

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2020

Rapportperioden januari – september

- Nettoomsättningen minskade med -0,7% till 10 031 (10 104) MSEK, organiskt minskade nettoomsättningen med -7,1%.
- EBITA* ökade med 2,6% till 1 920 (1 872) MSEK.
- EBITA-marginalen* ökade med 0,6 procentenheter till 19,1% (18,5%).
- Resultat före skatt ökade med 6,7% till 1 545 (1 448) MSEK.
- Periodens resultat ökade med 6,7% till 1 159 (1 086) MSEK.
- Resultat per aktie ökade med 7,1% till 12,59 (11,76) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 69,4% till 1 995 (1 178) MSEK.
- Under perioden har sju verksamheter förvärvats med en total årsomsättning om cirka 700 MSEK.

Rapportperioden juli – september

- Nettoomsättningen ökade med 3,1% till 3 311 (3 211) MSEK, organiskt minskade nettoomsättningen med -0,4%.
- Affärsområdet Dental har påverkats positivt av att de europeiska dentalmarknaderna fortsatt att återhämta sig till mer normala nivåer. Affärsområdet Systems Solutions har som helhet varit relativt opåverkat av pandemin. Inom affärsområdet Demolition & Tools är marknadsläget fortsatt osäkert och svagare än föregående år.
- EBITA* ökade med 17,3% till 699 (596) MSEK.
- EBITA-marginalen* ökade med 2,5 procentenheter till 21,1% (18,6%).
- Resultat före skatt ökade med 19,7% till 566 (473) MSEK.
- Periodens resultat ökade med 19,7% till 425 (355) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 11,2% till 736 (662) MSEK.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	förändr.		2019
Nettoomsättning	10 031	10 104	-0,7%	3 311	3 211	3,1%	13 772	-0,5%	13 845
EBITA*	1 920	1 872	2,6%	699	596	17,3%	2 571	1,9%	2 523
EBITA-marginal*	19,1%	18,5%	0,6	21,1%	18,6%	2,5	18,7%	0,5	18,2%
Resultat före skatt	1 545	1 448	6,7%	566	473	19,7%	2 093	4,9%	1 996
Periodens resultat	1 159	1 086	6,7%	425	355	19,7%	1 601	4,8%	1 528
Resultat per aktie	12,59	11,76	7,1%	4,61	3,86	19,4%	17,40	5,0%	16,57
Avkastning på sysselsatt kapital	18,6%	20,9%	-2,3	18,6%	20,9%	-2,3	18,6%	-0,9	19,5%
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. goodwill	125%	122%	3,0	125%	122%	3,0	125%	17,0	108%

*Före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär.

VD-KOMMENTAR

Även under tredje kvartalet har covid-19 pandemin påverkat Lifcos dotterbolag på olika sätt.

Omsättningen ökade under kvartalet med 3,1% till 3 311 (3 211) MSEK till följd av förvärv.

Affärsområdet Dental har påverkats positivt av att de europeiska dentalmarknaderna fortsatt att återhämta sig till mer normala nivåer. Affärsområdet Systems Solutions har som helhet varit relativt opåverkat av pandemin. Inom Systems Solutions har vissa verksamheter sett en positiv påverkan av pandemin medan andra har haft en negativ effekt beroende på var i värdekedjan bolagen verkar och inom vilka segment kunderna befinner sig. Inom affärsområdet Demolition & Tools är marknadsläget fortsatt osäkert och svagare än föregående år, framför allt för de mer kapitalintensiva produkterna.

EBITA* ökade med 17,3% till 699 (596) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 2,5 procentenheter till 21,1% (18,6%) till följd av förvärv och låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter i kvartalet eftersom det inte varit möjligt för många dotterbolag att utföra normala marknadsaktiviteter på grund av pandemin. Resultatet per aktie ökade under tredje kvartalet med 19,4% till 4,61 (3,86) SEK och kassaflödet ökade med 11,2% till 736 (662) MSEK till följd av högre resultat och lägre lager.

Lifco har under årets första nio månader förstärkt Dental med fem förvärv: två tillverkande bolag i Danmark och ett i Sverige, en ledande distributör i Kroatien samt ett bolag som utvecklar journalsystem i Tyskland. Inom Systems Solutions förvärvades de båda italienska verksamheterna Cramaro Tarpaulin Systems som är en nischad tillverkare av system för att täcka lastbils- och jordbrukstransporter samt Tastitalia som tillverkar kundanpassade touch-paneler, displayer och knappsatser. Förvärven har tillsammans haft en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under kvartalet.

Den 27 augusti emitterade Lifco två icke säkerställda obligationslån om totalt 1 200 MSEK och har därmed utestående obligationslån om totalt 2 200 MSEK inom MTN-programmet med en låneram på 3 000 MSEK. Utöver de utestående obligationslånen har Lifco sedvanliga kortfristiga kreditfaciliteter. Lifco har en fortsatt god finansiell ställning och den räntebärande nettoskulden uppgick till 1,3 gånger EBITDA* den 30 september 2020, vilket är väl inom vår målsättning om en räntebärande nettoskuld på max tre gånger EBITDA* och betyder att Lifco har finansiellt utrymme att göra ytterligare förvärv.



Per Waldemarson
VD och koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING JANUARI – SEPTEMBER

Omsättningen minskade med -0,7% till 10 031 (10 104) MSEK till följd av effekterna av pandemin samt ett svagare marknadsläge för affärsområdet Demolition & Tools. Förvärv bidrog med 7,4%, den organiska tillväxten uppgick till -7,1% och valutakursförändringar påverkade omsättningen med -1,0%. Under årets första nio månader konsoliderades tyska Consys, italienska Cramaro Tarpaulin Systems, kroatiska Dental Grupa, danska Rönvig Dental Manufacturing, italienska Tastitalia, TrollDentals produktportfölj samt Workplace Safety-divisionen av KiiltoClean A/S.

EBITA* ökade med 2,6% till 1 920 (1 872) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 0,6 procentenheter till 19,1% (18,5%) till följd av förvärv och onormalt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på grund av pandemin. Valutakursförändringar påverkade EBITA* med -1,0%. Under perioden genererades 34% (34%) av EBITA* i EUR, 29% (27%) i SEK och 14% (16%) i NOK, 8% (3%) i GBP, 6% (8%) i DKK, 3% (6%) i USD och 6% (6%) i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -44 (-47) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 6,7% till 1 545 (1 448) MSEK och periodens resultat ökade med 6,7% till 1 159 (1 086) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill minskade med 288 MSEK under perioden till 2 057 MSEK den 30 september 2020 jämfört med 2 345 MSEK den 31 december 2019. EBITA* i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill var 108% vid årsskiftet och ökade under årets första nio månader till 125%.

Koncernens nettoskuld minskade med 127 MSEK från den 31 december 2019 till 5 425 MSEK den 30 september 2020 varav skulder relaterade till sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillingar avseende förvärv uppgick till 1 018 (861) MSEK. Den räntebärande nettoskulden minskade med 178 MSEK från årsskiftet och uppgick den 30 september 2020 till 3 862 (4 332) MSEK.

Den 27 augusti emitterade Lifco två icke säkerställda obligationslån om totalt 1 200 MSEK och har därmed utestående obligationslån om totalt 2 200 MSEK inom sitt MTN-program med en låneram på 3 000 MSEK. Utöver de utestående obligationslånen har Lifco sedvanliga kortfristiga kreditfaciliteter.

Nettoskuldssättningsgraden var 0,6 (0,7) den 30 september 2020 och nettoskulden i förhållande till EBITDA* uppgick till 1,9 (2,0) gånger. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA* uppgick till 1,3 (1,5) gånger. Vid utgången av perioden var 41% (38%) av koncernens räntebärande skulder upptagna i EUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 69,4% till 1 995 (1 178) MSEK under perioden, huvudsakligen till följd av högre resultat och minskat rörelsekapital. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 099 (-1 555) MSEK, vilket huvudsakligen hänförs till förvärv.

KONCERNENS UTVECKLING TREDJE KVARTALET

Under tredje kvartalet ökade omsättningen med 3,1% till 3 311 (3 211) MSEK till följd av förvärv. Förvärv bidrog med 6,8%, den organiska tillväxten uppgick till -0,4% och valutakursförändringar påverkade negativt med -3,3%.

EBITA* ökade med 17,3% till 699 (596) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 2,5 procentenheter till 21,1% (18,6%) till följd av förvärv och onormalt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på grund av pandemin. Valutakursförändringar påverkade EBITA* med -3,0%. Under tredje kvartalet genererades 35% (32%) av EBITA* i EUR, 30% (26%) i SEK, 13% (15%) i NOK, 9% (4%) i GBP, 4% (8%) i DKK, 4% (6%) i USD och 5% (9%) i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -16 (-15) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 19,7% och uppgick till 566 (473) MSEK. Periodens resultat ökade med 19,7% till 425 (355) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill minskade med 116 MSEK till 2 057 MSEK den 30 september 2020 jämfört med 2 173 MSEK den 30 juni 2020. EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade från 114% den 30 juni 2020 till 125% den 30 september 2020.

Koncernens nettoskuld ökade under kvartalet med 150 MSEK till 5 425 MSEK. Vid årsstämman den 24 juni 2020 fastställdes utdelningen för verksamhetsåret 2019 till 5,25 kronor per aktie. Den totala utdelningen till aktieägarna för verksamhetsåret 2019 uppgick till 476,9 MSEK och utbetalades den 1 juli 2020. Utdelningen till aktieägarna för verksamhetsåret 2018 utbetalades under andra kvartalet 2019.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 11,2% till 736 (662) MSEK under tredje kvartalet till följd av högre resultat och lägre lager. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -228 (-610) MSEK vilket hänför sig till förvärv och investeringar.

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

Dental

	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån	HELÅR
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	förändr.	2019
Nettoomsättning	3 077	3 256	-5,5%	1 065	1 004	6,1%	4 214	-4,1%
EBITA*	632	668	-5,4%	247	203	21,7%	838	-4,1%
EBITA-marginal*	20,5%	20,5%	-	23,2%	20,2%	3,0	19,9%	-
								19,9%

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 minskade med -5,5% till 3 077 (3 256) MSEK under årets första nio månader till följd av påverkan av pandemin under huvudsakligen april och maj. EBITA* minskade med -5,4% till 632 (668) MSEK under perioden och EBITA-marginalen uppgick till 20,5% (20,5%). Under tredje kvartalet har de europeiska dentalmarknaderna fortsatt att återhämta sig till mer normala nivåer. Lönsamheten har under tredje kvartalet påverkats positivt av att försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter varit på en onormalt låg nivå till följd av pandemin.

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. Dentalmarknaden påverkades under andra kvartalet 2020 negativt i betydande omfattning av pandemin. Effekterna skilde sig mellan olika marknader men i alla länder minskade efterfrågan betydligt. I juni återhämtade sig samtliga europeiska dentalmarknader och i tredje kvartalet har de europeiska dentalmarknaderna fortsatt att återhämta sig till mer normala nivåer.

Från och med januari 2020 konsolideras danska Rönvig Dental Manufacturing som är en nischad tillverkare av dentalprodukter. Bolaget omsatte 2018 cirka 30 MDKK och har 17 anställda. Från och med februari 2020 konsolideras också Workplace Safety-divisionen av KiiltoClean A/S som är en ledande nisch tillverkare av ögonskölj, plåster och första hjälpen-stationer. Produkterna säljs under varumärket Plum och omsatte 2019 cirka 79 MDKK. Verksamheten har tio anställda. Från och med februari 2020 konsolideras kroatiska Dental Grupa som är en ledande distributör av utrustning och förbrukningsvaror till tandläkare i Kroatien. Dental Grupa omsatte 2019 cirka 66 MHRK och har ett 40-tal anställda. Förvärvet omfattade majoriteten av aktierna. Från och med juni 2020 konsolideras TrollDentals produktportfölj som 2019 omsatte cirka 25 MSEK. Från och med september 2020 konsolideras tyska Consys som utvecklar, säljer och underhåller journalsystem till tandläkare i Tyskland. Bolaget omsatte 2019 cirka 1,9 MEUR och har nio anställda.

Demolition & Tools

	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	förändr.		2019
Nettoomsättning	2 378	2 724	-12,7%	741	901	-17,8%	3 264	-9,6%	3 610
EBITA*	530	654	-19,0%	175	239	-26,8%	710	-14,9%	834
EBITA-marginal*	22,3%	24,0%	-1,7	23,6%	26,5%	-2,9	21,8%	-1,3	23,1%

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 minskade under årets första nio månader med -12,7% till 2 378 (2 724) MSEK och EBITA* minskade med -19,0% till 530 (654) MSEK med en EBITA-marginal* på 22,3% (24,0%). Den minskade efterfrågan och lönsamheten beror på att marknadsläget är fortsatt osäkert och svagare än föregående år, framför allt för de mer kapitalintensiva produkterna. Under kvartalet var USA-marknaden svagare än de europeiska marknaderna.

Systems Solutions

	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	förändr.		2019
Nettoomsättning	4 576	4 124	11,0%	1 505	1 306	15,2%	6 294	7,7%	5 842
EBITA*	840	617	36,1%	304	172	76,7%	1 132	24,5%	909
EBITA-marginal*	18,4%	15,0%	3,4	20,2%	13,2%	7,0	18,0%	2,4	15,6%

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 11,0% till 4 576 (4 124) MSEK under årets första nio månader huvudsakligen till följd av förvärv. Affärsområdet Systems Solutions har som helhet varit relativt opåverkat av pandemin. Inom affärsområdet har vissa verksamheter sett en positiv påverkan av pandemin medan andra har haft en negativ effekt beroende på var i värdekedjan bolagen verkar och inom vilka segment kunderna befinner sig.

Under årets första nio månader ökade EBITA* med 36,1% till 840 (617) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 3,4 procentenheter till 18,4% (15,0%). Lönsamhetsförbättringen beror på förvärv och att försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter varit på en onormalt låg nivå till följd av pandemin.

Byggmateriel har tappat något i omsättning under tredje kvartalet och niomånadersperioden medan resultat och lönsamhet ökat eftersom marknadsföringsaktiviteter inte kunnat genomföras i normal utsträckning på grund av pandemin.

Kontraktstillverkning har haft en god utveckling omsättnings- och lönsamhetsmässigt under tredje kvartalet och niomånadersperioden. Många av divisionens kunder har varit relativt opåverkade av pandemin och det finns även kunder som har haft en positiv effekt av covid-19.

Miljöteknik minskade omsättningen och resultatet under tredje kvartalet och niomånadersperioden med bibehållen lönsamhet. De bolag som säljer indirekta produkter vilka inte ingår i en värdekedja har påverkats negativt av pandemin under andra och tredje kvartalet.

Service och Distribution har haft en god utveckling både avseende omsättning och lönsamhet under tredje kvartalet och niomånadersperioden. Tillväxten är driven av förvärv samt delvis positiv påverkan av pandemin inom flera verksamheter.

Skog hade en god utveckling under tredje kvartalet med ökad omsättning och förbättrat resultat och lönsamhet. Under niomånadersperioden har omsättningen minskat till följd av lägre volymer under första halvåret. Lönsamheten har förbättrats men jämförelsen med föregående år påverkas av att division Skog i tredje kvartalet 2019 gjorde reserveringar om cirka 15 MSEK för omstruktureringar till följd av minskad försäljning samt problempojekt.

Inom divisionen Service och Distribution konsolideras från och med februari 2020 italienska Cramaro Tarpaulin Systems. Bolaget är en nischad tillverkare av system för att täcka lastbils- och jordbrukstransporter. Bolaget omsatte 2019 cirka 27 MEUR och har ett 90-tal anställda. Förvärvet omfattade majoriteten av aktierna. Inom divisionen Kontraktstillverkning konsolideras från och med september 2020 italienska Tastitalia. Bolaget är en nischad tillverkare av kundanpassade touch-paneler, displayer och knappsatser. Tastitalia omsatte 2019 cirka 12,2 MEUR och har cirka 70 anställda. Förvärvet omfattade majoriteten av aktierna.

FÖRVÄRV

Lifco har under årets första nio månader genomfört följande förvärv:

Konsolideras fr o m månad	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning	Anställda
Januari	Rönvig Dental Manufacturing	Dental	30 MDKK	17
Februari	Workplace Safety	Dental	79 MDKK	10
Februari	Dental Grupa	Dental	66 MHRK	40
Februari	Cramaro Tarpaulin Systems	Systems Solutions	27 MEUR	90
Juni	TrollDentals produktportfölj	Dental	25 MSEK	-
September	Tastitalia	Systems Solutions	12,2 MEUR	70
September	Consys	Dental	1,9 MEUR	9

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 5 461 (5 241) under årets första nio månader. Vid periodens utgång var antalet anställda 5 423 (5 370). Genom förvärv tillkom cirka 240 anställda.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Lifco fortsätter att följa effekterna av covid-19 pandemin. 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 globala makroekonomiska faktorer, konkurrenssituationen, strukturförändringar på marknaden och konjunkturen. Lifco är också utsatt för finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker.

Lifco verkar inom ett stort antal branscher som har påverkats i olika utsträckning av covid-19 pandemin. Under tredje kvartalet har affärsområdet Dental påverkats positivt av att de europeiska dentalmarknaderna fortsatt att återhämta sig till mer normala nivåer. Affärsområdet Systems Solutions har som helhet varit relativt opåverkat av pandemin. Inom Systems Solutions har vissa verksamheter sett en positiv påverkan av pandemin medan andra har haft en negativ effekt beroende på var i värdekedjan bolagen verkar och inom vilka segment kunderna befinner sig. Inom affärsområdet Demolition & Tools är marknadsläget fortsatt osäkert och svagare än föregående år, framför allt för de mer kapitalintensiva produkterna.

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 2019.

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 2019 och ska läsas tillsammans med dessa. Lifcos bolag har i flertalet länder erhållit statligt permitteringsstöd samt andra stöd vilka har minskat personalkostnaderna i andra och tredje kvartalet.

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 22 oktober 2020

Carl Bennet
Styrelseordförande

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Dan Frohm
Styrelseledamot

Erik Gabrielson
Styrelseledamot

Ulf Grunander
Styrelseledamot

Annika Espander Jansson
Styrelseledamot

Anders Lorentzson
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Johan Stern
Vice ordförande

Caroline af Ugglas
Styrelseledamot

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 2020 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 22 oktober 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson
Auktoriserad revisor

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för 2020 och rapport för fjärde kvartalet publiceras 1 februari 2021.

Årsredovisningen för 2020 publiceras vecka 11.

Rapport för första kvartalet 2021 publiceras 23 april.

Rapport för andra kvartalet 2021 publiceras 16 juli.

Rapport för tredje kvartalet 2021 publiceras 22 oktober.

ÅRSSTÄMMA 2021

Årsstämma i Lifco AB äger rum fredag 23 april 2021, 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 eller på adress Lifco AB, Att: Bolagsstämmoärenden, 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 5 mars 2021.

VALBEREDNINGEN

Valberedningen inför årsstämman 2021 utgörs av Carl Bennet, Carl Bennet AB, Per Colleen, Fjärde AP-fonden, Hans Hedström, Carnegie Fonder, Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder och Javiera Ragnartz, SEB Fonder & Liv. Carl Bennet är ordförande i valberedningen.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen inför årsstämman 2021 kan göra det genom att skicka e-post till ir@lifco.se eller skriva till: Lifco, Att: Valberedningen, Verkmästaregatan 1, 745 85 Enköping.

YTTERLIGARE INFORMATION

Media- och investerarrelationer: Åse Lindskog, 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: Torsdag 22 oktober kl 09.00

Länk till presentationen: <https://tv.streamfabriken.com/lifco-q3-2020>

Telefonnummer:

Sverige 08 505 583 52

UK +44 3333 00 90 32

US +1 833 823 05 90

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 164 rörelsedrivande bolag i 30 länder. År 2019 omsatte Lifco 13,9 miljarder SEK med ett EBITA-resultat på 2 523 MSEK och en EBITA-marginal på 18,2%. Läs mer på 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 22 oktober 2020 kl 07.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			HELÅR
	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	2019
Nettoomsättning	10 031	10 104	-0,7%	3 311	3 211	3,1%	13 845
Kostnad för sålda varor	-5 829	-5 845	-0,3%	-1 889	-1 846	2,3%	-8 033
Bruttoresultat	4 202	4 259	-1,3%	1 422	1 365	4,2%	5 812
Försäljningskostnader	-1 121	-1 160	-3,4%	-346	-376	-8,0%	-1 600
Administrationskostnader	-1 402	-1 423	-1,5%	-449	-455	-1,3%	-1 928
Utvecklingskostnader	-87	-123	-29,3%	-32	-38	-15,8%	-171
Övriga intäkter och kostnader	-3	-58	-94,8%	-13	-8	62,5%	-54
Rörelseresultat	1 589	1 495	6,3%	582	488	19,3%	2 059
Finansnetto	-44	-47	-6,4%	-16	-15	6,7%	-63
Resultat före skatt	1 545	1 448	6,7%	566	473	19,7%	1 996
Skatt	-386	-362	6,6%	-141	-118	19,5%	-468
Periodens resultat	1 159	1 086	6,7%	425	355	19,7%	1 528
Resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	1 143	1 069	6,9%	418	351	19,1%	1 505
Innehav utan bestämmande inflytande	16	17	-5,9%	7	4	75,0%	23
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,59	11,76	7,1%	4,61	3,86	19,4%	16,57
EBITA*	1 920	1 872	2,6%	699	596	17,3%	2 523
Avskrivningar materiella tillgångar	270	233	15,9%	92	81	13,6%	311
Avskrivningar immateriella tillgångar	8	10	-20,0%	3	3	-	15
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	307	240	27,9%	103	86	19,8%	329

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			HELÅR
	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	2019
Periodens resultat	1 159	1 086	6,7%	425	355	19,7%	1 528
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>							
Säkring av nettoinvestering	90	24	275%	8	13	-38,5%	6
Omräkningsdifferenser	-233	309	-175%	-11	91	-112%	140
Skatt relaterade till övrigt totalresultat	-20	-5	300%	-2	-3	-33,3%	-1
Summa totalresultat för perioden	996	1 414	-29,6%	420	456	-7,9%	1 673
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	983	1 394	-29,5%	414	452	-8,4%	1 648
Innehav utan bestämmande inflytande	13	20	-35,0%	6	4	50,0%	25
	996	1 414	-29,6%	420	456	-7,9%	1 673

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 och skog.

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

Ingen försäljning sker mellan segmenten.

NIO MÅNADER				KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	förändr.	2019	
Dental	3 077	3 256	-5,5%	1 065	1 004	6,1%	4 214	-4,1%	4 393
Demolition & Tools	2 378	2 724	-12,7%	741	901	-17,8%	3 264	-9,6%	3 610
Systems Solutions	4 576	4 124	11,0%	1 505	1 306	15,2%	6 294	7,7%	5 842
Koncernen	10 031	10 104	-0,7%	3 311	3 211	3,1%	13 772	-0,5%	13 845

Nettoomsättningen fördelar sig på betydande intäktsslag enligt följande:

	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	förändr.		2019
Dentalprodukter	3 077	3 256	-5,5%	1 065	1 004	6,1%	4 214	-4,1%	4 393
Verktyg och maskiner	2 378	2 724	-12,7%	741	901	-17,8%	3 264	-9,6%	3 610
Byggmaterial	852	868	-1,8%	261	267	-2,2%	1 176	-1,3%	1 192
Kontraktstillverkning	866	716	20,9%	276	216	27,8%	1 205	14,2%	1 055
Miljöteknik	1 243	1 262	-1,5%	367	464	-20,9%	1 836	-1,0%	1 855
Service och Distribution	1 051	647	62,4%	400	210	90,5%	1 286	45,8%	882
Skog	564	631	-10,6%	201	149	34,9%	791	-7,8%	858
Koncernen	10 031	10 104	-0,7%	3 311	3 211	3,1%	13 772	-0,5%	13 845

EBITA

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

	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	förändr.		2019
Dental	632	668	-5,4%	247	203	21,7%	838	-4,1%	874
Demolition & Tools	530	654	-19,0%	175	239	-26,8%	710	-14,9%	834
Systems Solutions	840	617	36,1%	304	172	76,7%	1 132	24,5%	909
Gem. koncernfunktioner	-82	-67	22,4%	-27	-18	50,0%	-109	16,0%	-94
EBITA före förvärvskostnader	1 920	1 872	2,6%	699	596	17,3%	2 571	1,9%	2 523
Förvärvskostnader ¹	-24	-81	-70,4%	-14	-22	-36,4%	-22	-72,2%	-79
Poster av engångskaraktär ²	-	-56	-100%	-	-	-	-	-100%	-56
EBITA	1 896	1 735	9,3%	685	574	19,3%	2 549	6,7%	2 388
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-307	-240	27,9%	-103	-86	19,8%	-396	20,4%	-329
Finansiella poster - netto	-44	-47	-6,4%	-16	-15	6,7%	-60	-4,8%	-63
Resultat före skatt	1 545	1 448	6,7%	566	473	19,7%	2 093	4,9%	1 996

¹ Varav förändring av sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillingar för innevarande år -8 (-59) MSEK.

² Avser kostnader i samband med ledningsförändring.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	11 933	10 969	11 209
Materiella anläggningstillgångar	1 514	1 358	1 503
Finansiella anläggningstillgångar	183	196	182
Lager	1 920	2 193	1 997
Kundfordringar	1 733	1 722	1 584
Kortfristiga fordringar	476	506	374
Likvida medel	865	456	729
SUMMA TILLGÅNGAR	18 624	17 400	17 578
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8 482	7 717	7 972
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsavsättningar	2 689	597	1 674
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	2 185	1 871	1 986
Kortfristiga räntebärande skulder	2 583	4 679	3 691
Leverantörsskulder	825	788	680
Övriga kortfristiga skulder	1 860	1 748	1 575
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 624	17 400	17 578

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Ingående eget kapital	7 915	6 685	6 685
Periodens totalresultat	983	1 394	1 648
Utdelning	-477	-418	-418
Utgående eget kapital	8 421	7 661	7 915
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	8 421	7 661	7 915
Innehav utan bestämmande inflytande	61	56	57
	8 482	7 717	7 972

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	NIO MÅNADER		KVARTAL 3		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	1 589	1 495	582	488	2 059
Ej kassaflödespåverkande poster	593	542	208	181	705
Räntor och finansiella poster, netto	-44	-47	-16	-15	-63
Betald skatt	-429	-404	-92	-111	-571
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	1 709	1 586	682	543	2 130
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Lager	142	-332	105	-19	-94
Kortfristiga fordringar	-46	-61	-58	118	137
Kortfristiga skulder	190	-15	7	20	-183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 995	1 178	736	662	1 990
Företagsförvärv och avyttringar, netto	-918	-1 359	-140	-544	-1 781
Nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar	-165	-172	-84	-50	-243
Nettoinvestering i immateriella anläggningstillgångar	-16	-24	-4	-16	-32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 099	-1 555	-228	-610	-2 056
Upplåning/amortering, netto	-203	858	61	40	863
Utbetald utdelning	-514	-487	-477	-	-490
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-717	371	-416	40	373
Periodens kassaflöde	179	-6	92	92	307
Likvida medel vid periodens början	729	405	781	340	405
Omräkningsdifferenser	-43	57	-8	24	17
Likvida medel vid periodens slut	865	456	865	456	729

FÖRVÄRV UNDER 2020

Under årets första nio månader har sju nya verksamheter konsoliderats. Förvärven avser TrollDentals produktportfölj, Workplace Safety-divisionen av KiiltoClean A/S, samtliga aktier i tyska Consys, danska Rönvig Dental Manufacturing och samt majoriteterna av kroatiska Dental Grupa liksom de italienska verksamheterna Cramaro Tarpaulin Systems och Tastitalia.

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

Kostnader relaterade till förvärv på 16 MSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för årets första nio månader. Om konsolidering skett från och med 1 januari 2020 skulle koncernens nettoomsättning påverkats positivt med cirka 110 MSEK och resultatet med cirka 30 MSEK.

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	16	666	682
Materiella tillgångar	57	-	57
Lager, kundfordringar och övriga fordringar	206	-4	202
Leverantörsskulder och övriga skulder	-243	-155	-398
Likvida medel	164	-	164
Summa nettotillgångar	200	507	707
Goodwill	-	506	506
Totala nettotillgångar	200	1 013	1 213

Kassaflödeseffekt, MSEK

Köpeskilling	1 213
<i>Ej utbetalda köpeskillingar</i>	-176
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-164
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	45
Summa kassaflödeseffekt	918

FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kundfordringar	1 733	1 722	1 584
Andra långfristiga finansiella fordringar	12	19	9
Likvida medel	865	456	729
Summa	2 610	2 197	2 322
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Övriga skulder ¹	1 018	861	916
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande lån	5 227	5 237	5 325
Leverantörsskulder	825	788	680
Summa	7 070	6 886	6 921

¹ Övriga skulder som är finansiella instrument avser tvingande sälj-/köpoptioner 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	2020 30 SEP	2019 31 DEC	2019 30 SEP
Nettoomsättning, MSEK	13 772	13 845	13 558
Omsättningsförändring, %	-0,5	15,8	13,4
EBITA*, MSEK	2 571	2 523	2 542
EBITA-marginal*, %	18,7	18,2	18,7
EBITDA*, MSEK	2 932	2 849	2 822
EBITDA-marginal*, %	21,3	20,6	20,8
Sysselsatt kapital, MSEK	13 831	12 925	12 153
Sysselsatt kapital exkl goodwill och övr immat tillg, MSEK	2 057	2 345	2 092
Avkastning sysselsatt kapital, %	18,6	19,5	20,9
Avkastning sysselsatt kapital exkl goodwill, %	125	108	122
Avkastning eget kapital, %	19,3	20,3	21,3
Nettoskuld, MSEK	5 425	5 552	5 681
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,7	0,7
Nettoskuld/EBITDA*, ggr	1,9	1,9	2,0
Räntebärande nettoskuld, MSEK	3 862	4 040	4 332
Räntebärande nettoskuld/EBITDA*, ggr	1,3	1,4	1,5
Soliditet, %	45,5	45,4	44,4
Antal aktier, tusental	90 843	90 843	90 843
Medelantal anställda	5 461	5 255	5 241

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NIO MÅNADER		KVARTAL 3		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Administrationskostnader	-78	-130	-27	-18	-162
Övriga rörelseintäkter ¹	0	0	0	0	139
Rörelseresultat	-78	-130	-27	-18	-23
Finansnetto ²	930	810	43	45	837
Resultat efter finansiella poster	852	680	16	27	814
Bokslutsdispositioner	7	-	-	-	-30
Skatt	-13	16	-4	-2	-6
Periodens resultat	846	696	12	25	778

¹ Utfakturerering av koncerngemensamma tjänster.

² I finansnettot ingår mottagna utdelningar om 771 (758) MSEK under niomånadersperioden.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	-	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	4 994	5 027	4 872
Kortfristiga fordringar	6 165	4 859	5 226
Likvida medel	332	144	379
SUMMA TILLGÅNGAR	11 491	10 030	10 477
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 640	3 189	3 271
Obeskattade reserver	65	70	72
Avsättningar	14	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	2 136	-	1 004
Kortfristiga räntebärande skulder	2 381	4 628	3 670
Kortfristiga räntefria skulder	3 255	2 143	2 460
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 491	10 030	10 477
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	201	80	46

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.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med eget kapital.

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, räntebärande avsättningar för

pensioner, skulder relaterade till sälj-/köpoptioner och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv samt leasingskuld 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 tilläggsköpeskillningar 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 tilläggsköpeskillningar 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 2020	NIO MÅN 2019	HELÅR 2019
Rörelseresultat	1 589	1 495	2 059
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	307	240	329
EBITA	1 896	1 735	2 388
Förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	24	137	135
EBITA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	1 920	1 872	2 523

EBITDA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	NIO MÅN 2020	NIO MÅN 2019	HELÅR 2019
Rörelseresultat	1 589	1 495	2 059
Avskrivningar materiella tillgångar	270	233	311
Avskrivningar immateriella tillgångar	8	10	15
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	307	240	329
EBITDA	2 174	1 978	2 714
Förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	24	137	135
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	2 198	2 115	2 849

Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionsavsättningar	2 287	125	1 093
Kortfristiga räntebärande skulder	2 440	4 663	3 676
Likvida medel	-865	-456	-729
Räntebärande nettoskuld	3 862	4 332	4 040
Sälj-/köptioner, tilläggsköpeskillingar	1 018	861	916
Leasingskuld	545	488	596
Nettoskuld	5 425	5 681	5 552

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

MSEK	2020-09-30	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31
Totala tillgångar	18 624	18 291	19 278	17 578
Likvida medel	-865	-781	-714	-729
Räntebärande pensionsavsättningar	-45	-41	-38	-40
Icke räntebärande skulder	-3 852	-4 174	-3 841	-3 325
Sysselsatt kapital	13 862	13 295	14 685	13 484
Goodwill och övriga immat tillgångar	-11 933	-11 701	-12 255	-11 209
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	1 929	1 594	2 430	2 275

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 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019
Sysselsatt kapital	13 831	13 862	13 295	14 685	13 484
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	2 057	1 929	1 594	2 430	2 275
Summa	2 571				
EBITA*		699	569	652	651
Avkastning sysselsatt kapital	18,6%				
Avkastning sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immat tillgångar	125%				