

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2018

### Rapportperioden januari – september

- Nettoomsättningen ökade med 17,4% till 8 502 (7 241) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 5,1%
- EBITA\* ökade med 22,6% till 1 498 (1 222) MSEK
- EBITA-marginalen\* ökade till 17,6% (16,9%)
- Resultat före skatt ökade med 22,2% till 1 260 (1 031) MSEK
- Periodens resultat ökade med 24,3% till 967 (778) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 24,0% till 10,42 (8,40) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 31,8% till 971 (737) MSEK
- Under perioden har åtta verksamheter förvärvats med en total årsomsättning om cirka 500 MSEK
- Efter rapportperiodens utgång kommer förvärvet av svenska ERC Systems att konsolideras

### Rapportperioden juli – september

- Nettoomsättningen ökade med 17,8% till 2 787 (2 365) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 6,4%
- EBITA\* ökade med 28,7% till 520 (404) MSEK
- EBITA-marginalen\* ökade till 18,7% (17,1%)
- Resultat före skatt ökade med 31,3% till 436 (332) MSEK
- Periodens resultat ökade med 28,7% till 327 (254) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 63,2% till 488 (299) MSEK

### Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2018	2017	förändr.	2018	2017	förändr.	förändr.	2017	
Nettoomsättning	8 502	7 241	17,4%	2 787	2 365	17,8%	11 291	12,6%	10 030
EBITA*	1 498	1 222	22,6%	520	404	28,7%	2 008	15,9%	1 732
EBITA-marginal*	17,6%	16,9%	0,7	18,7%	17,1%	1,6	17,8%	0,5	17,3%
Resultat före skatt	1 260	1 031	22,2%	436	332	31,3%	1 702	15,5%	1 473
Periodens resultat	967	778	24,3%	327	254	28,7%	1 296	17,1%	1 107
Resultat per aktie	10,42	8,40	24,0%	3,48	2,73	27,5%	13,96	16,9%	11,94
Avkastning på sysselsatt kapital	20,0%	18,7%	1,3	20,0%	18,7%	1,3	20,0%	0,7	19,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl goodwill	161%	140%	21	161%	140%	21	161%	11	150%

\* Före förvärvskostnader.

## VD-KOMMENTAR

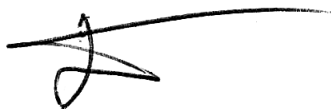
Omsättningen ökade med 17,4% till 8 502 (7 241) MSEK under årets första nio månader till följd av förvärv, organisk tillväxt och positiva valutakursförändringar. Alla tre affärsområdena uppvisade god omsättnings- och resultattillväxt under niomånadersperioden. Samtliga divisioner inom alla affärsområdena har haft en stabil utveckling under årets första nio månader med ökad försäljning och förbättrade resultat. Marknadsläget var fortsatt gott generellt sett inom de tre affärsområdena.

EBITA före förvärvskostnader ökade med 22,6% till 1 498 (1 222) MSEK under delårsperioden och EBITA-marginalen ökade med 0,7 procentenheter till 17,6% (16,9%). Lönsamhetsförbättringen hänförs huvudsakligen till förvärv och organisk tillväxt. Resultatet per aktie ökade med 24,0% under niomånadersperioden och uppgick till 10,42 (8,40) SEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 31,8% under årets första nio månader till 971 (737) MSEK. Vi har fortfarande leveransproblem i många verksamheter, vilket lett till förhöjda lagernivåer. Detta kompenseras emellertid till stor del av ökade kundförskott inom divisionerna Skog och Miljöteknik.

Hittills i år har Lifco konsoliderat åtta nya verksamheter med en sammanlagd årsomsättning om cirka 500 MSEK. Efter kvartalets utgång har Lifco tecknat avtal om att förvärva svenska ERC Systems som är verksamt inom inspektion och relining av avloppssystem. Förvärven kommer tillsammans att ha en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under året.

Även efter årets förvärv har vi ett betydande finansiellt förvärvsutrymme eftersom nettoskulden uppgår till 2,0 gånger EBITDA före förvärvskostnader, vilket är väl inom vår målsättning om en nettoskuld på max tre gånger EBITDA.



Fredrik Karlsson  
VD

## KONCERNENS UTVECKLING JANUARI – SEPTEMBER

Omsättningen ökade med 17,4% till 8 502 (7 241) MSEK till följd av förvärv, organisk tillväxt och positiva valutakursförändringar. Förvärv bidrog med 9,4%, den organiska tillväxten uppgick till 5,1% och valutakursförändringar påverkade positivt med 2,9%. Under niomånadersperioden konsoliderades Computer konkret, Dental Direct, Denterbridge, Flörchinger Zahntechnik, Rhein83, Spocs, Toolpacks norska bilredningsverksamhet och Wexman.

EBITA\* ökade med 22,6% till 1 498 (1 222) MSEK och EBITA-marginalen\* förbättrades med 0,7 procentenheter till 17,6% (16,9%). EBITA\* påverkades positivt av förvärv, organisk tillväxt och valutakursförändringar. Valutakursförändringar påverkade EBITA\* positivt med 3,1 procentenheter. Under niomånadersperioden genererades 36% (33%) av EBITA\* i EUR, 28% (30%) i SEK och 15% (14%) i NOK.

Finansnettot uppgick till -33 (-32) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 22,2% till 1 260 (1 031) MSEK och periodens resultat ökade med 24,3% till 967 (778) MSEK. Till följd av sänkta bolagsskatter i Norge, Storbritannien och Sverige har uppskjutna skatteskulder omvärderats vilket lett till en positiv engångseffekt om 22 MSEK i perioden.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade med 95 MSEK under niomånadersperioden till 1 250 MSEK den 30 september 2018 jämfört med 1 155 MSEK den 31 december 2017. EBITA\* i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade under delårsperioden med 11 procentenheter till 161%. Den 30 september 2017 var EBITA\* i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill 140%. Förbättringen beror framför allt på ett högre resultat.

Koncernens nettoskuld ökade med 446 MSEK från den 31 december 2017 till 4 240 MSEK den 30 september 2018. Under första kvartalet emitterade Lifco två icke säkerställda obligationslån om totalt 1 750 MSEK med en löptid på två år. Likviden från obligationsemissionerna användes till att refinansiera existerande bank- och obligationslån. Skulder relaterade till sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillingar avseende förvärv uppgick vid periodens slut till 574 (226) MSEK.

Nettoskuldsättningsgraden var 0,7 (0,8) den 30 september 2018 och nettoskulden i förhållande till EBITDA\* uppgick till 2,0 (2,4) gånger. Vid utgången av perioden var 29% av koncernens räntebärande skulder upptagna i EUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 971 (737) MSEK under delårsperioden, huvudsakligen till följd av bättre resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -580 (-1 333) MSEK, vilket huvudsakligen hänför sig till förvärv.

## KONCERNENS UTVECKLING TREDJE KVARTALET

I kvartalet ökade omsättningen med 17,8% till 2 787 (2 365) MSEK till följd av förvärv, organisk tillväxt och positiva valutakursförändringar. Förvärv bidrog med 7,9%, den organiska tillväxten uppgick till 6,4% och valutakursförändringar påverkade positivt med 3,5%.

EBITA\* ökade med 28,7% till 520 (404) MSEK och EBITA-marginalen\* förbättrades med 1,6 procentenheter till 18,7% (17,1%). EBITA\* påverkades positivt av organisk tillväxt, förvärv och valutakursförändringar. Valutakursförändringar påverkade EBITA\* positivt med 4,1 procentenheter. Under tredje kvartalet genererades 37% (34%) av EBITA\* i EUR, 26% (30%) i SEK och 13% (15%) i NOK.

Finansnettot uppgick till -10 (-11) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 31,3% och uppgick till 436 (332) MSEK. Periodens resultat ökade med 28,7% till 327 (254) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade med 10 MSEK till 1 250 MSEK den 30 september 2018 jämfört med 1 240 MSEK den 30 juni 2018. EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade från 153% den 30 juni 2018 till 161% den 30 september 2018.

Under kvartalet minskade koncernens nettoskuld med 16 MSEK till 4 240 MSEK. Nettoskuld-sättningsgraden på 0,7 var oförändrad jämfört med den 30 juni 2018.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 63,2% till 488 (299) MSEK under tredje kvartalet, huvudsakligen till följd av bättre resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -288 (-390) MSEK, vilket huvudsakligen hänför sig till förvärv.

## AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

### Dental

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2018	2017	förändr.	2018	2017	förändr.	förändr.		2017
Nettoomsättning	3 041	2 809	8,3%	975	848	15,0%	4 049	6,1%	3 817
EBITA*	583	517	12,8%	192	155	23,9%	767	9,4%	701
EBITA-marginal*	19,2%	18,4%	0,8	19,7%	18,2%	1,5	18,9%	0,5	18,4%

Verksamheterna inom Dental är ledande leverantörer av förbrukningsvaror, utrustning och teknisk service till tandläkare i Europa och affärsområdet har också verksamhet i USA. Lifco säljer tandteknik till tandläkare i Norden och Tyskland samt utvecklar och säljer journalsystem i Danmark, Sverige och Tyskland. Inom affärsområdet finns även ett antal tillverkande bolag som bland annat producerar desinfektionsvätskor, salivsugar, bettregistrerings-, avtrycks- och bindningsmaterial samt annat förbrukningsmaterial som säljs till tandläkare via distributörer runt om i världen.

Dentals omsättning ökade med 8,3% till 3 041 (2 809) MSEK under årets första nio månader. EBITA\* ökade med 12,8% till 583 (517) MSEK under perioden och EBITA-marginalen\* förbättrades med 0,8 procentenheter till 19,2% (18,4%).

Dentalmarknaden är generellt sett stabil. Resultaten för enskilda bolag inom Lifcos dentalverksamhet kan inom ett specifikt kvartal påverkas av stora förändringar i valutakurser, kalendereffekter (exempelvis påsk), vunna eller förlorade förbrukningsupphandlingar till offentliga kunder eller större privata kunder samt fluktuationer i utleveranser av utrustning. Under årets första nio månader var det ingen enskild händelse som hade substantiell påverkan på hela dentalgruppens resultat.

Från och med januari 2018 konsolideras majoriteten i tyska Computer konkret som säljer mjukvara till tandläkare och ortodontister. Bolaget omsatte cirka 3,8 MEUR 2017 och har ett 50-tal anställda. Från och med april 2018 konsolideras majoriteten av norska Dental Direct med det danska dotterbolaget 3D Dental som tillsammans omsatte cirka 135 MSEK 2017 och har drygt 20 anställda. Från och med maj 2018 konsolideras tyska Flörchinger Zahntechnik som omsatte cirka 1,7 MEUR 2017 och har cirka 25 anställda. Från och med juli 2018 konsolideras förvärvet av franska Denterbridge liksom förvärvet av majoriteten i italienska Rhein 83. Bolagen omsatte cirka 9 MEUR respektive 8 MEUR 2017 och har båda ett tjugotal anställda.

## Demolition & Tools

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2018	2017	förändr.	2018	2017	förändr.	förändr.		2017
Nettoomsättning	2 032	1 627	24,9%	724	569	27,2%	2 666	17,9%	2 261
EBITA*	496	409	21,3%	191	148	29,1%	685	14,5%	598
EBITA-marginal*	24,4%	25,1%	-0,7	26,4%	26,0%	0,4	25,7%	-0,8	26,5%

Affärsområdet Demolition & Tools är verksamt inom utveckling, tillverkning samt försäljning av utrustning till bygg- och rivningsindustrin. Koncernen är den världsledande aktören inom marknaderna för demoleringsrobotar och verktyg till kranar. Koncernen är också en av de ledande aktörerna i världen när det gäller verktyg för grävmaskiner. Verksamheterna delas upp i två divisioner – Demoleringsrobotar samt Verktyg till kranar och grävmaskiner – som omsättningsmässigt är av ungefär samma storlek. Affärsområdets EBITA-marginal kan variera mellan kvartalen till följd av enstaka större specialordrar.

Omsättningen ökade under årets första nio månader med 24,9% till 2 032 (1 627) MSEK. Marknadsläget var generellt sett gott. Av de större marknaderna var det Frankrike och Tyskland som växte kraftigast. EBITA\* ökade under perioden med 21,3% till 496 (409) MSEK och EBITA-marginalen\* uppgick till 24,4% (25,1%).

## Systems Solutions

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2018	2017	<i>förändr.</i>	2018	2017	<i>förändr.</i>	<i>förändr.</i>		2017
Nettoomsättning	3 429	2 805	22,2%	1 088	948	14,8%	4 576	15,8%	3 952
EBITA*	500	369	35,5%	161	123	30,9%	668	24,4%	537
EBITA-marginal*	14,6%	13,2%	1,4	14,8%	13,1%	1,7	14,6%	1,0	13,6%

Affärsområdet Systems Solutions är genom sina operativa enheter verksamt inom industrier som erbjuder systemlösningar. Systems Solutions delas in i fem divisioner: Byggmaterial, Inredning till servicebilar, Kontraktstillverkning, Miljöteknik och Skog.

Systems Solutions ökade omsättningen med 22,2% till 3 429 (2 805) MSEK under årets första nio månader med god utveckling inom samtliga divisioner.

EBITA\* ökade med 35,5% till 500 (369) MSEK under delårsperioden. Samtliga divisioner förbättrade resultaten under perioden. EBITA-marginalen\* ökade med 1,4 procentenheter till 14,6% (13,2%).

Byggmaterial hade en god omsättnings- och resultatutveckling under niomånadersperioden till följd av förvärv och organisk tillväxt. Från och med oktober 2018 konsolideras svenska ERC Systems inom Prolinegruppen. Bolaget omsatte 2017 cirka 20 MSEK och har elva anställda.

Inredning till servicebilar hade en god försäljningsutveckling under niomånadersperioden med ökad lönsamhet. Från och med maj 2018 konsolideras Toolpacks norska bilinredningsverksamhet som omsatte cirka 40 MNOK 2017 och har ett femtontal anställda.

Kontraktstillverkning hade en god försäljningsutveckling under niomånadersperioden med ökat resultat. Från och med mars 2018 konsolideras svenska Spocs som slutmonterar och testar elektronikprodukter. Bolaget omsatte cirka 61 MSEK 2017 och har 23 anställda.

Miljöteknik hade en god omsättningsutveckling med förbättrad lönsamhet under niomånadersperioden.

Skog hade en god omsättnings- och resultatutveckling under niomånadersperioden. De projekt som skapade problem inom Skog under 2017 är avslutade. Detta, i kombination med god efterfrågan, har lett till en god utveckling under perioden. Från och med juni 2018 konsolideras majoriteten av svenska Wexman som tillverkar arbetskläder för professionellt bruk. Bolaget omsatte cirka 46 MSEK 2017 och har tolv anställda.

## FÖRVÄRV

Lifco har under årets första nio månader 2018 genomfört följande förvärv:

Konsolideras fr o m månad	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning	Anställda
Januari	Computer konkret	Dental	3,8 MEUR	50
Mars	Spocs	Systems Solutions	61 MSEK	23
April	Dental Direct	Dental	95 MNOK 25 MDKK	20
Maj	Toolpacks norska bilinredningsverksamhet	Systems Solutions	40 MNOK	15
Maj	Flörchinger Zahntechnik	Dental	1,7 MEUR	25
Juni	Wexman	Systems Solutions	46 MSEK	12
Juli	Denterbridge	Dental	9 MEUR	20
Juli	Rhein 83	Dental	8 MEUR	25

Ytterligare information om förvärven finns på sidan 17. Omsättning och antal anställda avser bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärven.

Tillsammans kommer förvärven att ha en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under innevarande år.

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

### Medarbetare

Medelantalet anställda var 4 825 (3 886) under årets första nio månader. Vid periodens utgång var antalet anställda 4 903 (4 632). Genom förvärv tillkom 190 anställda.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

I början av oktober annonserades förvärvet av svenska ERC Systems som är verksam inom inspektion och relining av avloppssystem. Bolaget konsolideras från och med oktober 2018 inom Prolinegruppen som ingår i affärsområdet Systems Solutions, division Byggmaterial.

### Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för Lifco är konkurrenssituationen, strukturförändringar på marknaden och konjunkturen. Lifco är också utsatt för finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen. För mer information om Lifcos risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2017.

## Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering, och årsredovisningslagen. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen 2017 och ska läsas tillsammans med dessa.

Koncernen har utvärderat effekterna av implementeringen av IFRS 9 Finansiella instrument, som trädde i kraft 1 januari 2018, och konstaterat att de är marginella varför ingen justering av öppningsbalanserna för 2018 har gjorts. IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trädde i kraft den 1 januari 2018 och effekter hos Lifcos dotterbolag har kartlagts i ett projekt som inleddes 2016. Inga materiella avvikelser jämfört med tidigare standards har framkommit och ingen justering av öppningsbalanserna för 2018 har gjorts. IFRS 15 tillämpas från 1 januari 2018 och upplysningarna i delårsrapporten har anpassats efter denna nya standard. Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av införandet av standarden IFRS 16 Leases som träder i kraft den 1 januari 2019. I detta skede har koncernen inte för avsikt att tillämpa standarden tidigare än datumet för ikraftträdandet.

## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att niomånadersrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

### Enköping den 25 oktober 2018

*Carl Bennet*  
Styrelseordförande

*Gabriel Danielsson*  
Styrelseledamot

*Ulrika Dellby*  
Styrelseledamot

*Erik Gabrielson*  
Styrelseledamot

*Ulf Grunander*  
Styrelseledamot

*Anna Hallberg*  
Styrelseledamot

*Annika Espander Jansson*  
Styrelseledamot

*Fredrik Karlsson*  
VD och koncernchef,  
styrelseledamot

*Anders Lorentzson*  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant

*Johan Stern*  
Vice ordförande

*Axel Wachtmeister*  
Styrelseledamot

*Hans-Eric Wallin*  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant,  
suppleant



## REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Lifco AB (publ) reg.no 556465-3185

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Lifco AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Enköping den 25 oktober 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson  
Auktoriserad revisor

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Rapport för fjärde kvartalet och bokslutskommuniké för 2018 publiceras den 6 februari 2019

Årsredovisningen för 2018 publiceras vecka 13

Rapport för första kvartalet publiceras den 26 april

Rapport för andra kvartalet publiceras den 18 juli

Rapport för tredje kvartalet publiceras den 23 oktober

## ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma i Lifco AB äger rum fredag 26 april 2019, kl 14.00 i Bonnierhuset, Torsgatan 21, Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman kan lämna förslaget till Lifcos styrelseordförande på e-post: [ir@lifco.se](mailto:ir@lifco.se) eller på adress Lifco AB, Att: Bolagsstämмоärenden, Verkmästaregatan 1, 745 85 Enköping. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 8 mars 2019.

## VALBEREDNINGEN

Valberedningen inför årsstämman 2019 utgörs av Carl Bennet, Carl Bennet AB, Anna-Karin Celsing, representant för mindre aktieägare, Per Colleen, Fjärde AP-fonden, Hans Hedström, Carnegie Fonder, Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder och Adam Nyström, Didner & Gerge Fonder. Carl Bennet är ordförande i valberedningen.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen inför årsstämman 2019 kan göra det genom att skicka e-post till [ir@lifco.se](mailto:ir@lifco.se) eller skriva till: Lifco, Att: Valberedningen, Verkmästaregatan 1, 745 85 Enköping.

## YTTERLIGARE INFORMATION

Media- och investerarrelationer: Åse Lindskog, [ir@lifco.se](mailto:ir@lifco.se), telefon 0730 24 48 72

## TELEFONKONFERENS

Media och analytiker är välkomna att ringa in till en telefonkonferens då Fredrik Karlsson, VD, Therése Hoffman, CFO, och Per Waldemarson, vice VD, presenterar delårsrapporten. Efter presentationen är det möjligt att ställa frågor.

Tid: Torsdag 25 oktober kl 15.00

Länk till presentationen:

<https://tv.streamfabriken.com/lifco-q3-2018>

Telefonnummer:

Sverige +46 8 506 395 49

UK +44 203 008 98 13

US +1 855 753 22 37

## LIFCO I KORTHET

*Lifco erbjuder ett tryggt ägande för små och medelstora företag. Lifcos affärsidé är att förvärva och utveckla marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden. Lifco styrs av en tydlig filosofi som innebär att bolaget är långsiktigt, har fokus på lönsamhet och har en starkt decentraliserad organisation. Koncernen har tre affärsområden: Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions. Lifco hade vid årsskiftet 138 rörelsedrivande bolag i 29*

*länder. År 2017 omsatte Lifco 10,0 miljarder SEK med ett EBITA-resultat på 1 732 MSEK och en EBITA-marginal på 17,3%. Läs mer på [www.lifco.se](http://www.lifco.se).*

Denna information är sådan information som Lifco AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2018 kl 11.30.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			HELÅR
	2018	2017	förändr.	2018	2017	förändr.	2017
Nettoomsättning	8 502	7 241	17,4%	2 787	2 365	17,8%	10 030
Kostnad för sålda varor	-4 868	-4 215	15,5%	-1 581	-1 368	15,6%	-5 766
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 634</b>	<b>3 026</b>	<b>20,1%</b>	<b>1 206</b>	<b>998</b>	<b>21,0%</b>	<b>4 264</b>
Försäljningskostnader	-953	-770	23,8%	-315	-255	23,5%	-1 095
Administrationskostnader	-1 249	-1 093	14,3%	-401	-360	11,4%	-1 525
Utvecklingskostnader	-115	-74	55,4%	-38	-24	58,3%	-105
Övriga intäkter och kostnader	-24	-26	-7,7%	-6	-15	-60,0%	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 293</b>	<b>1 063</b>	<b>21,6%</b>	<b>446</b>	<b>343</b>	<b>30,0%</b>	<b>1 519</b>
Finansnetto	-33	-32	3,1%	-10	-11	-9,1%	-46
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 260</b>	<b>1 031</b>	<b>22,2%</b>	<b>436</b>	<b>332</b>	<b>31,3%</b>	<b>1 473</b>
Skatt	-293	-253	15,8%	-109	-78	39,7%	-366
<b>Periodens resultat</b>	<b>967</b>	<b>778</b>	<b>24,3%</b>	<b>327</b>	<b>254</b>	<b>28,7%</b>	<b>1 107</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	947	763	24,1%	317	248	27,8%	1 084
Innehav utan bestämmande inflytande	20	15	33,3%	10	6	66,7%	23
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare	10,42	8,40	24,0%	3,48	2,73	27,5%	11,94
<b>EBITA*</b>	<b>1 498</b>	<b>1 222</b>	<b>22,6%</b>	<b>520</b>	<b>404</b>	<b>28,7%</b>	<b>1 732</b>
Avskrivningar materiella tillgångar	93	83	12,0%	33	30	10,0%	112
Avskrivningar immateriella tillgångar	9	7	28,6%	3	2	50,0%	11
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	186	140	32,9%	67	52	28,8%	196

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			HELÅR
	2018	2017	förändr.	2018	2017	förändr.	2017
Periodens resultat	967	778	24,3%	327	254	28,7%	1 107
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>							
Säkring av nettoinvestering	-5	50	-110%	-5	-1	400%	99
Omräkningsdifferenser	242	-90	-369%	-65	-26	150%	-59
Skatt relaterade till övrigt totalresultat	1	-11	-109%	1	-	-	-22
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>1 205</b>	<b>727</b>	<b>65,7%</b>	<b>258</b>	<b>227</b>	<b>13,7%</b>	<b>1 125</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	1 182	713	65,8%	248	221	12,2%	1 102
Innehav utan bestämmande inflytande	23	14	64,3%	10	6	66,7%	23
	<b>1 205</b>	<b>727</b>	<b>65,7%</b>	<b>258</b>	<b>227</b>	<b>13,7%</b>	<b>1 125</b>

## SEGMENTSÖVERSIKT

Lifcos verksamhet följs upp och utvärderas av VD och resurser allokeras baserat på information från de tre rörelsesegmenten Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions. Det är endast rörelsesegmenten Dental och Demolition & Tools som överskrider de kvantitativa gränsvärdena. Ytterligare ett rörelsesegment presenteras och benämns Systems Solutions. Detta rörelsesegment utgörs av en sammanslagning av de divisioner som har likartade ekonomiska egenskaper och individuellt inte uppfyller enskilt kvantitativa gränsvärden. Dessa divisioner är byggmaterial, inredning till servicebilar, kontraktstillverkning, miljöteknik och skog.

## NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

Ingen försäljning sker mellan segmenten.

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2018	2017	förändr.	2018	2017	förändr.	förändr.	2017	
Dental	3 041	2 809	8,3%	975	848	15,0%	4 049	6,1%	3 817
Demolition & Tools	2 032	1 627	24,9%	724	569	27,2%	2 666	17,9%	2 261
Systems Solutions	3 429	2 805	22,2%	1 088	948	14,8%	4 576	15,8%	3 952
<b>Koncernen</b>	<b>8 502</b>	<b>7 241</b>	<b>17,4%</b>	<b>2 787</b>	<b>2 365</b>	<b>17,8%</b>	<b>11 291</b>	<b>12,6%</b>	<b>10 030</b>

Nettoomsättningen fördelar sig på betydande intäktsslag enligt följande:

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2018	2017	förändr.	2018	2017	förändr.	förändr.	2017	
Dentalprodukter	3 041	2 809	8,3%	975	848	15,0%	4 049	6,1%	3 817
Verktyg och maskiner	2 032	1 627	24,9%	724	569	27,2%	2 666	17,9%	2 261
Byggmaterial	790	535	47,7%	256	193	32,6%	1 059	31,7%	804
Inredning till servicebilar	449	400	12,3%	155	127	22,0%	602	8,9%	553
Kontraktstillverkning	685	656	4,4%	196	206	-4,9%	930	3,2%	901
Miljöteknik	998	797	25,2%	331	265	24,9%	1 325	17,9%	1 124
Skog	507	417	21,6%	150	157	-4,5%	660	15,8%	570
<b>Koncernen</b>	<b>8 502</b>	<b>7 241</b>	<b>17,4%</b>	<b>2 787</b>	<b>2 365</b>	<b>17,8%</b>	<b>11 291</b>	<b>12,6%</b>	<b>10 030</b>

## EBITA

Fördelningen av resultat per segment sker till och med EBITA. EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande uppställning:

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2018	2017	förändr.	2018	2017	förändr.	förändr.		2017
Dental	583	517	12,8%	192	155	23,9%	767	9,4%	701
Demolition & Tools	496	409	21,3%	191	148	29,1%	685	14,5%	598
Systems Solutions	500	369	35,5%	161	123	30,9%	668	24,4%	537
Gem. koncernfunktioner	-81	-73	11,0%	-24	-22	9,1%	-112	7,7%	-104
<b>EBITA före förvärvskostnader</b>	<b>1 498</b>	<b>1 222</b>	<b>22,6%</b>	<b>520</b>	<b>404</b>	<b>28,7%</b>	<b>2 008</b>	<b>15,9%</b>	<b>1 732</b>
Förvärvskostnader*	-19	-19	-	-7	-9	-22,2%	-17	-	-17
<b>EBITA</b>	<b>1 479</b>	<b>1 203</b>	<b>22,9%</b>	<b>513</b>	<b>395</b>	<b>29,9%</b>	<b>1 991</b>	<b>16,1%</b>	<b>1 715</b>
Avskrivningar av immateriella anläggningstillg som uppkommit i samband med förvärv	-186	-140	32,9%	-67	-52	28,8%	-242	23,5%	-196
Finansiella poster - netto	-33	-32	3,1%	-10	-11	-9,1%	-47	2,2%	-46
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 260</b>	<b>1 031</b>	<b>22,2%</b>	<b>436</b>	<b>332</b>	<b>31,3%</b>	<b>1 702</b>	<b>15,5%</b>	<b>1 473</b>

\* varav förändring av sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillingar för innevarande år -6 (-5) MSEK.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	9 322	8 017	8 288
Materiella anläggningstillgångar	597	530	550
Finansiella anläggningstillgångar	150	113	130
Lager	1 759	1 353	1 391
Kundfordringar	1 552	1 276	1 274
Kortfristiga fordringar	355	317	254
Likvida medel	374	237	305
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>14 109</b>	<b>11 843</b>	<b>12 192</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	6 370	5 150	5 546
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsavsättningar	2 859	38	1 033
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	1 351	917	1 025
Kortfristiga räntebärande skulder	1 181	4 087	2 808
Leverantörsskulder	679	539	557
Övriga kortfristiga skulder	1 669	1 112	1 223
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>14 109</b>	<b>11 843</b>	<b>12 192</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	5 496	4 712	4 712
Periodens totalresultat	1 182	713	1 102
Utdelning	-363	-318	-318
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>6 315</b>	<b>5 107</b>	<b>5 496</b>
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	6 315	5 107	5 496
Innehav utan bestämmande inflytande	55	43	50
	<b>6 370</b>	<b>5 150</b>	<b>5 546</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	NIO MÅNADER		KVARTAL 3		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	1 293	1 063	446	343	1 519
Ej kassaflödespåverkande poster	294	235	104	89	318
Räntor och finansiella poster, netto	-33	-32	-10	-11	-46
Betald skatt	-362	-297	-108	-81	-368
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>1 192</b>	<b>969</b>	<b>432</b>	<b>340</b>	<b>1 423</b>
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Lager	-310	-119	-35	-34	-124
Kortfristiga fordringar	-199	-132	39	-26	-85
Kortfristiga skulder	288	19	52	19	112
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>971</b>	<b>737</b>	<b>488</b>	<b>299</b>	<b>1 326</b>
Företagsförvärv och avyttringar, netto	-472	-1 221	-257	-363	-1 378
Nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar	-103	-105	-29	-25	-137
Nettoinvestering i immateriella anläggningstillgångar	-5	-7	-2	-2	-9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-580</b>	<b>-1 333</b>	<b>-288</b>	<b>-390</b>	<b>-1 524</b>
Upplåning/amortering, netto	22	907	-115	108	557
Utbetald utdelning	-381	-336	-	-1	-337
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-359</b>	<b>571</b>	<b>-115</b>	<b>107</b>	<b>220</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>32</b>	<b>-25</b>	<b>85</b>	<b>16</b>	<b>22</b>
Likvida medel vid periodens början	305	293	301	227	293
Omräkningsdifferenser	37	-31	-12	-6	-10
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>374</b>	<b>237</b>	<b>374</b>	<b>237</b>	<b>305</b>



## FÖRVÄRV UNDER 2018

Under årets första nio månader har åtta nya verksamheter konsoliderats. Förvärven avser samtliga aktier i Spocs och Denterbridge liksom aktiemajoriteterna i Computer konkret, Dental Direct, Rhein 83 samt Wexman. Därutöver har inkråmsförvärv skett av Toolpacks norska bilinredningsverksamhet samt Flörchinger Zahntechnik.

Förvärvskalkylen inkluderar samtliga förvärv som gjorts under årets första nio månader.

Förvärvskalkyler är preliminära fram till ett år efter förvärvsdatum.

Kostnader relaterade till förvärven på 13 MSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för årets första nio månader 2018. Om verksamheterna hade konsoliderats från och med 1 januari 2018 skulle koncernens nettoomsättning påverkats positivt med cirka 177 MSEK. Förvärvens påverkan på resultatet skulle varit positiv om bolagen konsoliderats från och med 1 januari 2018.

### Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	9	446	455
Materiella tillgångar	20	1	21
Lager, kundfordringar och övriga fordringar	141	-2	139
Leverantörsskulder och övriga skulder	-145	-119	-264
Likvida medel	142	-	142
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>167</b>	<b>326</b>	<b>493</b>
Goodwill	-	371	371
<b>Totala nettotillgångar</b>	<b>167</b>	<b>697</b>	<b>864</b>

### Kassaflödeseffekt, MSEK

Köpeskilling	864
<i>Ej utbetalda köpeskillingar</i>	-250
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-142
<b>Summa kassaflödeseffekt</b>	<b>472</b>

## FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	REDOVISAT VÄRDE		VERKLIGT VÄRDE	
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>				
Kundfordringar	1 552	1 276	1 552	1 276
Andra långfristiga finansiella fordringar	18	5	18	5
Likvida medel	374	237	374	237
<b>Total</b>	<b>1 944</b>	<b>1 518</b>	<b>1 944</b>	<b>1 518</b>
<b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Övriga skulder	574	226	574	226
<b>Övriga finansiella skulder</b>				
Räntebärande lån	4 003	4 089	4 003	4 089
Leverantörsskulder	679	539	679	539
<b>Total</b>	<b>5 256</b>	<b>4 854</b>	<b>5 256</b>	<b>4 854</b>

Finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade i olika nivåer utifrån hur det verkliga värdet har fastställts. Samtliga Lifcokoncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade i enlighet med nivå 3, d v s ej observerbara data. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Övriga skulder som är finansiella instrument avser tvingande sälj-/köpoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande samt tilläggsköpeskillingar.

## NYCKELTAL

RULLANDE TOLV MÅNADER T O M	2018 30 SEPT	2017 31 DEC	2017 30 SEPT
Nettoomsättning, MSEK	11 291	10 030	9 676
Omsättningsförändring, %	12,6	11,6	7,7
EBITA*, MSEK	2 008	1 732	1 602
EBITA-marginal*, %	17,8	17,3	16,6
EBITDA*, MSEK	2 143	1 855	1 721
EBITDA-marginal*, %	19,0	18,5	17,8
Sysselsatt kapital, MSEK	10 041	8 962	8 585
Sysselsatt kapital exkl goodwill och övr immat tillg, MSEK	1 250	1 155	1 144
Avkastning sysselsatt kapital, %	20,0	19,3	18,7
Avkastning sysselsatt kapital exkl goodwill, %	161	150	140
Avkastning eget kapital, %	21,6	21,5	21,0
Nettoskuld, MSEK	4 240	3 794	4 114
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,8
Nettoskuld/EBITDA*, ggr	2,0	2,0	2,4
Soliditet, %	45,1	45,5	43,5
Antal aktier, tusental	90 843	90 843	90 843
Medelantal anställda	4 825	4 107	3 886

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NIO MÅNADER		KVARTAL 3		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Administrationskostnader	-99	-91	-31	-28	-128
Övriga rörelseintäkter*	-	-	-	-	89
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-99</b>	<b>-91</b>	<b>-31</b>	<b>-28</b>	<b>-39</b>
Finansnetto**	277	635	246	237	683
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>178</b>	<b>544</b>	<b>215</b>	<b>209</b>	<b>644</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-41
Skatt	17	1	3	3	-10
<b>Periodens resultat</b>	<b>195</b>	<b>545</b>	<b>218</b>	<b>212</b>	<b>593</b>

\* Utfakturering av koncerngemensamma tjänster.

\*\* I finansnettot ingår mottagna utdelningar om 269 (548) MSEK under niomånadersperioden.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018-09-30	2017-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	4 408	4 034
Kortfristiga fordringar	3 872	4 128
Likvida medel	66	32
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 345</b>	<b>8 194</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	2 541	2 660
Obeskattade reserver	70	41
Långfristiga räntebärande skulder	2 819	-
Kortfristiga räntebärande skulder	1 169	4 089
Kortfristiga räntefria skulder	1 747	1 404
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 345</b>	<b>8 194</b>
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	99	23

## DEFINITIONER OCH SYFTE

<b>Avkastning på eget kapital</b>	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	EBITA före förvärvskostnader dividerat med sysselsatt kapital.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar</b>	EBITA före förvärvskostnader dividerat med sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar.
<b>EBITA</b>	EBITA är ett mått som Lifco betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen efter investeringar av materiella och immateriella tillgångar med återinvesteringsbehov men före investeringar av immateriella tillgångar hänförliga till företagsförvärv. Lifco definierar Earnings Before Interest, Tax and Amortization (EBITA) som rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv. I rapporteringen exkluderar Lifco förvärvskostnader vilket markeras med en asterisk.
<b>EBITA-marginal</b>	EBITA dividerat med nettoomsättning.
<b>EBITDA</b>	EBITDA är ett mått som Lifco betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. Lifco definierar Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization (EBITDA) som rörelseresultat före av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar. I rapporteringen exkluderar Lifco förvärvskostnader vilket markeras med en asterisk.
<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA dividerat med nettoomsättning.
<b>Nettoskulsättningsgrad</b>	Nettoskuld dividerat med eget kapital.
<b>Resultat per aktie</b>	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

## **Nettoskuld\***

Lifco använder sig av det alternativa nyckeltalet nettoskuld. Lifco anser att nyckeltalet är användbart för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Lifco definierar nyckeltalet enligt följande: kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån, skulder relaterade till sälj-/köpoptioner och tilläggsköpeskillingar avseende förvärv samt räntebärande avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.

## **Soliditet**

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

## **Sysselsatt kapital\***

Sysselsatt kapital är ett mått som Lifco använder för att beräkna avkastningen på sysselsatt kapital och för att mäta hur effektiv koncernen är. Lifco anser att sysselsatt kapital är användbart för användarna av de finansiella rapporterna för att förstå hur koncernen finansierar sig. Lifco definierar sysselsatt kapital som totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar samt icke räntebärande skulder förutom skulder relaterade till sälj-/köpoptioner och tilläggsköpeskillingar avseende förvärv, beräknat som genomsnittet av de fyra senaste kvartalen.

## **Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar\***

Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar är ett mått som Lifco använder för att beräkna avkastningen på sysselsatt kapital och för att mäta hur effektiv koncernen är. Lifco anser att sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar är användbart för användarna av de finansiella rapporterna för att förstå inverkan av goodwill och övriga immateriella tillgångar på det kapital som kräver avkastning. Lifco definierar sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar som totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar, icke räntebärande skulder förutom skulder relaterade till sälj-/köpoptioner och tilläggsköpeskillingar avseende förvärv, goodwill och övriga immateriella tillgångar, beräknat som genomsnittet av de fyra senaste kvartalen.

\*Ny definition från och med 2018-06-30.

## AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

I delårsrapporten presenteras alternativa nyckeltal för uppföljning av koncernens verksamhet. De primära alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport avser EBITA, EBITDA, nettoskuld och sysselsatt kapital. Definitioner av de alternativa nyckeltalen presenteras på sidorna 20–21.

### EBITA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	NIO MÅN 2018	NIO MÅN 2017	HELÅR 2017
<b>Rörelseresultat</b>	1 293	1 063	1 519
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	186	140	196
<b>EBITA</b>	<b>1 479</b>	<b>1 203</b>	<b>1 715</b>
Förvärvskostnader	19	19	17
<b>EBITA före förvärvskostnader</b>	<b>1 498</b>	<b>1 222</b>	<b>1 732</b>

### EBITDA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	NIO MÅN 2018	NIO MÅN 2017	HELÅR 2017
<b>Rörelseresultat</b>	1 293	1 063	1 519
Avskrivningar materiella tillgångar	93	83	112
Avskrivningar immateriella tillgångar	9	7	11
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	186	140	196
<b>EBITDA</b>	<b>1 581</b>	<b>1 293</b>	<b>1 838</b>
Förvärvskostnader	19	19	17
<b>EBITDA före förvärvskostnader</b>	<b>1 600</b>	<b>1 312</b>	<b>1 855</b>

### Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS\*

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionsavsättningar	2 859	38	1 033
Kortfristiga räntebärande skulder	1 181	4 087	2 808
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillningar	574	226	258
Likvida medel	-374	-237	-305
<b>Nettoskuld</b>	<b>4 240</b>	<b>4 114</b>	<b>3 794</b>

\* Nyckeltal har räknats om per 2018-06-30 enligt ny definition av nettoskuld på sidan 21. Även jämförelseperioderna har räknats om enligt den nya definitionen.

**Sysselsatt kapital och sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar mot finansiella rapporter enligt IFRS\***

MSEK	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31
<b>Totala tillgångar</b>	<b>14 109</b>	<b>13 567</b>	<b>12 909</b>	<b>12 192</b>
Likvida medel	-374	-301	-250	-305
Räntebärande pensionsavsättningar	-37	-36	-33	-36
Icke räntebärande skulder	-3 125	-2 899	-2 671	-2 547
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>10 573</b>	<b>10 331</b>	<b>9 955</b>	<b>9 304</b>
Goodwill och övriga immat tillgångar	-9 322	-8 946	-8 606	-8 288
<b>Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar</b>	<b>1 251</b>	<b>1 385</b>	<b>1 349</b>	<b>1 016</b>

\* Nyckeltal har räknats om per 2018-06-30 enligt nya definitioner av sysselsatt kapital liksom sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar på sidan 21. Även jämförelseperioderna har räknats om enligt de nya definitionerna.

**Sysselsatt kapital och sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar beräknat som genomsnittet av de fyra senaste kvartalen mot finansiella rapporter enligt IFRS\***

MSEK	Genomsnitt	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017
Sysselsatt kapital	<b>10 041</b>	10 573	10 331	9 955	9 304
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	<b>1 250</b>	1 251	1 385	1 349	1 016
	<b>Summa</b>				
EBITA före förvärvskostnader	<b>2 008</b>	520	560	418	510
<b>Avkastning sysselsatt kapital</b>	<b>20,0%</b>				
<b>Avkastning sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immat tillgångar</b>	<b>161%</b>				

\* Nyckeltal har räknats om per 2018-06-30 enligt nya definitioner av sysselsatt kapital liksom sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar på sidan 21. Även jämförelseperioderna har räknats om enligt de nya definitionerna.