



## DELÅRSRAPPORT Q1 2025/26

### FÖRSTA KVARTALET (1 APRIL – 30 JUNI 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 10% till 2 473 MSEK (2 253), där den organiska tillväxten uppgick till 3%.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 12% till 432 MSEK (386), där EBITA-marginalen uppgick till 17,5% (17,1).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) ökade med 14% till 343 MSEK (302).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 23% till 288 MSEK (235).
- Resultat efter skatt ökade med 18% till 263 MSEK (222).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 28% (26) och soliditeten uppgick till 34% (36).
- Resultat per aktie för den senaste tolv månadersperioden ökade till 5,14 SEK (4,93 för räkenskapsåret 2024/25).
- Sedan den 1 juli 2024 har elva förvärv genomförts med en total årsomsättning om ca 1 382 MSEK, motsvarande 15% av nettoomsättningen för föregående räkenskapsår 2024/25.
- Styrelsen föreslår en höjd utdelning om 2,20 SEK (1,90) per aktie. Årsstämman planeras att hållas den 26 augusti 2025 kl 16.00 på IVA Konferenscenter i Stockholm.

**17,5%**  
EBITA-  
marginal  
Q1

**14%**  
EBT tillväxt  
Q1

**11**  
förvärv  
sedan juli  
2024

### KONCERNEN I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK                            | 3 månader   |             |     | Rullande 12 månader |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-----|---------------------|-------------|
|                                          | 30 jun 2025 | 30 jun 2024 | Δ   | 30 jun 2025         | 31 mar 2025 |
| Nettoomsättning                          | 2 473       | 2 253       | 10% | 9 609               | 9 389       |
| EBITA                                    | 432         | 386         | 12% | 1 692               | 1 646       |
| EBITA-marginal, %                        | 17,5        | 17,1        |     | 17,6                | 17,5        |
| Resultat efter finansiella poster        | 343         | 302         | 14% | 1 339               | 1 298       |
| Resultat efter skatt                     | 263         | 222         | 18% | 1 060               | 1 019       |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,27        | 1,08        | 18% | 5,14                | 4,93        |
| Avkastning på eget kapital, %            | -           | -           |     | 28                  | 28          |
| Soliditet, %                             | 34          | 36          |     | 34                  | 34          |



## VD-KOMMENTAR

**”En god inledning på året med fortsatt positiva tillskott av förvärv”**

**Första kvartalet (april – juni 2025) blev en god inledning på räkenskapsåret 2025/26. Marknadsläget var överlag stabilt med positiv organisk tillväxt och fortsatt goda resultatbidrag från förvärv. Sammantaget ökade resultatet efter finansnetto (EBT) med 14% till 343 MSEK (302) och rörelse-marginalen (EBITA) stärktes till 17,5% (17,1). Härtill var kassaflödet gott och vi noterar en fortsatt attraktiv förvärvsmarknad. Hittills under räkenskapsåret har vi genomfört fyra spännande förvärv, som tillför en total årsomsättning om ca 560 MSEK med god lönsamhet.**

Trenderna från tidigare perioder fortsatte. Nettoomsättningen ökade med 10% till 2 473 MSEK (2 253), varav 3% var organisk tillväxt, 10% förvärvad tillväxt och -3% valuta. EBITA-resultatet ökade med 12% och EBITA-marginalen stärktes till 17,5%. Samtliga divisioner förutom TecSec bidrog med goda resultat- och marginalförbättringar, som primärt drevs av fortsatt högt värdeskapande i befintliga enheter och tillkommande resultat i nyförvärvade bolag. Utvecklingen innebär att vi taktar stadigt mot vårt mål om dubblerad vinst till 2 miljarder inom fem år, som vi kommunicerade hösten 2023.

Utfallet visar ånyo styrkan i vår affärsidé. Som serieförvärvare utan exithorisont växer vi genom att förvärva och utveckla lönsamma och välskötta teknikbolag. Affärsmodellen medger att svagare konjunktur och perioder med lägre organisk tillväxt kan kompenseras med god tillväxt via förvärv. Våra många dotterbolagsledningarna gör fantastiska insatser i med- och motgång och anpassar löpande kostnader och satsningar till rådande marknadssituation under ledorden decentralisering, affärsmenskap, enkelhet, ansvar och frihet.

Förvärvsaktiviteten har varit fortsatt hög. Sedan den 1 juli 2024 har vi välkomnat elva nya nischade höglönsamma verksamheter till koncernen, som tillför en total affärsvolym om 1 382 MSEK. I juni förvärvades Orax, en ledande produkt- och helhetsleverantör till framför allt kyrkogårdsförvaltningar över hela Sverige. Därefter förvärvade vi de lite större enheterna Epoke i Danmark, som tillverkar utrustning för vinterväghållning, samt Friggeråkers Verkstäder i Sverige, som tillverkar sand- och saltspridare under varumärket Falköping. Lagercrantz har fortsatt en stark finansiell ställning med utrymme för ytterligare förvärv. Förvärvsläget bedöms som fortsatt intressant och vi har flera attraktiva affärer under utvärdering.

Inför kommande kvartal är vi försiktigt optimistiska, trots den geopolitiska osäkerheten. Marknadsläget är stabilt för de flesta av koncernens verksamheter. Lagercrantz har en stark finansiell ställning, vilket skapar motståndskraft och utrymme för ytterligare förvärv. Vi fortsätter således på den inslagna vägen och bygger en stark teknikkoncern med ledande positioner i expansiva nischer. Koncernens breda exponering med nischade B2B teknikföretag i attraktiva och hållbara sektorer, såsom elektrifiering, infrastruktur och säkerhetslösningar innebär både stabilitet och goda tillväxtmöjligheter.

18 juli 2025

Jörgen Wigh

VD och koncernchef



## KONCERNENS UTVECKLING

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

#### Första kvartalet (april – juni 2025)

Under det första kvartalet var marknadsläget överlag stabilt, med viss förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Efterfrågan varierade fortsatt mellan koncernens bolag och segment. Den var starkast inom divisionerna Electrify och Niche Products, medan efterfrågan från kunder inom byggsektorn förblev dämpad.

Orderingången för jämförbara enheter låg totalt sett i nivå med, eller något över, faktureringen under kvartalet.

Den ökade geopolitiska osäkerheten samt införandet av nya handelshinder har hittills inte haft någon väsentlig påverkan på efterfrågan. Lagercrantz har en begränsad direkt exponering mot USA, där direktförsäljningen till Nordamerika under helåret 2024/25 uppgick till knappt 4% av koncernens totala omsättning.

Nettoomsättningen under det första kvartalet ökade med 10% till 2 473 MSEK (2 253), där förvärv bidrog med 10% och den organiska tillväxten uppgick till 3%. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3%.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 12% till 432 MSEK (386) och EBITA-marginalen stärktes till 17,5% (17,1), där samtliga divisioner förutom TecSec bidrog med resultat- och marginalförbättringar. Andelen egna produkter fortsatte att öka och uppgick till 79% (76%).

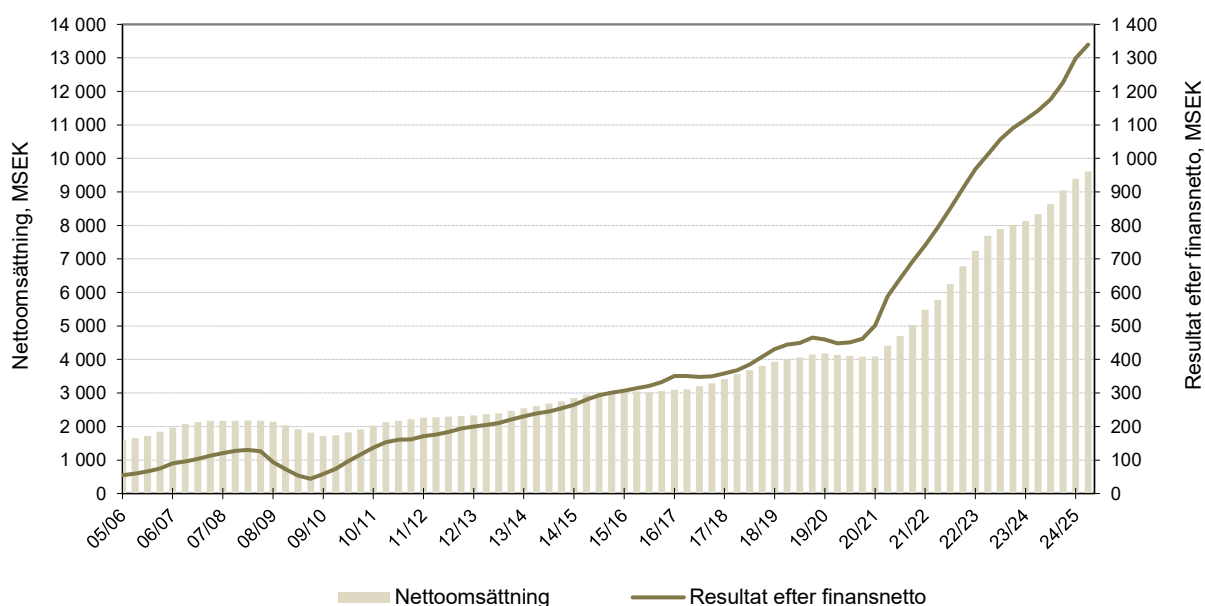
Resultatet efter finansiella poster ökade med 14% till 343 MSEK (302), där ökningen främst förklaras av förvärv.

Finansnettot uppgick till -35 MSEK (-34), varav räntenettot uppgick till -37 MSEK (-37) och valutaomräkningseffekter uppgick till 6 MSEK (2).

Resultat efter skatt ökade med 18% till 263 MSEK (222), där den effektiva skattesatsen uppgick till 23% (26). Den effektiva skattesatsen för föregående räkenskapsår uppgick till 21% (21).

Resultat per aktie efter utspädning för tolv månadersperioden ökade till 5,14 SEK, att jämföra 4,93 för räkenskapsåret 2024/25.

Nettoomsättning och resultat efter finansnetto, rullande 12 månader





## UTVECKLING PER DIVISION

|                                    | Nettoomsättning             |                             |                              | Rörelseresultat (EBITA) och rörelsemarginal |                             |                              |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                    | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26                 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 |
| MSEK                               |                             |                             |                              |                                             |                             |                              |
| <b>Electrify</b>                   | 672                         | 561                         | 2 285                        | 123                                         | 90                          | 387                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>             |                             |                             |                              | 18,3%                                       | 16,0%                       | 16,9%                        |
| <b>Control</b>                     | 319                         | 264                         | 1 196                        | 51                                          | 35                          | 175                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>             |                             |                             |                              | 16,0%                                       | 13,3%                       | 14,6%                        |
| <b>TecSec</b>                      | 525                         | 538                         | 2 171                        | 84                                          | 98                          | 359                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>             |                             |                             |                              | 16,0%                                       | 18,2%                       | 16,5%                        |
| <b>Niche Products</b>              | 569                         | 495                         | 2 169                        | 114                                         | 100                         | 479                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>             |                             |                             |                              | 20,0%                                       | 20,2%                       | 22,1%                        |
| <b>International</b>               | 388                         | 395                         | 1 568                        | 70                                          | 69                          | 273                          |
| <i>Rörelsemarginal</i>             |                             |                             |                              | 18,0%                                       | 17,5%                       | 17,4%                        |
| <b>Moderbolaget/ koncernposter</b> | -                           | -                           | -                            | -10                                         | -6                          | -27                          |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>            | <b>2 473</b>                | <b>2 253</b>                | <b>9 389</b>                 | <b>432</b>                                  | <b>386</b>                  | <b>1 646</b>                 |
| <i>Rörelsemarginal</i>             |                             |                             |                              | 17,5%                                       | 17,1%                       | 17,5%                        |
| Avskrivning immat.tillg.           |                             |                             |                              | -54                                         | -50                         | -207                         |
| Finansiella poster                 |                             |                             |                              | -35                                         | -34                         | -141                         |
| <b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>         |                             |                             |                              | <b>343</b>                                  | <b>302</b>                  | <b>1 298</b>                 |

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION FÖRSTA KVARTALET

### Electrify

Division Electrifyfs nettoomsättning ökade med 20% till 672 MSEK (561), varav 9% tillkom via förvärv, 13% organiskt och -2% valuta. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 37% till 123 MSEK (90), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18,3% (16,0).

Marknadsläget förblev gynnsamt inom både elektrifiering och infrastruktur, vilket bidrog till ett starkt första kvartal med hög tillväxt och förbättrade marginaler, både genom organisk utveckling och förvärv.

Resultatförbättringar noterades i huvuddelen av verksamheterna, med särskilt god utveckling i Nordic Road Safety, Elkapsling, Swedwire, Elpress, Elfac och EFC.

### Control

Division Controls nettoomsättning ökade med 21% till 319 MSEK (264), där 27% tillkom via förvärv, -2% organiskt och -4% valuta. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 46% till 51 MSEK (35), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 16,0% (13,3).

Ett stabilt marknadsläge i kombination med framgångsrika förvärv bidrog till en god resultat- och marginalförbättring under kvartalet.

CP Cases fortsatte sin positiva utveckling, medan Leteng, MH Modules och Precimeter också uppvisade goda resultatförbättringar. Samtidigt möter flera mindre verksamheter fortsatt utmanande marknadsförhållanden.

Nyförvärvade He-Man i Storbritannien, som tillverkar kontroll- och dubbelkommandosystem för fordon, har fått en lovande start inom Lagercrantz.

I juni 2025 förvärvades Orax, en ledande produkt- och helhetsleverantör till framför allt kyrkogårdsförvaltningar över hela Sverige.

### TecSec

Division TecSecs nettoomsättning minskade med 2% till 525 MSEK (538), där 6% tillkom via förvärv, -5% organiskt och -3% valuta. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 84 MSEK (98), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 16,0% (18,2).

Flera av säkerhetsbolagen inom divisionen utvecklades väl i ett fortsatt gynnsamt marknadsläge, exempelvis ARAS, Fireco, Frictape och Idesco. Även ISG Nordic och Suomen Diesel Voima rapporterade god orderingång, men inledde året något svagare än förväntat.





De mer byggrelaterade verksamheterna - R-CON, Door & Joinery, Principal Doorsets och CWL – är fortsatt påverkade av ett svagt affärsclage. Divisionens största verksamhet, PcP, noterade stabil efterfrågan, men hade en något svagare inledning på året.

#### Niche Products

Division Niche Products nettoomsättning ökade med 15% till 569 MSEK (495), där 17% tillkom via förvärv, 1% organiskt och -3% valuta. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 14% till 114 MSEK (100), motsvarande en rörelsemarginal om 20,0% (20,2).

Niche Products levererade ett stabilt kvartal, med ett fortsatt gynnsamt marknadsläge för majoriteten av verksamheterna. Prido – en ledande svensk tillverkare av vikportar för industriellt bruk - fortsatte att utvecklas starkt. Även nyförvärvade Van Leeuwen Test Group i Nederländerna har fått en mycket god start inom Lagercrantz.

Sajas, Profsafe och Vendig levererade också tydliga resultatförbättringar, medan Tormek, Asept och Wapro presterade i nivå med föregående år, delvis pga ett svagare marknadsläge i USA.

I april 2025 förvärvades MT Miljøteknik ApS i Danmark - en ledande tillverkare av säkerhetsprodukter till distributionsnät för färskvatten och avlopp. Bolaget omsätter ca 25 MDKK och är ett tilläggsförvärv till Wapro.

#### International

Division Internationals nettoomsättning minskade med 2% till 388 MSEK (395), där 0% tillkom via förvärv, 3% organiskt och -5% valuta. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 1% till 70 MSEK (69), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18,0% (17,5).

Division International levererade ett stabilt kvartal med god lönsamhet och genomförde två spännande förvärv i juni och juli.

Den marina verksamheten Libra i Norge samt DP Seals i Storbritannien fortsatte att utvecklas starkt. Även andra enheter, såsom Tebul i Finland, Glova Rail och G9 i Danmark samt Schmitztechnik och Unitronic i Tyskland, bidrog också positivt till resultatet.

I juni 2025 förvärvades Epoke i Danmark - en ledande tillverkare av utrustning för vinterväghållning med en omsättning om ca 240 MDKK.

I juli 2025 förvärvades Friggeråkers Verkstäder AB i Sverige, som under varumärket Falköping är en ledande tillverkare av sand- och saltspridare, med en omsättning om 110 MSEK.

#### LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital uppgick till 28% (26) och avkastningen på sysselsatt kapital var 19% (20).

Koncernens mått för avkastning på rörelsekapital, R/RK, uppgick till 75% (74).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34% (36). Eget kapital per aktie uppgick till 19,75 SEK (17,39).

Koncernens operativa nettoskuld ökade till följd av de senaste förvärven och uppgick vid periodens utgång till 3 359 MSEK (2 342).

Koncernens nettoskuld, inklusive pensionsskuld om 56 MSEK (62) och leasingskuld om 522 MSEK (455), uppgick vid periodens utgång till 3 937 MSEK (2 860), där förändringen huvudsakligen förklaras av förvärv.

#### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 23% till 288 MSEK (235) där förändringen förklaras av ett ökat resultat.

Företagsförvärv och avyttringar, inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende tidigare års genomförda förvärv, uppgick till 343 MSEK (11).

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 46 MSEK (18)

#### ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

##### Moderbolaget och övriga koncernposter

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 21 MSEK (20) och resultat efter finansiella poster uppgick till 239 MSEK (437). Moderbolagets soliditet uppgick till 39% (44).

##### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 3 322 (3 124 i slutet av räkenskapsåret 2024/25), varav 150 medarbetare har 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 juni 2025:

| Aktieslag                                | Antal              |
|------------------------------------------|--------------------|
| A-aktier                                 | 9 775 386          |
| B-aktier                                 | 199 442 847        |
| Återköpta B-aktier                       | -3 104 112         |
| <b>Totalt antal aktier efter återköp</b> | <b>206 114 121</b> |



Lagercrantz innehav av egna aktier per den 30 juni 2025 var 3 104 112 aktier av serie B, vilket motsvarar 1,5% av antalet aktier och 1,0% av röstetalet.

Lagercrantz innehav av återköpta B-aktier utgör i huvudsak säkring för bolagets åtagande i utestående köptionsprogram till ledande befattningshavare.

Under första kvartalet uppgick återköp av köpoptioner till 12 MSEK (63) och lösen av köpoptioner uppgick till 4 MSEK (9).

Lagercrantz hade vid periodens utgång tre utestående köptionsprogram om totalt 2 313 000 aktier:

| Options-program | Antal utestående optioner* | Lösenkurs |
|-----------------|----------------------------|-----------|
| 2024/28         | 796 000                    | 233,90    |
| 2023/27         | 763 000                    | 143,10    |
| 2022/26         | 754 000                    | 127,70    |
| <b>Totalt</b>   | <b>2 313 000</b>           |           |

\* En option berättigar till köp av en aktie.

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningsseffekt på cirka 0,3 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

## FÖRVÄRV

Från och med räkenskapsåret 2024/25 har följande förvärv genomförts (inklusive dotterbolag);

| Förvärv                                    | Tillträde     | Ägarandel, % | Arsomsättning vid förvärvstidpunkt, MSEK | Antal anställda | Division       |
|--------------------------------------------|---------------|--------------|------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Principal Doorsets Ltd, Storbritannien     | Juli 2024     | 100          | 120                                      | 65              | TecSec         |
| CP Global Ltd ("CP Cases"), Storbritannien | Juli 2024     | 87           | 160                                      | 73              | Control        |
| Mastsystem Int'l Oy, Finland               | November 2024 | 100          | 175                                      | 28              | Electrify      |
| Track Analysis Systems Ltd (TASL), Storbr. | Februari 2025 | 100          | 15                                       | 6               | Control        |
| Plast & Plåt Vägmarken (PPV), Sverige      | Februari 2025 | 100          | 60                                       | 23              | Electrify      |
| Van Leeuwen Test Group, Nederländerna      | Februari 2025 | 100          | 225                                      | 112             | Niche Products |
| HM Holding Ltd (He-Man), Storbritannien    | Mars 2025     | 100          | 70                                       | 42              | Control        |
| MT Miljøteknik ApS, Danmark                | April 2025    | 90           | 37                                       | 25              | Niche Products |
| AB Orax, Sverige                           | Juni 2025     | 100          | 50                                       | 14              | Control        |
| Epoke A/S, Danmark                         | Juni 2025     | 100          | 360                                      | 115             | International  |
| Friggeråkers Verkstäder AB, Sverige        | Juli 2025     | 100          | 110                                      | 40              | International  |
| 1 382                                      |               |              |                                          |                 |                |

Under första kvartalet 2025/26 har tre företag förvärvats.

I april 2025 förvärvades 90% av aktierna i MT Miljøteknik ApS i Danmark, en ledande tillverkare av säkerhetsprodukter till distributionsnät för färskvatten och avlopp. MT Miljøteknik är ett tilläggsförvärv till Wapro inom division Niche Products och omsätter ca 25 MDKK.

I juni 2025 förvärvades AB Orax till division Control. Orax är en ledande produkt- och helhetsleverantör till framför allt kyrkogårdsförvaltningar över hela Sverige och omsätter ca 50 MSEK.

I juni 2025 förvärvades Epoke A/S i Danmark till division International. Epoke är en ledande tillverkare av utrustning för vinterväghållning och omsätter 240 MDKK.

Lagercrantz använder vanligtvis en förvärvsstrukturer med fast köpeskilling och en villkorad tilläggsköpeskilling samt optioner på eventuella minoritetsandelar. Utfallet av villkorade tilläggsköpeskillingar är beroende av fram-

tida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Ännu ej utbetalda villkorade tilläggsköpeskillingar för förvärv är uppskattade och bokförda till 420 MSEK (272). Dessa faller till betalning inom cirka tre år från förvärvstillfället och utfallet kan maximalt bli 565 MSEK (402).

Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar har netto påverkat kvartalet med 9 MSEK (7). Resultat-effekten redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Under första kvartalet har 0 MSEK (16) utbetalats i tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv samt 38 MSEK (46) i utnyttjande av köpoption för förvärv av utestående minoritetsandelar.

Transaktionskostnader, inklusive eventuell stämpelskatt, för kvartalets förvärv uppgick till 1 MSEK (0) och redovisas i posten administrationskostnader.



### Förvärvskalkyl

De preliminära förvärvskalkylerna sedan den 1 juli 2024 i tabellen nedan omfattar Principal Doorsets Ltd, CP Global Ltd, Mastsystem Int'l Oy, Track Analysis Systems Ltd, Plast & Plåt Vägmarken, Van Leeuwen Test Group, HM Holding Ltd, MT Miljöteknik ApS, AB Orax, samt Epoke A/S;

| Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten (MSEK) | Redovisat värde i bolagen | Verkligt värde-justering | Verkligt värde i koncernen |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                              | 31                        | 842                      | 873                        |
| Övriga anläggningstillgångar                                    | 104                       | 0                        | 104                        |
| Varulager                                                       | 298                       | 0                        | 298                        |
| Övriga omsättningstillgångar                                    | 485                       | 0                        | 485                        |
| Räntebärande skulder                                            | -106                      | 0                        | -106                       |
| Övriga skulder                                                  | -287                      | -190                     | -477                       |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>                               | <b>525</b>                | <b>652</b>               | <b>1 177</b>               |
| Goodwill <sup>1)</sup>                                          |                           |                          | 683                        |
| <b>Köpeskillning</b>                                            |                           |                          | <b>1 860</b>               |
| Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet                      |                           |                          | -235                       |
| Avgår ej utbetalad köpeskillning                                |                           |                          | -192                       |
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>                     |                           |                          | <b>1 433</b>               |

<sup>1)</sup> Goodwill motiveras av förväntad framtida försäljningsutveckling och lönsamhet samt den personal som ingår i de förvärvade bolagen.

### 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 delårsrapporten. 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 2025/26.

#### Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Från och med räkenskapsåret 2025/26 tillämpas ny bedömning av två interna lån i DKK till det danska holdingbolaget. Lånen bedöms framgent som finansiella lån, för att bättre spegla syftet med finansieringen, från att tidigare redovisats som en utökad nettoinvestering. Förändring innebär att valutaomräkningseffekterna framgent redovisas i koncernens finansnetto, istället för som tidigare i övrigt totalresultat.

I övrigt tillämpas de väsentliga uppskattningar och bedömningar som angivits i årsredovisningen för 2024/25.

#### 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 inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

För definitioner och avstämningstabeller för de nyckeltal som Lagercrantz använder, se sid 16–17.

#### 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 den geopolitiska osäkerheten och konjunkturläget i kombination med strukturförändringar på marknaden, kund- och leverantörsberoenden, konkurrenssituationen, pandemier och cybersäkerhetsrisker. För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sid 36–37 i årsredovisningen 2024/25. Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen.

**Händelser efter periodens utgång**

I juli 2025 förvärvades Friggeråkers Verkstäder AB till division International. Friggeråkers är en ledande svensk tillverkare av sand- och saltspridare under varumärket Falköping och omsätter 110 MSEK. Inga övriga för bolaget väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

**Årsstämma 2025**

Årsstämma 2025 planeras att hållas den 26 augusti 2025 kl 16.00 på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

Kallelse till årsstämman kommer att publiceras under juli 2025 och kommer att vara tillgänglig på bolagets webbplats [www.lagercrantz.com](http://www.lagercrantz.com).

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,20 SEK (1,90) per aktie, vilket är i linje med Lagercrantz utdelningspolicy. Anmälan till årsstämman framgår av kallelsen.

Stockholm den 18 juli 2025

Jörgen Wigh,  
VD och Koncernchef

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



## Kvartalsdata per division

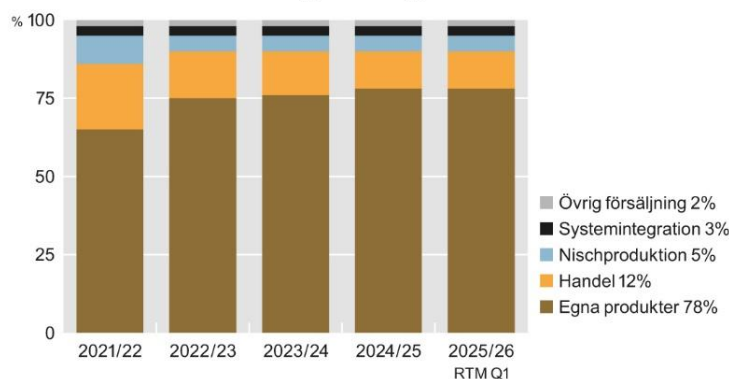
| Nettoomsättning            | 2025/26      |              |              |              | 2024/25      |              |              |              | 2023/24      |    |    |    |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----|----|----|
| MSEK                       | Q1           | Q4           | Q3           | Q2           | Q1           | Q4           | Q3           | Q2           | Q1           | Q4 | Q3 | Q2 |
| Electrify                  | 672          | 588          | 603          | 533          | 561          | 449          | 450          | 421          | 481          |    |    |    |
| Control                    | 319          | 330          | 322          | 281          | 264          | 284          | 255          | 219          | 249          |    |    |    |
| TecSec                     | 525          | 550          | 572          | 511          | 538          | 517          | 540          | 480          | 528          |    |    |    |
| Niche Products             | 569          | 642          | 559          | 472          | 495          | 511          | 435          | 390          | 420          |    |    |    |
| International              | 388          | 393          | 406          | 375          | 395          | 398          | 374          | 361          | 368          |    |    |    |
| Moderbolaget/koncernposter | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |    |    |    |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>    | <b>2 473</b> | <b>2 503</b> | <b>2 462</b> | <b>2 172</b> | <b>2 253</b> | <b>2 159</b> | <b>2 054</b> | <b>1 871</b> | <b>2 046</b> |    |    |    |

| Rörelseresultat (EBITA)    | 2025/26    |            |            |            | 2024/25    |            |            |            | 2023/24    |    |    |    |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----|----|----|
| MSEK                       | Q1         | Q4         | Q3         | Q2         | Q1         | Q4         | Q3         | Q2         | Q1         | Q4 | Q3 | Q2 |
| Electrify                  | 123        | 100        | 97         | 100        | 90         | 66         | 80         | 80         | 87         |    |    |    |
| Control                    | 51         | 59         | 47         | 34         | 35         | 48         | 37         | 27         | 32         |    |    |    |
| TecSec                     | 84         | 83         | 92         | 87         | 98         | 85         | 99         | 89         | 95         |    |    |    |
| Niche Products             | 114        | 142        | 128        | 108        | 100        | 126        | 91         | 89         | 93         |    |    |    |
| International              | 70         | 69         | 69         | 66         | 69         | 70         | 65         | 60         | 57         |    |    |    |
| Moderbolaget/koncernposter | -10        | -7         | -5         | -8         | -6         | -5         | -19        | -12        | -7         |    |    |    |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>    | <b>432</b> | <b>446</b> | <b>428</b> | <b>387</b> | <b>386</b> | <b>390</b> | <b>353</b> | <b>333</b> | <b>357</b> |    |    |    |

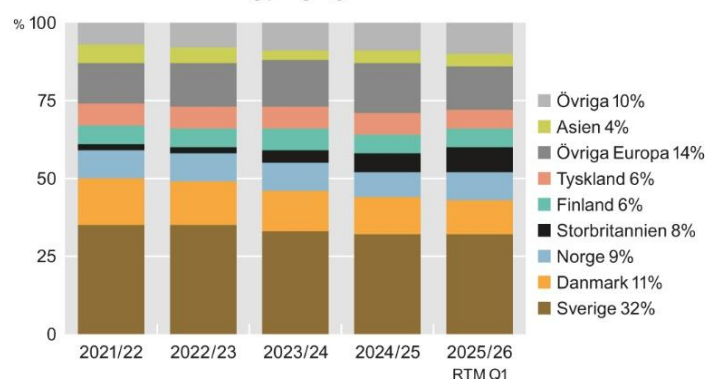
| Rörelsemarginal (EBITA) | 2025/26     |             |             |             | 2024/25     |             |             |             | 2023/24     |    |    |    |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----|----|----|
| %                       | Q1          | Q4          | Q3          | Q2          | Q1          | Q4          | Q3          | Q2          | Q1          | Q4 | Q3 | Q2 |
| Electrify               | 18,3        | 17,0        | 16,1        | 18,8        | 16,0        | 14,7        | 17,8        | 19,0        | 18,1        |    |    |    |
| Control                 | 16,0        | 17,9        | 14,6        | 12,1        | 13,3        | 16,9        | 14,5        | 12,3        | 12,9        |    |    |    |
| TecSec                  | 16,0        | 15,1        | 16,1        | 17,0        | 18,2        | 16,4        | 18,3        | 18,5        | 18,0        |    |    |    |
| Niche Products          | 20,0        | 22,1        | 22,9        | 22,9        | 20,2        | 24,6        | 20,8        | 22,7        | 22,2        |    |    |    |
| International           | 18,0        | 17,6        | 17,0        | 17,6        | 17,5        | 17,6        | 17,4        | 16,6        | 15,5        |    |    |    |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b> | <b>17,5</b> | <b>17,8</b> | <b>17,4</b> | <b>17,8</b> | <b>17,1</b> | <b>18,1</b> | <b>17,2</b> | <b>17,8</b> | <b>17,5</b> |    |    |    |

\* Från den 1 april 2024 har verksamheterna Nikodan Process Equipment och MH Modules flyttats från division Niche Products till division Control och samtliga jämförelsetal i tabellen och delårsrapporten har omräknats med hänsyn till detta.

Nettoomsättning per affärstyp



Nettoomsättning per geografisk marknad





## Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK                                                                                                     | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 | Rullande 12<br>mån, jul-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning                                                                                          | 2 473                       | 2 253                       | 9 609                                  | 9 389                        |
| Kostnad för sålda varor                                                                                  | -1 513                      | -1 380                      | -5 863                                 | -5 730                       |
| <b>BRUTTORESULTAT</b>                                                                                    | <b>960</b>                  | <b>873</b>                  | <b>3 746</b>                           | <b>3 659</b>                 |
| Försäljningskostnader                                                                                    | -384                        | -359                        | -1 473                                 | -1 448                       |
| Administrationskostnader                                                                                 | -210                        | -180                        | -840                                   | -811                         |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader                                                              | 12                          | 2                           | 48                                     | 39                           |
| <b>RESULTAT FÖRE FINANSNETTO*</b>                                                                        | <b>378</b>                  | <b>336</b>                  | <b>1 481</b>                           | <b>1 439</b>                 |
| Finansnetto                                                                                              | -35                         | -34                         | -142                                   | -141                         |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>                                                                 | <b>343</b>                  | <b>302</b>                  | <b>1 339</b>                           | <b>1 298</b>                 |
| Skatter                                                                                                  | -80                         | -80                         | -279                                   | -279                         |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                                                                | <b>263</b>                  | <b>222</b>                  | <b>1 060</b>                           | <b>1 019</b>                 |
| * Varav:                                                                                                 |                             |                             |                                        |                              |
| - avskrivningar av immateriella<br>anläggningstillgångar som uppkommit i samband<br>med företagsförvärv: | -54                         | -50                         | -211                                   | -207                         |
| <b>RÖRELSERESULTAT (EBITA)</b>                                                                           | <b>432</b>                  | <b>386</b>                  | <b>1 692</b>                           | <b>1 646</b>                 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                                                                  | 1,28                        | 1,08                        | 5,15                                   | 4,95                         |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                                                                 | 1,27                        | 1,08                        | 5,14                                   | 4,93                         |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000)                                                                   | 206 093                     | 205 983                     | 206 079                                | 206 052                      |
| Vägt antal aktier efter återköp justerat efter<br>utspädning ('000)**                                    | 206 668                     | 206 405                     | 206 592                                | 206 553                      |
| Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)                                                     | 206 114                     | 206 064                     | 206 114                                | 206 088                      |

\*\* Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (127,70 SEK, 143,10 SEK respektive 233,90 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (204,58 SEK) under den senaste tolv månadersperioden då programmen var utestående, förelåg en utspädningseffekt om 0,28%. För det senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,28% (genomsnittlig aktiekurs 218,20 SEK).

## Koncernens totalresultat i sammandrag

| MSEK                                                                        | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 | Rullande<br>12 mån,<br>jul-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                                   | <b>263</b>                  | <b>222</b>                  | <b>1 060</b>                              | <b>1 019</b>                 |
| <i>Poster som har omförts eller kan omföras till<br/>periodens resultat</i> |                             |                             |                                           |                              |
| Förändring omräkningsreserv                                                 | 23                          | -20                         | -120                                      | -163                         |
| Skatt hänförlig till posterna ovan                                          | 0                           | 2                           | 10                                        | 12                           |
| <i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>                 |                             |                             |                                           |                              |
| Aktuariella effekter på pensioner                                           | -                           | -                           | 3                                         | 3                            |
| Skatt hänförligt till aktuariella effekter                                  | -                           | -                           | -1                                        | -1                           |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                 | <b>23</b>                   | <b>-18</b>                  | <b>-108</b>                               | <b>-149</b>                  |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>                                              | <b>286</b>                  | <b>204</b>                  | <b>952</b>                                | <b>870</b>                   |



## Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK                                        | 2025-06-30    | 2024-06-30   | 2025-03-31    |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                           |               |              |               |
| Goodwill                                    | 3 802         | 3 099        | 3 618         |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar   | 2 602         | 1 985        | 2 488         |
| Materiella anläggningstillgångar            | 1 283         | 1 115        | 1 290         |
| Finansiella anläggningstillgångar           | 33            | 24           | 32            |
| Varulager                                   | 1 629         | 1 353        | 1 426         |
| Kundfordringar och avtalstillgångar         | 1 593         | 1 433        | 1 469         |
| Övriga kortfristiga fordringar              | 397           | 406          | 443           |
| Kassa och bank                              | 631           | 492          | 456           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                     | <b>11 970</b> | <b>9 907</b> | <b>11 222</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>             |               |              |               |
| Eget kapital                                | 4 070         | 3 584        | 3 837         |
| Långfristiga räntebärande skulder           | 3 880         | 2 648        | 3 418         |
| Långfristiga icke räntebärande skulder      | 1 177         | 819          | 1 158         |
| Kortfristiga räntebärande skulder           | 688           | 702          | 672           |
| Leverantörsskulder och avtalsskulder        | 763           | 730          | 746           |
| Övriga kortfristiga skulder                 | 1 392         | 1 424        | 1 391         |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       | <b>11 970</b> | <b>9 907</b> | <b>11 222</b> |
| Räntebärande tillgångar                     | 631           | 490          | 456           |
| Räntebärande skulder, exkl. pensionsskulder | 4 513         | 3 288        | 4 034         |

## Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| MSEK                                                          | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 | Rullande<br>12 mån, jul-<br>jun 2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|
| Belopp vid periodens ingång                                   | 3 837                       | 3 468                       | 3 584                                   | 3 468                        |
| Periodens totalresultat                                       | 286                         | 204                         | 952                                     | 870                          |
| <b>Transaktioner med ägare</b>                                |                             |                             |                                         |                              |
| Utdelning                                                     | -                           | -                           | -392                                    | -392                         |
| Utdelning till minoritetsdelägare i dotterbolag               | -43                         | -33                         | -52                                     | -42                          |
| Utnyttjade och förvärv av optioner på återköpta aktier, netto | -9                          | -55                         | -16                                     | -62                          |
| Värdeförändring optionsskuld förvärv                          | -1                          | -                           | -6                                      | -5                           |
| <b>Belopp vid periodens utgång</b>                            | <b>4 070</b>                | <b>3 584</b>                | <b>4 070</b>                            | <b>3 837</b>                 |



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK                                                                               | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 | Rullande 12<br>mån, jul-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                    |                             |                             |                                        |                              |
| Resultat efter finansiella poster                                                  | 343                         | 302                         | 1 339                                  | 1 298                        |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                  | 174                         | 100                         | 474                                    | 400                          |
| Betald inkomstskatt                                                                | -69                         | -45                         | -392                                   | -368                         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>448</b>                  | <b>357</b>                  | <b>1 421</b>                           | <b>1 330</b>                 |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                               |                             |                             |                                        |                              |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager                                              | -61                         | 4                           | 2                                      | 67                           |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                      | -70                         | -69                         | -5                                     | -4                           |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder                                         | -29                         | -57                         | -43                                    | -71                          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>288</b>                  | <b>235</b>                  | <b>1 375</b>                           | <b>1 322</b>                 |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                    |                             |                             |                                        |                              |
| Investeringar i verksamheter                                                       | -343                        | -11                         | -1 463                                 | -1 131                       |
| Nettoinvesteringar i övriga anläggningstillgångar                                  | -46                         | -18                         | -188                                   | -160                         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-389</b>                 | <b>-29</b>                  | <b>-1 651</b>                          | <b>-1 291</b>                |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                   |                             |                             |                                        |                              |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare                                            | -                           | -                           | -392                                   | -392                         |
| Utdelning till minoritetsägare i dotterföretag                                     | -42                         | -35                         | -49                                    | -42                          |
| Transaktioner med egna aktier/optioner                                             | -9                          | -55                         | -16                                    | -62                          |
| Förändring av låneskuld                                                            | 401                         | -2                          | 1 124                                  | 721                          |
| Förändring av checkräkningskredit och övrig finansieringsverksamhet                | -77                         | 25                          | -237                                   | -135                         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>273</b>                  | <b>-67</b>                  | <b>430</b>                             | <b>90</b>                    |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                                                        | <b>172</b>                  | <b>139</b>                  | <b>154</b>                             | <b>121</b>                   |
| Likvida medel vid periodens början                                                 | 456                         | 355                         | 490                                    | 355                          |
| Valutakursdifferens i likvida medel                                                | 3                           | -3                          | -13                                    | -20                          |
| Likvida medel vid periodens slut                                                   | 631                         | 490                         | 631                                    | 456                          |





## 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 köpeskillningar och köpoptioner på minoritetsandelar, vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3 enligt IFRS 13.

| Redovisat värde, MSEK                                | 2025-06-30   | 2025-03-31   |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tillgångar värderade till verkligt värde             | -            | -            |
| Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | 2 059        | 1 817        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>      | <b>2 059</b> | <b>1 817</b> |
| Skulder värderade till verkligt värde                | 820          | 823          |
| Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde    | 5 208        | 4 709        |
| <b>SUMMA SKULDER, FINANSIELLA INSTRUMENT</b>         | <b>6 028</b> | <b>5 532</b> |

| Förändring av skuld för villkorade köpeskillningar MSEK | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Ingående balans</b>                                  | <b>390</b>                  | <b>296</b>                  | <b>296</b>                   |
| Periodens förvärv                                       | 13                          | -                           | 158                          |
| Reglerade skulder under perioden                        | -                           | -16                         | -17                          |
| Omvärdering preliminär förvärvsanalys                   | 25                          | -                           | 3                            |
| Omvärdering via resultaträkningen                       | -9                          | -7                          | -37                          |
| Valutakursdifferens                                     | 1                           | -1                          | -13                          |
| <b>Utgående balans</b>                                  | <b>420</b>                  | <b>272</b>                  | <b>390</b>                   |

| Förändring av köpoptioner MSEK        | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Ingående balans</b>                | <b>433</b>                  | <b>409</b>                  | <b>409</b>                   |
| Periodens förvärv                     | 5                           | -                           | 23                           |
| Reglerade skulder under perioden      | -38                         | -                           | -                            |
| Omvärdering preliminär förvärvsanalys | -                           | -                           | -                            |
| Omvärdering via eget kapital          | 1                           | -                           | 13                           |
| Valutakursdifferens                   | -1                          | -1                          | -12                          |
| <b>Utgående balans</b>                | <b>400</b>                  | <b>408</b>                  | <b>433</b>                   |



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK                                        | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 | Rullande<br>12 mån,<br>jul-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning                             | 21                          | 20                          | 84                                        | 83                           |
| Administrationskostnader                    | -37                         | -28                         | -128                                      | -119                         |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | -                           | -                           | 0                                         | 0                            |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                      | <b>-16</b>                  | <b>-8</b>                   | <b>-44</b>                                | <b>-36</b>                   |
| Finansiella intäkter                        | 281                         | 479                         | 850                                       | 1 048                        |
| Finansiella kostnader                       | -26                         | -34                         | -186                                      | -194                         |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>    | <b>239</b>                  | <b>437</b>                  | <b>620</b>                                | <b>818</b>                   |
| Förändring obeskattade reserver             | -                           | -                           | -65                                       | -65                          |
| Skatter                                     | 1                           | 4                           | -48                                       | -45                          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                   | <b>240</b>                  | <b>441</b>                  | <b>507</b>                                | <b>708</b>                   |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK                                  | 2025-06-30   | 2024-06-30   | 2025-03-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |              |              |              |
| Materiella anläggningstillgångar      | 2            | 2            | 2            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 7 354        | 5 856        | 6 906        |
| Kortfristiga fordringar               | 1 153        | 1 424        | 1 260        |
| Kassa och bank                        | -            | -            | -            |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>8 509</b> | <b>7 282</b> | <b>8 168</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |              |              |              |
| Eget kapital                          | 3 312        | 3 212        | 3 080        |
| Obeskattade reserver                  | 353          | 288          | 353          |
| Långfristiga skulder                  | 3 469        | 2 285        | 3 188        |
| Kortfristiga skulder                  | 1 375        | 1 497        | 1 547        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>8 509</b> | <b>7 282</b> | <b>8 168</b> |

## Nyckeltal

I nedanstående tabell presenteras vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, för definition se Nyckeltalsdefinitioner.

|                                           | Rullande<br>12 mån | Räkenskapsår |         |         |         |         |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------|---------|---------|---------|---------|
|                                           |                    | 2025/26      | 2024/25 | 2023/24 | 2022/23 | 2021/22 |
| Omsättning                                |                    | 9 609        | 9 389   | 8 129   | 7 246   | 5 482   |
| Omsättningsförändring, %                  |                    | 15,3         | 15,5    | 12,2    | 32,2    | 34,0    |
| EBITDA                                    |                    | 2 028        | 1 967   | 1 704   | 1 451   | 1 094   |
| Rörelseresultat (EBITA)                   |                    | 1 692        | 1 646   | 1 431   | 1 205   | 895     |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                |                    | 17,6         | 17,5    | 17,6    | 16,6    | 16,3    |
| EBIT                                      |                    | 1 481        | 1 439   | 1 256   | 1 062   | 781     |
| EBIT-marginal, %                          |                    | 15,4         | 15,3    | 15,5    | 14,7    | 14,2    |
| Resultat efter finansiella poster         |                    | 1 339        | 1 298   | 1 116   | 968     | 741     |
| Vinstmarginal, %                          |                    | 13,9         | 13,8    | 13,7    | 13,4    | 13,5    |
| Resultat efter skatt                      |                    | 1 060        | 1 019   | 877     | 758     | 572     |
| Soliditet, %                              |                    | 34           | 34      | 35      | 37      | 36      |
| Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %    |                    | 75           | 79      | 77      | 78      | 79      |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %       |                    | 19           | 20      | 20      | 22      | 20      |
| Avkastning på eget kapital, %             |                    | 28           | 28      | 27      | 29      | 28      |
| Nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK          |                    | 3 937        | 3 634   | 2 956   | 2 327   | 2 014   |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr              |                    | 1,0          | 0,9     | 0,9     | 0,8     | 0,9     |
| Operativ nettoskuld (+)/fordran (-), MSEK |                    | 3 359        | 3 033   | 2 438   | 1 902   | 1 621   |
| Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr     |                    | 0,8          | 0,8     | 0,7     | 0,6     | 0,7     |
| Räntetäckningsgrad, ggr                   |                    | 9            | 9       | 8       | 8       | 15      |
| Antal anställda periodens slut            |                    | 3 322        | 3 124   | 2 762   | 2 425   | 1 953   |
| Omsättning utanför Sverige, MSEK          |                    | 6 533        | 6 397   | 5 561   | 4 830   | 3 559   |

## Nyckeltal per aktie

I nedanstående tabell presenteras vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, för definition se Nyckeltalsdefinitioner.

|                                                                          | Rullande<br>12 mån | Räkenskapsår |         |         |         |         |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|---------|---------|---------|---------|
|                                                                          |                    | 2025/26      | 2024/25 | 2023/24 | 2022/23 | 2021/22 |
| Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)                     |                    | 206 114      | 206 088 | 205 955 | 205 930 | 203 637 |
| Vägt antal aktier efter återköp ('000)                                   |                    | 206 079      | 206 052 | 205 940 | 204 439 | 203 547 |
| Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)                      |                    | 206 592      | 206 553 | 206 227 | 204 718 | 204 102 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK*                                 |                    | 5,15         | 4,95    | 4,26    | 3,71    | 2,81    |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK*                                |                    | 5,14         | 4,93    | 4,25    | 3,70    | 2,80    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK |                    | 6,65         | 6,39    | 6,43    | 5,23    | 2,91    |
| Eget kapital per aktie, SEK                                              |                    | 19,75        | 18,54   | 16,84   | 14,61   | 10,94   |
| Senaste betalkurs per aktie, SEK                                         |                    | 227,6        | 206,40  | 163,80  | 129,70  | 106,80  |

\*Lagercrantz redovisar inte minoritetsintressen till följd av förekomsten av köp-och säljoptioner på minoritetsandelarna, för beskrivning av konsolideringsprinciper se sid 54 i årsredovisningen 2024/25.



## Nyckeltalsdefinitioner

### Avkastning på eget kapital<sup>1</sup>

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)<sup>1</sup>

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 avtalstillgångar minus leverantörsskulder och avtalsskulder.

### Avkastning på sysselsatt kapital<sup>1</sup>

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).

### EBITDA<sup>1</sup>

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

### EBIT-marginal

Resultat före finansnetto i procent av nettoomsättningen.

### Eget kapital per aktie<sup>1</sup>

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

### Kassaflöde per aktie efter utspädning<sup>1</sup>

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

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie<sup>1</sup>

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

### Nettoskuld/fordran<sup>1</sup>

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

### Nettoskuldsättningsgrad<sup>1</sup>

Räntebärande avsättningar och skulder inklusive pensionsskulder och inklusive IFRS 16, minus likvida medel och kortfristiga placeringar, dividerat med eget kapital.

### Operativ nettoskuld/fordran<sup>1</sup>

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

### Operativ nettoskuldsättningsgrad<sup>1</sup>

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

### Omsättningsförändring<sup>1</sup>

Förändring av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.

### Organisk tillväxt<sup>1</sup>

Förändringar i nettoomsättningen exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.

### Resultat per aktie före utspädning

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.

### Räntetäckningsgrad<sup>1</sup>

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

### Rörelseresultat (EBITA)<sup>1</sup>

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

### Rörelsemarginal<sup>1</sup>

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

### Skuldsättningsgrad<sup>1</sup>

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

### Soliditet<sup>1</sup>

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

### Sysselsatt kapital<sup>1</sup>

Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder.

### Vinstmarginal<sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer





## Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

|                                                                 | 12 månader t.o.m. |                |                |                |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| EBITA och EBITDA<br>Koncernen, MSEK                             | 30 jun<br>2025    | 31 mar<br>2025 | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 |
| Resultat före finansnetto enligt kvartalsrapporten              | 1 481             | 1 439          | 1 256          | 1 062          |
| Avskrivningar, immateriella anl.tillgångar avseende förvärv (+) | 211               | 207            | 175            | 143            |
| <b>EBITA</b>                                                    | <b>1 692</b>      | <b>1 646</b>   | <b>1 431</b>   | <b>1 205</b>   |
| Avskrivningar, materiella anläggningstillgångar                 | 336               | 321            | 273            | 246            |
| <b>EBITDA</b>                                                   | <b>2 028</b>      | <b>1 967</b>   | <b>1 704</b>   | <b>1 451</b>   |

| Rörelsekapital och avkastning på rörelsekapital (R/RK)<br>Koncernen, MSEK | 30 jun<br>2025 | 31 mar<br>2025 | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| EBITA (rullande 12 månader)                                               | 1 692          | 1 646          | 1 431          | 1 205          |
| Varulager, årsgenomsnitt (+)                                              | 1 491          | 1 398          | 1 268          | 1 058          |
| Kundfordringar och avtalstillgångar, årsgenomsnitt (+)                    | 1 513          | 1 421          | 1 305          | 1 105          |
| Leverantörsskulder och avtalsskulder, årsgenomsnitt (-)                   | 747            | 747            | 711            | 621            |
| Rörelsekapital (årsgenomsnitt)                                            | 2 257          | 2 071          | 1 862          | 1 542          |
| <b>Avkastning på rörelsekapital (R/RK) (%)</b>                            | <b>75%</b>     | <b>79%</b>     | <b>77%</b>     | <b>78%</b>     |

| Förvärvad och organisk nettoomsättningstillväxt<br>Koncernen, MSEK, % | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | 3 mån<br>jan-mar<br>2024/25 | 3 mån<br>okt-dec<br>2024/25 | 3 mån<br>jul-sep<br>2024/25 | 3 mån<br>apr-jun<br>2024/25 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Förvärvad nettoomsättningstillväxt                                    | 232 10%                     | 240 11%                     | 338 16%                     | 324 17%                     | 256 12%                     |
| Organisk nettoomsättningstillväxt                                     | 58 3%                       | 105 5%                      | 62 3%                       | 11 1%                       | -57 -3%                     |
| Valutakurseffekter                                                    | -70 -3%                     | -1 0%                       | 8 1%                        | -34 -2%                     | 9 1%                        |
| Total nettoomsättningstillväxt                                        | 220 10%                     | 344 16%                     | 408 20%                     | 301 16%                     | 208 10%                     |

## Intäkternas fördelning

|                                | Electrify                   |                              | Control                     |                              | TecSec                      |                              | Niche Products              |                              | International               |                              | Koncernen totalt            |                              |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning per produkttyp | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 | 3 mån<br>apr-jun<br>2025/26 | Räken-<br>skapsår<br>2024/25 |
| <b>Total nettoomsättning</b>   | 672                         | 2 285                        | 319                         | 1 196                        | 525                         | 2 171                        | 569                         | 2 169                        | 388                         | 1 568                        | 2 473                       | 9 389                        |
| <b>Varav andel</b>             |                             |                              |                             |                              |                             |                              |                             |                              |                             |                              |                             |                              |
| Egna produkter                 | 79%                         | 78%                          | 68%                         | 66%                          | 78%                         | 77%                          | 94%                         | 94%                          | 67%                         | 67%                          | 79%                         | 78%                          |
| Handel                         | 3%                          | 4%                           | 28%                         | 30%                          | 4%                          | 5%                           | 4%                          | 3%                           | 32%                         | 32%                          | 11%                         | 12%                          |
| Nischproduktion                | 17%                         | 17%                          | 3%                          | 3%                           | -                           | -                            | -                           | 2%                           | -                           | -                            | 5%                          | 5%                           |
| Systemintegration              | -                           | -                            | -                           | -                            | 12%                         | 12%                          | -                           | -                            | -                           | -                            | 3%                          | 3%                           |
| Övrig nettoomsättning          | 1%                          | 1%                           | 1%                          | 1%                           | 6%                          | 6%                           | 2%                          | 1%                           | 1%                          | 1%                           | 2%                          | 2%                           |
|                                | 100%                        | 100%                         | 100%                        | 100%                         | 100%                        | 100%                         | 100%                        | 100%                         | 100%                        | 100%                         | 100%                        | 100%                         |

Denna information är sådan information som Lagercrantz Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmisbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 2025-07-18 kl. 07:40 CET.

### Rapporttillfällen:

|            |                                               |
|------------|-----------------------------------------------|
| 2025-08-26 | Årsstämma för räkenskapsåret 2024/25          |
| 2025-10-24 | Delårsrapport Q2 1 april – 30 september 2025  |
| 2026-02-06 | Delårsrapport 1 april – 31 december 2025      |
| 2026-05-19 | Bokslutskommuniké 1 april 2025 – 31 mars 2026 |

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](http://www.lagercrantz.com)