1 621	992	1 056	928
Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,7	0,5	0,6	0,6
Räntetäckningsgrad, ggr	11	15	12	13	15
Antal anställda periodens slut	2 354	1 953	1 654	1 532	1 450
Omsättning utanför Sverige, MSEK	4 154	3 559	2 650	2 706	2 491

* Soliditeten inkluderar IFRS 16 effekten från räkenskapsåret 2019/20.

** Nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad inkluderar pensioner. Effekten av IFRS 16 ingår från räkenskapsåret 2019/20.

Nyckeltal per aktie

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

	Rullande 12 mån okt-sep 2022/23	Räkenskapsår			
		2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	203 744	203 637	203 421	203 178	203 061
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	203 657	203 547	203 307	203 151	203 046
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	204 043	204 102	203 673	203 616	203 046
Resultat per aktie, SEK	3,26	2,81	1,91	1,80	1,68
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,25	2,80	1,91	1,80	1,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	2,71	2,91	3,84	2,49	2,28
Eget kapital per aktie, SEK	11,48	10,94	9,12	8,29	7,43
Senaste betalkurs per aktie, SEK	97,65	106,80	79,10	38,60	33,33

* Inkluderar effekten av IFRS 16 från räkenskapsåret 2019/20.

Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på eget kapital¹

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital (ingående balans plus utgående balans för den senaste tolv månadersperioden, dividerat med två).

Avkastning på rörelsekapital (R/RK)¹

Rörelseresultat (EBITA) i procent av genomsnittligt rörelsekapital (ingående balans plus utgående balans för den senaste tolv månadersperioden, dividerat med två), där rörelsekapitalet består av lager, kundfordringar och fordran på beställare minus leverantörsskulder och förskott från kunder.

Avkastning på sysselsatt kapital¹

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

EBIT-marginal

Resultat före finansnetto i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie¹

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

Kassaflöde per aktie efter utspädning¹

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie¹

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

Nettoskuld/fordran¹

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

Nettoskuldsättningsgrad¹

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

Operativ nettoskuld/fordran¹

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

Operativ nettoskuldsättningsgrad¹

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

Omsättningsförändring¹

Förändring av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.

Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal aktier efter återköp.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal aktier efter återköp och utspädning.

Räntetäckningsgrad¹

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

Rörelseresultat (EBITA)¹

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

Rörelsemarginal¹

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad¹

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

Soliditet¹

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

Sysselsatt kapital¹

Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder.

Vinstmarginal¹

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

¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer.

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

EBITA	12 månader t.o.m.				
	30 sep 2022	31 mar 2022	30 sep 2021	31 mar 2021	31 mar 2020
Koncernen, MSEK					
Resultat före finansnetto enligt kvartalsrapporten	906	781	665	529	483
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar avseende förvärv (+)	125	114	99	87	82
EBITA	1 031	895	764	616	565

Rörelsekapital och avkastning på rörelsekapital (R/RK)					
Koncernen, MSEK	30 sep 2022	31 mar 2022	30 sep 2021	31 mar 2021	31 mar 2020
EBITA (rullande 12 månader)	1 031	895	764	616	565
Varulager, årsgenomsnitt* (+)	1 003	802	691	608	545
Kundfordring, årsgenomsnitt* (+)	1 001	822	724	694	702
Leverantörsskulder, årsgenomsnitt* (-)	516	486	386	384	370
Rörelsekapital (årsgenomsnitt*)	1 488	1 138	1 029	918	877
Avkastning på rörelsekapital (R/RK) (%)	69%	79%	74%	67%	64%

* Årsgenomsnitt beräknas som ingående balans plus utgående balans dividerat med två.

Förvärvad och organisk nettoomsättningstillväxt					
Koncernen, MSEK, %	Q2 2022/23		Q1 2022/23		
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	282	24%	148	12%	
Organisk nettoomsättningstillväxt	135	11%	118	9%	
Valutakurseffekter	50	4%	30	2%	
Total nettoomsättningstillväxt	467	39%	296	23%	

Denna information är sådan information som Lagercrantz Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 2022-10-25 kl. 07.45 CET.

Rapporttillfällen:

2023-02-01	Delårsrapport 1 april 2022 – 31 december 2022
2023-05-16	Bokslutskommuniké 1 april 2022 – 31 mars 2023
2023-07-19	Delårsrapport 1 april – 30 juni 2023

För ytterligare information kontakta:

Jörgen Wigh, VD och koncernchef, telefon +46 (0)8-700 66 70
Peter Thysell, Finansdirektör, telefon +46 (0)70-661 05 59

Lagercrantz Group AB (publ)
Box 3508, 103 69 Stockholm
Telefon +46 (0)8-700 66 70
Organisationsnummer 556282-4556
www.lagercrantz.com