

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2019

### Rapportperioden januari – september

- Nettoomsättningen ökade med 18,8% till 10 104 (8 502) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 6,8%
- EBITA\* ökade med 25,0% till 1 872 (1 498) MSEK
- EBITA-marginalen\* ökade med 0,9 procentenheter till 18,5% (17,6%)
- Resultat före skatt ökade med 14,9% till 1 448 (1 260) MSEK
- Periodens resultat ökade med 12,3% till 1 086 (967) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 12,9% till 11,76 (10,42) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 21,3% till 1 178 (971) MSEK
- Under perioden har fem verksamheter förvärvats med en total årsomsättning om cirka 930 MSEK

### Rapportperioden juli – september

- Nettoomsättningen ökade med 15,2% till 3 211 (2 787) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 4,9%
- EBITA\* ökade med 14,6% till 596 (520) MSEK
- EBITA-marginalen\* uppgick till 18,6% (18,7%)
- Resultat före skatt ökade med 8,5% till 473 (436) MSEK
- Periodens resultat ökade med 8,6% till 355 (327) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 35,7% till 662 (488) MSEK
- Anna Hallberg har avgått ur Lifcos styrelse efter att ha utsetts till statsråd och utrikeshandelsminister
- Martin Linder utsedd till chef för affärsområdet Systems Solutions och medlem i koncernledningen

### Resultatutvecklingen i sammandrag

| MSEK  | NIO MÅNADER |       |          | KVARTAL 3 |       |          | Rull 12 mån |       | HELÅR  |
|---|-------------|-------|----------|-----------|-------|----------|-------------|-------|--------|
|   | 2019        | 2018  | förändr. | 2019      | 2018  | förändr. | förändr.    | 2018  |        |
| Nettoomsättning                                 | 10 104      | 8 502 | 18,8%    | 3 211     | 2 787 | 15,2%    | 13 558      | 13,4% | 11 956 |
| EBITA*  | 1 872       | 1 498 | 25,0%    | 596       | 520   | 14,6%    | 2 542       | 17,3% | 2 168  |
| EBITA-marginal*                                 | 18,5%       | 17,6% | 0,9      | 18,6%     | 18,7% | -0,1     | 18,7%       | 0,6   | 18,1%  |
| Resultat före skatt                             | 1 448       | 1 260 | 14,9%    | 473       | 436   | 8,5%     | 2 046       | 10,1% | 1 858  |
| Periodens resultat                              | 1 086       | 967   | 12,3%    | 355       | 327   | 8,6%     | 1 539       | 8,4%  | 1 420  |
| Resultat per aktie                              | 11,76       | 10,42 | 12,9%    | 3,86      | 3,48  | 10,9%    | 16,63       | 8,8%  | 15,29  |
| Avkastning på sysselsatt kapital                | 20,9%       | 20,0% | 0,9      | 20,9%     | 20,0% | 0,9      | 20,9%       | -0,1  | 21,0%  |
| Avkastning på sysselsatt kapital, exkl goodwill | 122%        | 161%  | -39      | 122%      | 161%  | -39      | 122%        | -43   | 165%   |

\* Före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär.

## VD-KOMMENTAR

Lifcos övergripande mål är att öka resultatet varje år genom såväl organisk tillväxt som förvärv. Under årets första nio månader ökade omsättningen med 18,8% till 10 104 (8 502) MSEK till följd av förvärv, organisk tillväxt och positiva valutakursförändringar. Den generellt sett goda konjunkturen var en starkt bidragande faktor till den organiska tillväxten.

EBITA\* ökade med 25,0% till 1 872 (1 498) MSEK under niomånadersperioden och EBITA-marginalen\* steg med 0,9 procentenheter till 18,5% (17,6%). Lönsamhetsförbättringen hänförs huvudsakligen till organisk tillväxt och förvärv. Resultatet per aktie ökade under årets första nio månader med 12,9% till 11,76 (10,42) SEK.

Alla tre affärsområdena uppvisade god omsättnings- och resultatutveckling och samtliga divisioner utom Skog har haft en stabil utveckling under niomånadersperioden. Under kvartalet har divisionen Skog gjort reserveringar om cirka 15 MSEK för omstruktureringar till följd av minskad försäljning samt problemprojekt. Marknadsläget var fortsatt gott generellt sett inom de tre affärsområdena.

Kassaflödet ökade med 21,3% till 1 178 (971) MSEK. Även om kassaflödet förbättrades jämfört med samma period föregående år kan vi konstatera att det generellt sett goda marknadsläget lett till ökade kundfordringar och lagerbindning i många av våra verksamheter. Kassaflödet har också påverkats negativt av lägre kundförskott under årets första nio månader vilket främst beror på färre nystartade projekt inom division Skog.

Lifco har under året förstärkt Demolition & Tools med två nya verksamheter. Bolagen som konsoliderats är svenska Indexator Rotator Systems som är en världsledande tillverkare av rotatorer samt majoriteten av italienska Hammer som levererar hydrauliska hammare och andra demoleringsverktyg för grävmaskiner. Divisionen Miljöteknik inom affärsområdet Systems Solutions har också förstärkts med två verksamheter under året. Vi har förvärvat majoriteterna av tyska Ergopack som är den ledande tillverkaren av ergonomiska och mobila pallbandningsverktyg samt norska Rustibus Worldwide som är en ledande leverantör av ytbehandlingsutrustning och säkerhetsutrustning för fartyg. Därutöver har vi konsoliderat majoriteten av brittiska UK POS i divisionen Service och Distribution inom affärsområdet Systems Solutions. UK POS är en ledande leverantör av utställnings- och exponeringsmaterial. Förvärven har tillsammans haft en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under niomånadersperioden.

Lifco har en god finansiell ställning och den räntebärande nettoskulden uppgår till 1,5 gånger EBITDA\* vilket är väl inom vår målsättning om en räntebärande nettoskuld på max tre gånger EBITDA\*. Det betyder att Lifco har ett betydande finansiellt utrymme att göra ytterligare förvärv samtidigt som vi har fokus på att öka resultatet i våra befintliga verksamheter.



Per Waldemarson  
VD och koncernchef

## KONCERNENS UTVECKLING JANUARI – SEPTEMBER

Omsättningen ökade med 18,8% till 10 104 (8 502) MSEK till följd av förvärv, organisk tillväxt och positiva valutakursförändringar. Förvärv bidrog med 8,2%, den organiska tillväxten uppgick till 6,8% och valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 3,8%. Under perioden konsoliderades svenska Indexator Rotator Systems samt majoriteterna av tyska Ergopack, italienska Hammer, norska Rustibus Worldwide och brittiska UK POS.

Till följd av utdelningar till minoriteter belastades Övriga intäkter och kostnader av omvärderingar av köpoptioner utställda i samband med förvärv med -46 (-10) MSEK.

EBITA\* ökade med 25,0% till 1 872 (1 498) MSEK och EBITA-marginalen\* förbättrades med 0,9 procentenheter till 18,5% (17,6%). EBITA\* påverkades positivt av förvärv, organisk tillväxt och valutakursförändringar. Valutakursförändringar påverkade EBITA\* positivt med 4,1%. Under perioden genererades 34% (36%) av EBITA\* i EUR, 27% (28%) i SEK och 16% (15%) i NOK, 8% (5%) i DKK, 6% (7%) i USD, 3% (3%) i GBP och 6% (6%) i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -47 (-33) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 14,9% till 1 448 (1 260) MSEK och periodens resultat ökade med 12,3% till 1 086 (967) MSEK. Poster av engångskaraktär uppgick till 56 (0) MSEK under årets första nio månader vilka avser kostnader i samband med ledningsförändring.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade med 780 MSEK under perioden till 2 092 MSEK den 30 september 2019 jämfört med 1 312 MSEK den 31 december 2018. EBITA\* i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill var vid årsskiftet 165% och minskade under årets första nio månader till 122%. Avkastningen på sysselsatt kapital har påverkats negativt av lägre kundförskott jämfört med samma period föregående år. Även implementeringen av IFRS 16 från och med 1 januari 2019 har påverkat avkastningen negativt eftersom nyttjanderättstillgångar inkluderas i sysselsatt kapital.

Koncernens nettoskuld ökade med 1 996 MSEK från den 31 december 2018 till 5 681 MSEK den 30 september 2019 varav skulder relaterade till sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillingar avseende förvärv uppgick till 861 (574) MSEK. Från och med 1 januari 2019 påverkas nettoskulden av leasingskulden som tillkommit genom implementering av standarden IFRS 16. Leasingskulden uppgick vid periodens slut till 488 (-) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick den 30 september 2019 till 4 332 (3 666) MSEK vilket är en ökning med 1 162 MSEK sedan årsskiftet.

Nettoskulsättningsgraden var 0,7 (0,7) den 30 september 2019 och nettoskulden i förhållande till EBITDA\* uppgick till 2,0 (2,0) gånger. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA\* uppgick till 1,5 (1,7) gånger. Vid utgången av perioden var 38% (29%) av koncernens räntebärande skulder upptagna i EUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 21,3% till 1 178 (971) MSEK under perioden, huvudsakligen till följd av bättre resultat. Kassaflödet har påverkats negativt främst på grund av ökad lagerbindning samt lägre kundförskott inom division Skog. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 555 (-580) MSEK vilket huvudsakligen hänförs till förvärv.

## KONCERNENS UTVECKLING TREDJE KVARTALET

Under tredje kvartalet ökade omsättningen med 15,2% till 3 211 (2 787) MSEK till följd av förvärv, organisk tillväxt och positiva valutakursförändringar. Förvärv bidrog med 7,6%, den organiska tillväxten uppgick till 4,9% och valutakursförändringar påverkade positivt med 2,7%.

EBITA\* ökade med 14,6% till 596 (520) MSEK och EBITA-marginalen\* minskade med 0,1 procentenheter till 18,6% (18,7%). EBITA\* påverkades positivt av förvärv, valutakursförändringar och organisk tillväxt. Valutakursförändringar påverkade EBITA\* positivt med 3,2%.

Under tredje kvartalet genererades 32% (37%) av EBITA\* i EUR, 26% (26%) i SEK, 15% (13%) i NOK, 8% (4%) i DKK, 6% (8%) i USD, 4% (3%) i GBP och 9% (9%) i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -15 (-10) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 8,5% och uppgick till 473 (436) MSEK. Periodens resultat ökade med 8,6% till 355 (327) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade med 285 MSEK till 2 092 MSEK den 30 september 2019 jämfört med 1 807 MSEK den 30 juni 2019. EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill minskade från 136% den 30 juni 2019 till 122% den 30 september 2019.

Koncernens nettoskuld ökade under kvartalet med 194 MSEK till 5 681 MSEK. Nettoskuldsättningsgraden minskade till 0,7 jämfört med 0,8 den 30 juni 2019.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 35,7% till 662 (488) MSEK under tredje kvartalet vilket främst beror på lägre kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -610 (-288) MSEK vilket huvudsakligen hänför sig till förvärv.

## AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

### Dental

| MSEK            | NIO MÅNADER |       |          | KVARTAL 3 |       |          | Rull 12 mån |       | HELÅR |
|-----------------|-------------|-------|----------|-----------|-------|----------|-------------|-------|-------|
|                 | 2019        | 2018  | förändr. | 2019      | 2018  | förändr. | förändr.    | 2018  |       |
| Nettoomsättning | 3 256       | 3 041 | 7,1%     | 1 004     | 975   | 3,0%     | 4 400       | 5,1%  | 4 185 |
| EBITA*          | 668         | 583   | 14,6%    | 203       | 192   | 5,7%     | 887         | 10,6% | 802   |
| EBITA-marginal* | 20,5%       | 19,2% | 1,3      | 20,2%     | 19,7% | 0,5      | 20,2%       | 1,0   | 19,2% |

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 infästningsprodukter för tandproteser, desinfektionsvätskor, salivsugar, bettregistrerings-, avtrycks-

och bindningsmaterial samt annat förbrukningsmaterial som säljs till tandläkare via distributörer runt om i världen. Under senare år har Dental via förvärv och organisk tillväxt ökat resultatet inom tillverkning, tandteknik och mjukvara snabbare än inom distribution vilket bidragit positivt till marginalutvecklingen inom affärsområdet.

Dentals omsättning ökade med 7,1% till 3 256 (3 041) MSEK under årets första nio månader. EBITA\* ökade med 14,6% till 668 (583) MSEK under perioden och EBITA-marginalen\* förbättrades med 1,3 procentenheter till 20,5% (19,2%) främst till följd av förvärv.

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.

## Demolition & Tools

| MSEK            | NIO MÅNADER |       |          | KVARTAL 3 |       |          | Rull 12 mån |       | HELÅR<br>2018 |
|-----------------|-------------|-------|----------|-----------|-------|----------|-------------|-------|---------------|
|                 | 2019        | 2018  | förändr. | 2019      | 2018  | förändr. | förändr.    |       |               |
| Nettoomsättning | 2 724       | 2 032 | 34,1%    | 901       | 724   | 24,4%    | 3 512       | 24,5% | 2 820         |
| EBITA*          | 654         | 496   | 31,9%    | 239       | 191   | 25,1%    | 882         | 21,8% | 724           |
| EBITA-marginal* | 24,0%       | 24,4% | -0,4     | 26,5%     | 26,4% | 0,1      | 25,1%       | -0,6  | 25,7%         |

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. Affärsområdets EBITA-marginal kan variera mellan kvartalen till följd av enstaka större specialordrar samt förändringar i produktmixen.

Omsättningen ökade under årets första nio månader med 34,1% till 2 724 (2 032) MSEK till följd av förvärv, organisk utveckling och positiva valutaeffekter. Marknadsläget var generellt sett gott. Av de större marknaderna var det Frankrike och USA som växte snabbast under niomånadersperioden. EBITA\* ökade under perioden med 31,9% till 654 (496) MSEK och EBITA-marginalen\* uppgick till 24,0% (24,4%).

Från och med januari 2019 konsolideras svenska Indexator Rotator Systems som utvecklar och tillverkar rotatorer, främst till skogsindustrin. Bolaget omsatte 2018 cirka 300 MSEK och har cirka 140 anställda. Från och med februari 2019 konsolideras majoriteten av italienska Hammer SRL som levererar hydrauliska hammare och andra demoleringsverktyg för grävmaskiner. Bolaget omsatte 2018 cirka 20 MEUR och har ett 100-tal anställda.

| MSEK            | NIO MÅNADER |       |          | KVARTAL 3 |       |          | Rull 12 mån |       | HELÅR |
|-----------------|-------------|-------|----------|-----------|-------|----------|-------------|-------|-------|
|                 | 2019        | 2018  | förändr. | 2019      | 2018  | förändr. | förändr.    |       | 2018  |
| Nettoomsättning | 4 124       | 3 429 | 20,3%    | 1 306     | 1 088 | 20,0%    | 5 646       | 14,0% | 4 951 |
| EBITA*          | 617         | 500   | 23,4%    | 172       | 161   | 6,8%     | 873         | 15,5% | 756   |
| EBITA-marginal* | 15,0%       | 14,6% | 0,4      | 13,2%     | 14,8% | -1,6     | 15,5%       | 0,2   | 15,3% |

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

Systems Solutions ökade omsättningen med 20,3% till 4 124 (3 429) MSEK under niomånadersperioden, huvudsakligen till följd av organisk tillväxt inom samtliga divisioner utom Skog. Under kvartalet har divisionen Skog gjort reserveringar om cirka 15 MSEK för omstruktureringar till följd av minskad försäljning samt problempjekt.

Från och med april 2019 konsolideras majoriteten av brittiska UK POS inom divisionen Service och Distribution. Bolaget omsatte 2018 cirka 12 MGBP och har ett 60-tal anställda.

Divisionen Miljöteknik har förstärkts med två förvärv. Från och med juli 2019 konsolideras majoriteten av norska Rustibus Worldwide som 2018 omsatte cirka 56 MNOK och har omkring 25 anställda. Från och med augusti 2019 konsolideras majoriteten av tyska Ergopack som 2018 omsatte cirka 22 MEUR och har runt 85 anställda.

EBITA\* ökade med 23,4% till 617 (500) MSEK under årets första nio månader med förbättrade resultat inom samtliga divisioner utom Skog. EBITA-marginalen\* ökade med 0,4 procentenheter till 15,0% (14,6%).

## FÖRVÄRV

Lifco har under årets första nio månader genomfört följande förvärv:

| Konsolideras fr o m månad | Förvärv                   | Tillhör affärsområde | Omsättning | Anställda |
|---------------------------|---------------------------|----------------------|------------|-----------|
| Januari                   | Indexator Rotator Systems | Demolition & Tools   | 300 MSEK   | 140       |
| Februari                  | Hammer                    | Demolition & Tools   | 20 MEUR    | 100       |
| April                     | UK POS                    | Systems Solutions    | 12 MGBP    | 60        |
| Juli                      | Rustibus Worldwide        | Systems Solutions    | 56 MNOK    | 25        |
| Augusti                   | Ergopack                  | Systems Solutions    | 22 MEUR    | 85        |

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 5 241 (4 825) under årets första nio månader. Vid periodens utgång var antalet anställda 5 370 (4 903). Genom förvärv tillkom 410 anställda.

### Anna Hallberg har lämnat Lifcos styrelse

Den 13 september 2019 avgick Anna Hallberg ur Lifcos styrelse efter att ha utsetts till statsråd och utrikeshandelsminister. Anna Hallberg utsågs till ledamot av Lifcos styrelse vid årsstämman i maj 2017 och har också ingått i revisionsutskottet.

### Martin Linder ny chef för Systems Solutions och medlem i koncernledningen

Martin Linder har utsetts till chef för affärsområdet Systems Solutions och medlem i koncernledningen. Under åren 2003–2008 hade Martin Linder olika ledande positioner inom Note och kom till Lifco som chef för Leab-gruppen 2008. År 2016 utsågs han till chef för Proline-gruppen. Martin Linder är civilingenjör och tekn dr från KTH. Han är född 1972 och innehar med närstående 4 750 B-aktier i Lifco.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga för koncernen väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång

### 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 2018.

### 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 2018 och ska läsas tillsammans med dessa.

Koncernen tillämpar IFRS 16 från och med 1 januari 2019 och implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt redovisas i leasetagarens balansräkning då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt IFRS 16 ska en anläggningstillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld (lång- och kortfristig) avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas i balansräkningen. I koncernens resultaträkning redovisas avskrivningar och räntekostnader istället för kostnader för operationella



leasingavtal, vilka i sin helhet har redovisats inom rörelseresultatet. IFRS 16 påverkar kassaflödet så tillvida att leasingbetalningar påverkar kassaflöde från den löpande verksamheten (till exempel ränta och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde och korttidsleasingavtal) och kassaflöde från finansieringsverksamheten (återbetalning av leasingskulden). Koncernen tillämpar den förenklade övergångsmetoden vilken innebär att nyttjanderätter värderas till ett belopp som motsvarar leasingskulden den 1 januari 2019 (justerade för förutbetalda och upplupna leasingavgifter). Övergången till IFRS 16 får således inte någon påverkan på eget kapital för koncernen. Då den förenklade övergångsmetoden tillämpats har inte jämförelsetalen för 2018 räknats om. Koncernen har valt att tillämpa undantaget och inte redovisa korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde som en del av nyttjanderättstillgången och leasingskulden i balansräkningen. Betalningar hänförliga till dessa leasingavtal redovisas istället som en kostnad linjärt över leasingperioden. Återstående leasingåtaganden utgörs i allt väsentligt av lokaler såsom kontors-, lager- och fabrikslokaler.

#### **Avstämning av åtagande för operationella leasingavtal och redovisad leasingskuld (MSEK)**

|   |            |
|---|------------|
| Åtaganden för operationella leasingavtal den 31 december 2018             | 600        |
| Diskonteringseffekt   | -69        |
| Avgår: korttidsleasingavtal och leasingavtal för tillgångar av lågt värde | -67        |
| Avgår: korrigeringar/omklassificeringar                                   | -19        |
| Omräkningsdifferens   | -5         |
| <b>Leasingskuld redovisad den 1 januari 2019</b>                          | <b>440</b> |

Den vägda genomsnittliga marginella låneränta som använts för att beräkna diskonteringseffekten är 2,09%. Övergången till IFRS 16 har per 30 september 2019 haft en positiv påverkan på koncernens rörelseresultat med 8 MSEK, EBITDA\* med 115 MSEK samt EBITA\* med 8 MSEK. Finansnettot är påverkat med -8 MSEK. Redovisad leasingskuld per 30 september 2019 uppgår till 488 MSEK.



## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att niomånadersrapporten ger en rättvisande översikt 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 23 oktober 2019**

*Carl Bennet*  
Styrelseordförande

*Ulrika Dellby*  
Styrelseledamot

*Erik Gabrielson*  
Styrelseledamot

*Ulf Grunander*  
Styrelseledamot

*Annika Espander Jansson*  
Styrelseledamot

*Anders Lorentzson*  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant

*Johan Stern*  
Vice ordförande

*Axel Wachtmeister*  
Styrelseledamot

*Per Waldemarson*  
VD och koncernchef,  
styrelseledamot

*Peter Wiberg*  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant

## 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 2019 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 revisions sed 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 23 oktober 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson  
Auktoriserad revisor

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Rapport för fjärde kvartalet och bokslutskommuniké för 2019 publiceras den 31 januari 2020

Årsredovisningen för 2019 publiceras vecka 13

Rapport för första kvartalet publiceras den 24 april

Rapport för andra kvartalet publiceras den 17 juli

Rapport för tredje kvartalet publiceras den 22 oktober

## ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma i Lifco AB äger rum fredag 24 april 2020, kl 11.00 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 6 mars 2020.

## VALBEREDNINGEN

Valberedningen inför årsstämman 2020 utgörs av Carl Bennet, Carl Bennet AB, Per Colleen, Fjärde AP-fonden, Adam Gerge, Didner & Gerge Fonder, Hans Hedström, Carnegie Fonder och Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder. Carl Bennet är ordförande i valberedningen.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen inför årsstämman 2020 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 Per Waldemarson, VD, och Therése Hoffman, CFO, presenterar delårsrapporten. Efter presentationen är det möjligt att ställa frågor.

Tid: Onsdag 23 oktober kl 14.30

Länk till presentationen: <https://tv.streamfabriken.com/lifco-q3-2019>

Telefonnummer:

Sverige 08 519 993 83

UK +44 3333 00 9035

US +1 833 823 0590

## 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 146 rörelsedrivande bolag i 29 länder. År 2018 omsatte Lifco 12,0 miljarder SEK med ett EBITA-resultat på 2 168 MSEK och en EBITA-marginal på 18,1%. 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 23 oktober 2019 kl 11.30.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK   | NIO MÅNADER  |              |              | KVARTAL 3    |              |              | HELÅR        |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2019         | 2018         | förändr.     | 2019         | 2018         | förändr.     | 2018         |
| Nettoomsättning  | 10 104       | 8 502        | 18,8%        | 3 211        | 2 787        | 15,2%        | 11 956       |
| Kostnad för sålda varor  | -5 845       | -4 868       | 20,1%        | -1 846       | -1 581       | 16,8%        | -6 838       |
| <b>Bruttoresultat</b>  | <b>4 259</b> | <b>3 634</b> | <b>17,2%</b> | <b>1 365</b> | <b>1 206</b> | <b>13,2%</b> | <b>5 118</b> |
| Försäljningskostnader  | -1 160       | -953         | 21,7%        | -376         | -315         | 19,4%        | -1 315       |
| Administrationskostnader   | -1 423       | -1 249       | 13,9%        | -455         | -401         | 13,5%        | -1 735       |
| Utvecklingskostnader   | -123         | -115         | 7,0%         | -38          | -38          | -            | -144         |
| Övriga intäkter och kostnader  | -58          | -24          | 142%         | -8           | -6           | 33,3%        | -22          |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>1 495</b> | <b>1 293</b> | <b>15,6%</b> | <b>488</b>   | <b>446</b>   | <b>9,4%</b>  | <b>1 902</b> |
| Finansnetto  | -47          | -33          | 42,4%        | -15          | -10          | 50,0%        | -44          |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>1 448</b> | <b>1 260</b> | <b>14,9%</b> | <b>473</b>   | <b>436</b>   | <b>8,5%</b>  | <b>1 858</b> |
| Skatt  | -362         | -293         | 23,5%        | -118         | -109         | 8,3%         | -438         |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>1 086</b> | <b>967</b>   | <b>12,3%</b> | <b>355</b>   | <b>327</b>   | <b>8,6%</b>  | <b>1 420</b> |
| <b>Resultat hänförligt till:</b>   |              |              |              |              |              |              |              |
| Moderbolagets aktieägare   | 1 069        | 947          | 12,9%        | 351          | 317          | 10,7%        | 1 389        |
| Innehav utan bestämmande inflytande  | 17           | 20           | -15,0%       | 4            | 10           | -60,0%       | 31           |
| Periodens resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare | 11,76        | 10,42        | 12,9%        | 3,86         | 3,48         | 10,9%        | 15,29        |
| <b>EBITA*</b>  | <b>1 872</b> | <b>1 498</b> | <b>25,0%</b> | <b>596</b>   | <b>520</b>   | <b>14,6%</b> | <b>2 168</b> |
| Avskrivningar materiella tillgångar  | 233          | 93           | 151%         | 81           | 33           | 146%         | 127          |
| Avskrivningar immateriella tillgångar  | 10           | 9            | 11,1%        | 3            | 3            | -            | 12           |
| Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv                        | 240          | 186          | 29,0%        | 86           | 67           | 28,4%        | 253          |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

| MSEK  | NIO MÅNADER  |              |              | KVARTAL 3  |            |              | HELÅR        |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
|   | 2019         | 2018         | förändr.     | 2019       | 2018       | förändr.     | 2018         |
| Periodens resultat  | 1 086        | 967          | 12,3%        | 355        | 327        | 8,6%         | 1 420        |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                 |              |              |              |            |            |              |              |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i> |              |              |              |            |            |              |              |
| Säkring av nettoinvestering                                 | 24           | -5           | -580%        | 13         | -5         | -360%        | 13           |
| Omräkningsdifferenser                                       | 309          | 242          | 27,7%        | 91         | -65        | -240%        | 155          |
| Skatt relaterade till övrigt totalresultat                  | -5           | 1            | -600%        | -3         | 1          | -400%        | -3           |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                     | <b>1 414</b> | <b>1 205</b> | <b>17,3%</b> | <b>456</b> | <b>258</b> | <b>76,7%</b> | <b>1 585</b> |
| <b>Totalresultat hänförligt till:</b>                       |              |              |              |            |            |              |              |
| Moderbolagets aktieägare                                    | 1 394        | 1 182        | 17,9%        | 452        | 248        | 82,3%        | 1 552        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                         | 20           | 23           | -13,0%       | 4          | 10         | -60,0%       | 33           |
|   | <b>1 414</b> | <b>1 205</b> | <b>17,3%</b> | <b>456</b> | <b>258</b> | <b>76,7%</b> | <b>1 585</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, kontraktstillverkning, miljöteknik, service och distribution (tidigare inredning till servicebilar) och skog.

## NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

Ingen försäljning sker mellan segmenten.

| MSEK               | NIO MÅNADER   |              |              | KVARTAL 3    |              |              | Rull 12 mån   |              | HELÅR         |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                    | 2019          | 2018         | förändr.     | 2019         | 2018         | förändr.     | förändr.      |              | 2018          |
| Dental             | 3 256         | 3 041        | 7,1%         | 1 004        | 975          | 3,0%         | 4 400         | 5,1%         | 4 185         |
| Demolition & Tools | 2 724         | 2 032        | 34,1%        | 901          | 724          | 24,4%        | 3 512         | 24,5%        | 2 820         |
| Systems Solutions  | 4 124         | 3 429        | 20,3%        | 1 306        | 1 088        | 20,0%        | 5 646         | 14,0%        | 4 951         |
| <b>Koncernen</b>   | <b>10 104</b> | <b>8 502</b> | <b>18,8%</b> | <b>3 211</b> | <b>2 787</b> | <b>15,2%</b> | <b>13 558</b> | <b>13,4%</b> | <b>11 956</b> |

Nettoomsättningen fördelar sig på betydande intäktsslag enligt följande:

| MSEK                     | NIO MÅNADER   |              |              | KVARTAL 3    |              |              | Rull 12 mån   |              | HELÅR         |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                          | 2019          | 2018         | förändr.     | 2019         | 2018         | förändr.     | förändr.      |              | 2018          |
| Dentalprodukter          | 3 256         | 3 041        | 7,1%         | 1 004        | 975          | 3,0%         | 4 400         | 5,1%         | 4 185         |
| Verktyg och maskiner     | 2 724         | 2 032        | 34,1%        | 901          | 724          | 24,4%        | 3 512         | 24,5%        | 2 820         |
| Byggmaterial             | 868           | 790          | 9,9%         | 267          | 256          | 4,3%         | 1 180         | 7,1%         | 1 102         |
| Kontraktstillverkning    | 716           | 685          | 4,5%         | 216          | 196          | 10,2%        | 982           | 3,3%         | 951           |
| Miljöteknik              | 1 262         | 998          | 26,5%        | 464          | 331          | 40,2%        | 1 727         | 18,0%        | 1 463         |
| Service och Distribution | 647           | 449          | 44,1%        | 210          | 155          | 35,5%        | 858           | 30,0%        | 660           |
| Skog                     | 631           | 507          | 24,5%        | 149          | 150          | -0,7%        | 899           | 16,0%        | 775           |
| <b>Koncernen</b>         | <b>10 104</b> | <b>8 502</b> | <b>18,8%</b> | <b>3 211</b> | <b>2 787</b> | <b>15,2%</b> | <b>13 558</b> | <b>13,4%</b> | <b>11 956</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        |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2019         | 2018         | förändr.     | 2019       | 2018       | förändr.     | förändr.     | 2018         |              |
| Dental   | 668          | 583          | 14,6%        | 203        | 192        | 5,7%         | 887          | 10,6%        | 802          |
| Demolition & Tools   | 654          | 496          | 31,9%        | 239        | 191        | 25,1%        | 882          | 21,8%        | 724          |
| Systems Solutions  | 617          | 500          | 23,4%        | 172        | 161        | 6,8%         | 873          | 15,5%        | 756          |
| Gem. Koncernfunktioner   | -67          | -81          | -17,3%       | -18        | -24        | -25,0%       | -100         | -12,3%       | -114         |
| <b>EBITA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär</b>                  | <b>1 872</b> | <b>1 498</b> | <b>25,0%</b> | <b>596</b> | <b>520</b> | <b>14,6%</b> | <b>2 542</b> | <b>17,3%</b> | <b>2 168</b> |
| Förvärvskostnader <sup>1</sup>   | -81          | -19          | 326%         | -22        | -7         | 214%         | -75          | 477%         | -13          |
| Poster av engångskaraktär <sup>2</sup>   | -56          | -            | -            | -          | -          | -            | -56          | -            | -            |
| <b>EBITA</b>   | <b>1 735</b> | <b>1 479</b> | <b>17,3%</b> | <b>574</b> | <b>513</b> | <b>11,9%</b> | <b>2 411</b> | <b>11,9%</b> | <b>2 155</b> |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillg som uppkommit i samband med förvärv | -240         | -186         | 29,0%        | -86        | -67        | 28,4%        | -307         | 21,3%        | -253         |
| Finansiella poster – netto   | -47          | -33          | 42,4%        | -15        | -10        | 50,0%        | -58          | 31,8%        | -44          |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>1 448</b> | <b>1 260</b> | <b>14,9%</b> | <b>473</b> | <b>436</b> | <b>8,5%</b>  | <b>2 046</b> | <b>10,1%</b> | <b>1 858</b> |

<sup>1</sup> Varav förändring av sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillingar för innevarande år -59 (-6) MSEK.

<sup>2</sup> Avser kostnader i samband med ledningsförändring.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK  | 2019-09-30    | 2018-09-30    | 2018-12-31    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>   |               |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar                          | 10 969        | 9 322         | 9 133         |
| Materiella anläggningstillgångar                            | 1 358         | 597           | 611           |
| Finansiella anläggningstillgångar                           | 196           | 150           | 153           |
| Lager   | 2 193         | 1 759         | 1 710         |
| Kundfordringar  | 1 722         | 1 552         | 1 550         |
| Kortfristiga fordringar                                     | 506           | 355           | 261           |
| Likvida medel   | 456           | 374           | 405           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                     | <b>17 400</b> | <b>14 109</b> | <b>13 823</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                             |               |               |               |
| Eget kapital  | 7 717         | 6 370         | 6 748         |
| Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsavsättningar | 597           | 2 859         | 1 813         |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar                | 1 871         | 1 351         | 1 307         |
| Kortfristiga räntebärande skulder                           | 4 679         | 1 181         | 1 762         |
| Leverantörsskulder  | 788           | 679           | 632           |
| Övriga kortfristiga skulder                                 | 1 748         | 1 669         | 1 561         |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       | <b>17 400</b> | <b>14 109</b> | <b>13 823</b> |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK                                  | 2019-09-30   | 2018-09-30   | 2018-12-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Ingående eget kapital</b>          | 6 685        | 5 496        | 5 496        |
| Periodens totalresultat               | 1 394        | 1 182        | 1 552        |
| Utdelning                             | -418         | -363         | -363         |
| <b>Utgående eget kapital</b>          | <b>7 661</b> | <b>6 315</b> | <b>6 685</b> |
| <i>Eget kapital, hänförligt till:</i> |              |              |              |
| Moderbolagets aktieägare              | 7 661        | 6 315        | 6 685        |
| Innehav utan bestämmande inflytande   | 56           | 55           | 63           |
|                                       | <b>7 717</b> | <b>6 370</b> | <b>6 748</b> |



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| MSEK  | NIO MÅNADER   |              | KVARTAL 3   |             | HELÅR        |
|---|---------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
|   | 2019          | 2018         | 2019        | 2018        | 2018         |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                       |               |              |             |             |              |
| Rörelseresultat                                       | 1 495         | 1 293        | 488         | 446         | 1 902        |
| Ej kassaflödespåverkande poster                       | 542           | 294          | 181         | 104         | 391          |
| Räntor och finansiella poster, netto                  | -47           | -33          | -15         | -10         | -44          |
| Betald skatt  | -404          | -362         | -111        | -108        | -472         |
| <b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>   | <b>1 586</b>  | <b>1 192</b> | <b>543</b>  | <b>432</b>  | <b>1 777</b> |
| <i>Förändring i rörelsekapital</i>                    |               |              |             |             |              |
| Lager   | -332          | -310         | -19         | -35         | -260         |
| Kortfristiga fordringar                               | -61           | -199         | 118         | 39          | -214         |
| Kortfristiga skulder                                  | -15           | 288          | 20          | 52          | 230          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>       | <b>1 178</b>  | <b>971</b>   | <b>662</b>  | <b>488</b>  | <b>1 533</b> |
| Företagsförvärv och avyttringar, netto                | -1 359        | -472         | -544        | -257        | -500         |
| Nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar   | -172          | -103         | -50         | -29         | -150         |
| Nettoinvestering i immateriella anläggningstillgångar | -24           | -5           | -16         | -2          | -19          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>       | <b>-1 555</b> | <b>-580</b>  | <b>-610</b> | <b>-288</b> | <b>-669</b>  |
| Upplåning/amortering, netto                           | 858           | 22           | 40          | -115        | -416         |
| Utbetald utdelning                                    | -487          | -381         | -           | -           | -383         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>      | <b>371</b>    | <b>-359</b>  | <b>40</b>   | <b>-115</b> | <b>-799</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                           | <b>-6</b>     | <b>32</b>    | <b>92</b>   | <b>85</b>   | <b>65</b>    |
| Likvida medel vid periodens början                    | 405           | 305          | 340         | 301         | 305          |
| Omräkningsdifferenser                                 | 57            | 37           | 24          | -12         | 35           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>               | <b>456</b>    | <b>374</b>   | <b>456</b>  | <b>374</b>  | <b>405</b>   |

## FÖRVÄRV UNDER 2019

Under årets första nio månader har fem nya verksamheter konsoliderats. Förvärven avser samtliga aktier i Indexator Rotator Systems liksom aktiemajoriteterna i Ergopack, Hammer, Rustibus Worldwide och UK POS.

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

Kostnader relaterade till förvärv på 22 MSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för årets första nio månader 2019. Om konsolidering skett från och med 1 januari 2019 skulle koncernens nettoomsättning påverkats positivt med cirka 251 MSEK och påverkan på resultatet skulle varit positiv.

### Förvärvade nettotillgångar

| Nettotillgångar, MSEK                       | Bokfört värde | Värdejustering | Verkligt värde |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Varumärken, kundrelationer, licenser        | 9             | 931            | 940            |
| Materiella tillgångar                       | 187           | -              | 187            |
| Lager, kundfordringar och övriga fordringar | 458           | -45            | 413            |
| Leverantörsskulder och övriga skulder       | -390          | -220           | -610           |
| Likvida medel                               | 158           | -              | 158            |
| <b>Summa nettotillgångar</b>                | <b>422</b>    | <b>666</b>     | <b>1 088</b>   |
| Goodwill                                    | -             | 722            | 722            |
| <b>Totala nettotillgångar</b>               | <b>422</b>    | <b>1 388</b>   | <b>1 810</b>   |

### Kassaflödeseffekt, MSEK

|   |              |
|---|--------------|
| Köpeskilling  | 1 810        |
| <i>Ej utbetalda köpeskillingar</i>                  | -365         |
| Likvida medel i de förvärvade bolagen               | -158         |
| Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv | 72           |
| <b>Summa kassaflödeseffekt</b>                      | <b>1 359</b> |

## FINANSIELLA INSTRUMENT

| MSEK  | 2019-09-30   | 2018-09-30   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde<sup>1</sup></b> |              |              |
| Kundfordringar  | 1 722        | 1 552        |
| Andra långfristiga finansiella fordringar   | 19           | 18           |
| Likvida medel   | 456          | 374          |
| <b>Summa</b>  | <b>2 197</b> | <b>1 944</b> |
| <b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>                  |              |              |
| Övriga skulder <sup>2</sup>   | 861          | 574          |
| <b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>                |              |              |
| Räntebärande lån  | 5 237        | 4 003        |
| Leverantörsskulder  | 788          | 679          |
| <b>Summa</b>  | <b>6 886</b> | <b>5 256</b> |

<sup>1</sup> Samtliga finansiella tillgångar 2018-09-30 ingick i kategorin "Lånefordringar och kundfordringar".

<sup>2</sup> Övriga skulder som är finansiella instrument avser tvingande sälj-/köptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande samt tilläggsköpeskillingar.

Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde. 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.

## NYCKELTAL

| RULLANDE TOLV MÅNADER T O M                                | 2019<br>30 SEPT | 2018<br>31 DEC | 2018<br>30 SEPT |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| Nettoomsättning, MSEK                                      | 13 558          | 11 956         | 11 291          |
| Omsättningsförändring, %                                   | 13,4            | 19,2           | 12,6            |
| EBITA*, MSEK   | 2 542           | 2 168          | 2 008           |
| EBITA-marginal*, %   | 18,7            | 18,1           | 17,8            |
| EBITDA*, MSEK  | 2 822           | 2 307          | 2 143           |
| EBITDA-marginal*, %  | 20,8            | 19,3           | 19,0            |
| Sysselsatt kapital, MSEK                                   | 12 153          | 10 314         | 10 041          |
| Sysselsatt kapital exkl goodwill och övr immat tillg, MSEK | 2 092           | 1 312          | 1 250           |
| Avkastning sysselsatt kapital, %                           | 20,9            | 21,0           | 20,0            |
| Avkastning sysselsatt kapital exkl goodwill, %             | 122             | 165            | 161             |
| Avkastning eget kapital, %                                 | 21,3            | 22,5           | 21,6            |
| Nettoskuld, MSEK   | 5 681           | 3 685          | 4 240           |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr                               | 0,7             | 0,5            | 0,7             |
| Nettoskuld/EBITDA*, ggr                                    | 2,0             | 1,6            | 2,0             |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK                              | 4 332           | 3 170          | 3 666           |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA*, ggr                       | 1,5             | 1,4            | 1,7             |
| Soliditet, %   | 44,4            | 48,8           | 45,1            |
| Antal aktier, tusental                                     | 90 843          | 90 843         | 90 843          |
| Medelantal anställda                                       | 5 241           | 4 860          | 4 825           |

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK                                     | NIO MÅNADER |            | KVARTAL 3  |            | HELÅR      |
|--|-------------|------------|------------|------------|------------|
|  | 2019        | 2018       | 2019       | 2018       | 2018       |
| Administrationskostnader                 | -130        | -99        | -18        | -31        | -136       |
| Övriga rörelseintäkter <sup>1</sup>      | 0           | -          | 0          | -          | 48         |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-130</b> | <b>-99</b> | <b>-18</b> | <b>-31</b> | <b>-88</b> |
| Finansnetto <sup>2</sup>                 | 810         | 277        | 45         | 246        | 602        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>680</b>  | <b>178</b> | <b>27</b>  | <b>215</b> | <b>514</b> |
| Bokslutsdispositioner                    | -           | -          | -          | -          | 56         |
| Skatt                                    | 16          | 17         | -2         | 3          | -5         |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>696</b>  | <b>195</b> | <b>25</b>  | <b>218</b> | <b>565</b> |

<sup>1</sup> Utfakturerings av koncerngemensamma tjänster.

<sup>2</sup> I finansnettot ingår mottagna utdelningar om 758 (269) MSEK under niomånadersperioden.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK                                  | 2019-09-30    | 2018-09-30   |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |               |              |
| Materiella anläggningstillgångar      | 0             | 0            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 5 027         | 4 408        |
| Kortfristiga fordringar               | 4 859         | 3 872        |
| Likvida medel                         | 144           | 66           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>10 030</b> | <b>8 345</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |               |              |
| Eget kapital                          | 3 189         | 2 541        |
| Obeskattade reserver                  | 70            | 70           |
| Långfristiga räntebärande skulder     | -             | 2 819        |
| Kortfristiga räntebärande skulder     | 4 628         | 1 169        |
| Kortfristiga räntefria skulder        | 2 143         | 1 747        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>10 030</b> | <b>8 345</b> |
| Ställda säkerheter                    | -             | -            |
| Eventualförpliktelser                 | 80            | 99           |

## DEFINITIONER OCH SYFTE

### **Avkastning på eget kapital**

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

### **Avkastning på sysselsatt kapital**

EBITA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär dividerat med sysselsatt kapital.

### **Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar**

EBITA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär dividerat med sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar.

### **EBITA**

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 samt poster av engångskaraktär vilket markeras med en asterisk.

### **EBITA-marginal**

EBITA dividerat med nettoomsättning.

### **EBITDA**

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 samt poster av engångskaraktär vilket markeras med en asterisk.

### **EBITDA-marginal**

EBITDA dividerat med nettoomsättning.

### **Nettoskulsättningsgrad**

Nettoskuld dividerat med eget kapital.

### **Nettoskuld<sup>1</sup>**

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 kredit-

---

<sup>1</sup> Ny definition från 2019-01-01

institut, obligationslån, räntebärande avsättningar för pensioner, skulder relaterade till sälj-/köpoptioner och tilläggsköpeskillingar avseende förvärv samt leasingkulld med avdrag för likvida medel.

## **Resultat per aktie**

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

## **Räntebärande nettoskuld**

Lifco använder sig av det alternativa nyckeltalet räntebärande 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 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.

## 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<br>2019 | NIO MÅN<br>2018 | HELÅR<br>2018 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Rörelseresultat</b>  | 1 495           | 1 293           | 1 902         |
| Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv | 240             | 186             | 253           |
| <b>EBITA</b>  | <b>1 735</b>    | <b>1 479</b>    | <b>2 155</b>  |
| Förvärvskostnader och poster av engångskaraktär                           | 137             | 19              | 13            |
| <b>EBITA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär</b>         | <b>1 872</b>    | <b>1 498</b>    | <b>2 168</b>  |

### EBITDA mot finansiella rapporter enligt IFRS

| MSEK  | NIO MÅN<br>2019 | NIO MÅN<br>2018 | HELÅR<br>2018 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Rörelseresultat</b>  | 1 495           | 1 293           | 1 902         |
| Avskrivningar materiella tillgångar                                       | 233             | 93              | 127           |
| Avskrivningar immateriella tillgångar                                     | 10              | 9               | 12            |
| Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv | 240             | 186             | 253           |
| <b>EBITDA</b>   | <b>1 978</b>    | <b>1 581</b>    | <b>2 294</b>  |
| Förvärvskostnader och poster av engångskaraktär                           | 137             | 19              | 13            |
| <b>EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär</b>        | <b>2 115</b>    | <b>1 600</b>    | <b>2 307</b>  |

### Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

| MSEK   | 2019-09-30   | 2018-09-30   | 2018-12-31   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionsavsättningar | 125          | 2 859        | 1 813        |
| Kortfristiga räntebärande skulder                                | 4 663        | 1 181        | 1 762        |
| Likvida medel  | -456         | -374         | -405         |
| <b>Räntebärande nettoskuld</b>                                   | <b>4 332</b> | <b>3 666</b> | <b>3 170</b> |
| Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar                        | 861          | 574          | 515          |
| Leasingskuld   | 488          | -            | -            |
| <b>Nettoskuld</b>  | <b>5 681</b> | <b>4 240</b> | <b>3 685</b> |



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

| MSEK  | 2019-09-30    | 2019-06-30    | 2019-03-31    | 2018-12-31    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Totala tillgångar</b>  | <b>17 400</b> | <b>16 452</b> | <b>15 793</b> | <b>13 823</b> |
| Likvida medel   | -456          | -340          | -348          | -405          |
| Räntebärande pensionsavsättningar   | -39           | -37           | -34           | -37           |
| Icke räntebärande skulder   | -3 545        | -3 364        | -3 266        | -2 985        |
| <b>Sysselsatt kapital</b>   | <b>13 360</b> | <b>12 711</b> | <b>12 145</b> | <b>10 396</b> |
| Goodwill och övriga immat tillgångar  | -10 969       | -10 257       | -9 886        | -9 133        |
| <b>Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar</b> | <b>2 391</b>  | <b>2 454</b>  | <b>2 259</b>  | <b>1 263</b>  |

**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<br>2019 | Kv 2<br>2019 | Kv 1<br>2019 | Kv 4<br>2018 |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Sysselsatt kapital  | <b>12 153</b> | 13 360       | 12 711       | 12 145       | 10 396       |
| Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar            | <b>2 092</b>  | 2 391        | 2 454        | 2 259        | 1 263        |
|   | <b>Summa</b>  |              |              |              |              |
| EBITA*  | <b>2 542</b>  | 596          | 689          | 587          | 670          |
| <b>Avkastning sysselsatt kapital</b>  | <b>20,9%</b>  |              |              |              |              |
| <b>Avkastning sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immat tillgångar</b> | <b>122%</b>   |              |              |              |              |