

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2020

Rapportperioden januari – december

- Nettoomsättningen minskade med 0,5% till 13 782 (13 845) MSEK, organiskt minskade nettoomsättningen med 5,8%.
- EBITA* ökade med 7,1% till 2 702 (2 523) MSEK.
- EBITA-marginalen* ökade med 1,4 procentenheter till 19,6% (18,2%).
- Resultat före skatt ökade med 10,2% till 2 199 (1 996) MSEK.
- Periodens resultat ökade med 9,8% till 1 677 (1 528) MSEK.
- Resultat per aktie ökade med 10,1% till 18,24 (16,57) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 41,3% till 2 812 (1 990) MSEK.
- Under andra halvåret har affärsområdet Dental påverkats positivt av att de europeiska dentalmarknaderna återhämtat sig till mer normala nivåer efter nedgången i april-maj till följd av pandemin. Affärsområdet Systems Solutions har som helhet varit relativt opåverkat av pandemin under året. Inom affärsområdet Demolition & Tools förbättrades marknadsläget något i fjärde kvartalet jämfört med andra och tredje kvartalet.
- Under året har förvärven av tolv verksamheter annonserats med en total årsomsättning om cirka 1 100 MSEK.
- Utdelning per aktie föreslås till 6,00 (5,25) SEK per aktie motsvarande 545 (477) MSEK.
- Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att besluta om en uppdelning av bolagets aktier (split) med 5:1.

Rapportperioden oktober – december

- Nettoomsättningen ökade med 0,3% till 3 751 (3 741) MSEK, organiskt minskade nettoomsättningen med 2,1%.
- EBITA* ökade med 20,1% till 782 (651) MSEK.
- EBITA-marginalen* ökade med 3,4 procentenheter till 20,8% (17,4%).
- Resultat före skatt ökade med 19,3% till 654 (548) MSEK.
- Periodens resultat ökade med 17,2% till 518 (442) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 0,6% till 817 (812) MSEK.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
Nettoomsättning	13 782	13 845	-0,5%	3 751	3 741	0,3%
EBITA*	2 702	2 523	7,1%	782	651	20,1%
EBITA-marginal*	19,6%	18,2%	1,4	20,8%	17,4%	3,4
Resultat före skatt	2 199	1 996	10,2%	654	548	19,3%
Periodens resultat	1 677	1 528	9,8%	518	442	17,2%
Resultat per aktie	18,24	16,57	10,1%	5,65	4,81	17,5%
Avkastning på sysselsatt kapital	19,6%	19,5%	0,1	19,6%	19,5%	0,1
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. goodwill	139%	108%	31,0	139%	108%	31,0

Även under fjärde kvartalet har covid-19 pandemin påverkat Lifcos dotterbolag på olika sätt. Omsättningen ökade under kvartalet med 0,3% till 3 751 (3 741) MSEK, positivt påverkat av förvärv. Affärsområdet Dental har påverkats positivt av att de europeiska dentalmarknaderna återhämtat 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 förbättrades marknadsläget något i fjärde kvartalet jämfört med andra och tredje kvartalet.

EBITA* ökade med 20,1% till 782 (651) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 3,4 procentenheter till 20,8% (17,4%) till följd av förvärv och fortsatt 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 fjärde kvartalet med 17,5% till 5,65 (4,81) SEK och kassaflödet ökade med 0,6% till 817 (812) MSEK till följd av högre resultat och lägre lager.

Under våren och sommaren innebar pandemin att förvärvsaktiviteterna minskade något. Efter sommaren har läget mer normaliserats och Lifco har sammantaget under året annonserat förvärv av tolv verksamheter i Europa och USA med en omsättning på totalt cirka 1 100 MSEK.

Lifco har under året annonserat tio förvärv inom affärsområdet Dental av vilka åtta konsoliderats 2020. Förvärven inom Dental omfattar två tillverkande bolag i Danmark, två i Sverige, ett i Tyskland samt ett i USA, en ledande distributör i Kroatien liksom en nischad distributör i Storbritannien samt ett bolag som utvecklar journalsystem i Tyskland och ett tandtekniskt lab i Tyskland. Förvärven av Rissmann Dental och Kaniedenta konsolideras från och med januari 2021.

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 inom Dental och Systems Solutions har tillsammans haft en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under året.

Under hösten emitterade Lifco tre icke säkerställda obligationslån om totalt 1 800 MSEK och har därmed utestående obligationslån om totalt 2 800 MSEK. Utöver de utestående obligationslånen har Lifco sedvanliga kortfristiga kreditfaciliteter. Lifco har en fortsatt god finansiell ställning och den räntebärande nettoskulden uppgick till 1,1 gånger EBITDA* den 31 december 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 – DECEMBER

Omsättningen minskade med 0,5% till 13 782 (13 845) MSEK. Förvärv bidrog med 7,0%, den organiska tillväxten uppgick till -5,8% och valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med 1,7%. Under året konsoliderades tio verksamheter med en total årsomsättning om cirka 770 MSEK.

EBITA* ökade med 7,1% till 2 702 (2 523) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 1,4 procentenheter till 19,6% (18,2%) till följd av förvärv och onormalt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på grund av pandemin. Valutakursförändringar påverkade EBITA* negativt med 1,6%. Under perioden genererades 34% (35%) av EBITA* i EUR, 30% (28%) i SEK och 13% (15%) i NOK, 7% (8%) i DKK, 7% (3%) i GBP, 3% (6%) i USD och 6% (5%) i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -62 (-63) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 10,2% till 2 199 (1 996) MSEK och periodens resultat ökade med 9,8% till 1 677 (1 528) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill minskade med 407 MSEK under perioden till 1 938 MSEK den 31 december 2020 jämfört med 2 345 MSEK den 31 december 2019. EBITA* i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill var 139% vid årsskiftet och ökade under året med 31,0 procentenheter.

Koncernens nettoskuld minskade med 775 MSEK från den 31 december 2019 till 4 776 (5 551) MSEK den 31 december 2020 varav skulder relaterade till sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillingar avseende förvärv uppgick till 986 (916) MSEK. Den räntebärande nettoskulden minskade med 798 MSEK från årsskiftet och uppgick den 31 december 2020 till 3 242 (4 040) MSEK.

Den 27 augusti emitterade Lifco två icke säkerställda obligationslån om totalt 1 200 MSEK och den 23 oktober emitterades ett icke säkerställt obligationslån om 600 MSEK. Utestående obligationslån uppgår därmed till 2 800 MSEK. Utöver de utestående obligationslånen har Lifco sedvanliga kortfristiga kreditfaciliteter.

Nettoskuldsättningsgraden var 0,6 (0,7) den 31 december 2020 och nettoskulden i förhållande till EBITDA* uppgick till 1,6 (1,9) gånger. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA* uppgick till 1,1 (1,4) gånger. Vid utgången av året var 41% (35%) av koncernens räntebärande skulder upptagna i EUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 41,3% till 2 812 (1 990) MSEK under perioden, huvudsakligen till följd av högre resultat och minskat rörelsekapital. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 304 (-2 056) MSEK, vilket huvudsakligen hänför sig till förvärv.

KONCERNENS UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET

Under fjärde kvartalet ökade omsättningen med 0,3% till 3 751 (3 741) MSEK till följd av förvärv. Förvärv bidrog med 5,9%, den organiska tillväxten uppgick till -2,1% och valutakursförändringar påverkade negativt med 3,5%.

EBITA* ökade med 20,1% till 782 (651) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 3,4 procentenheter till 20,8% (17,4%) till följd av onormalt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på grund av pandemin samt förvärv. Valutakursförändringar påverkade EBITA* negativt med 3,4%. Under fjärde kvartalet genererades 34% (36%) av EBITA* i EUR, 33% (32%) i SEK, 13% (13%) i NOK, 7% (10%) i DKK, 6% (2%) i GBP, 4% (5%) i USD och 3% (2%) i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -18 (-16) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 19,3% och uppgick till 654 (548) MSEK. Periodens resultat ökade med 17,2% till 518 (442) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill minskade med 119 MSEK till 1 938 MSEK den 31 december 2020 jämfört med 2 057 MSEK den 30 september 2020. EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade från 125% den 30 september 2020 till 139% den 31 december 2020. Koncernens nettoskuld minskade under kvartalet med 649 MSEK till 4 776 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 0,6% till 817 (812) MSEK under fjärde kvartalet till följd av högre resultat och lägre lager. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -206 (-501) MSEK vilket hänför sig till förvärv och investeringar.

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

Dental

MSEK	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
Nettoomsättning	4 290	4 393	-2,3%	1 213	1 137	6,7%
EBITA*	898	874	2,7%	266	206	29,1%
EBITA-marginal*	20,9%	19,9%	1,0	21,9%	18,1%	3,8

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 2,3% till 4 290 (4 393) MSEK under året till följd av påverkan av pandemin under huvudsakligen april och maj. Under fjärde kvartalet har de europeiska dentalmarknaderna återhämtat sig till mer normala nivåer. Distributionsverksamheten liksom de tillverkande dentalbolagen och mjukvarubolagen har under kvartalet haft normala volymer, medan tandtekniska produkter fortsatt påverkats negativt av pandemin då större tandingrepp tenderat att senareläggas.

EBITA* ökade med 2,7% till 898 (874) MSEK under året och EBITA-marginalen ökade 1,0 procentenhet till 20,9% (19,9%). Lönsamheten har under fjärde kvartalet påverkats positivt av att försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter varit på en fortsatt 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 fjärde kvartalet var dessa marknader fortsatt på mer normala nivåer.

Under året har tio förvärv inom Dental annonserats av vilka åtta har konsoliderats 2020. Tillsammans omsatte de annonserade förvärven cirka 710 MSEK under 2019 och har omkring 190 anställda. Från och med januari 2020 konsoliderades danska Rönvig Dental Manufacturing som är en nischad tillverkare av dentalprodukter. Bolaget omsatte 2018 cirka 30 MDKK och har 17 anställda. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Från och med februari 2020 konsoliderades 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 konsoliderades 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 konsoliderades svenska TrollDentals produktportfölj som 2019 omsatte cirka 25 MSEK. Från och med september 2020 konsoliderades tyska Consys som utvecklar, säljer och underhåller journalsystem till tandläkare i Tyskland. Bolaget omsatte 2019 cirka 1,9 MEUR och har nio anställda. Förvärvet omfattade samtliga aktier. Från och med december 2020 konsoliderades svenska Sendoline som är en nischad tillverkare av dentalprodukter. Sendoline omsatte 2019 cirka 38 MSEK och har sju anställda. Förvärvet omfattade samtliga aktier. Från och med december 2020 konsoliderades brittiska Swallow som är en nischad distributör av dentala förbrukningsmaterial huvudsakligen på den brittiska marknaden. Swallow omsatte 2019 cirka 3,9 MGBP och har 18 anställda. Förvärvet omfattade majoriteten av aktierna. Från och med december 2020 konsoliderades en produktportfölj av dentalprodukter som förvärvades av USA-baserade företaget ContacEZ. Produktportföljen omsatte 2019 cirka 2,2 MUSD.

Under fjärde kvartalet annonserades förvärven av de båda tyska bolagen Kaniedenta och Rissmann Dental vilka konsolideras från och med januari 2021. Kaniedenta producerar och säljer dentala förbrukningsmaterial primärt på den tyska marknaden. Bolaget omsatte 2019 cirka 29 MEUR och har 35 anställda. Förvärvet omfattade majoriteten av aktierna. Rissmann Dental är ett tandtekniskt laboratorium och omsatte 2019 cirka 4,1 MEUR. Bolaget har ett 50-tal anställda. Förvärvet omfattade samtliga aktier.

Demolition & Tools

MSEK	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
Nettoomsättning	3 234	3 610	-10,4%	856	886	-3,4%
EBITA*	750	834	-10,0%	220	180	22,2%
EBITA-marginal*	23,2%	23,1%	0,1	25,7%	20,3%	5,4

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 året med 10,4% till 3 234 (3 610) MSEK och EBITA* minskade med 10,0% till 750 (834) MSEK med en EBITA-marginal* på 23,2% (23,1%). Den minskade omsättningen och resultatet beror på ett svagare marknadsläge under årets första nio månader. I fjärde kvartalet förbättrades marknadsläget något jämfört med andra och tredje kvartalet. Den förbättrade lönsamheten i fjärde kvartalet beror dels på jämförelsen med samma kvartal 2019 som var svagt till följd av uteblivna lönsamma specialordrar, dels på positiva effekter av lägre försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på grund av pandemin. Under året har Kina varit starkt, medan USA haft en svagare utveckling.

Systems Solutions

	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
Nettoomsättning	6 258	5 842	7,1%	1 682	1 718	-2,1%
EBITA*	1 166	909	28,3%	326	292	11,6%
EBITA-marginal*	18,6%	15,6%	3,0	19,4%	17,0%	2,4

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 7,1% till 6 258 (5 842) MSEK under året 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 året ökade EBITA* med 28,3% till 1 166 (909) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 3,0 procentenheter till 18,6% (15,6%). Lönsamhetsförbättringen beror på förvärv och att försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter varit på en onormalt låg nivå till följd av pandemin.

Byggmaterial har tappat något i omsättning under fjärde kvartalet och tolv månadersperioden medan lönsamheten ökat eftersom marknadsföringsaktiviteter inte kunnat genomföras i normal utsträckning på grund av pandemin.

Kontraktstillverkning har haft en god utveckling omsättnings- och lönsamhetsmässigt under tolv månadersperioden. Många av divisionens kunder har varit relativt opåverkade av pandemin och det finns även kunder som har haft en positiv effekt av covid-19. Omsättningen var stabil i fjärde kvartalet med något lägre lönsamhet jämfört med samma kvartal föregående år.

Miljöteknik minskade omsättningen och resultatet under året. De bolag som säljer indirekta produkter vilka inte ingår i en värdekedja har påverkats negativt av pandemin under andra, tredje och fjärde kvartalen. Under fjärde kvartalet har även den projekterelaterade försäljningen minskat.

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

Skog minskade omsättningen men förbättrade resultatet och lönsamheten i fjärde kvartalet, vilket beror på den projekterelaterade delen av verksamheten där resultaten kan variera kraftigt mellan kvartalen. Lönsamheten har förbättrats under 2020 men jämförelsen med föregående år påverkas av att divisionen 2019 gjorde reserveringar om cirka 15 MSEK för omstruktureringar till följd av minskad försäljning samt problemprojekt.

Inom divisionen Service och Distribution konsoliderades 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 konsoliderades 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 året annonserat 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
December	Swallow	Dental	3,9 MGBP	18
December	Sendoline	Dental	38 MSEK	7
December	Produktportfölj från ContacEZ	Dental	2,2 MUSD	-
Januari 2021	Kaniedenta	Dental	29 MEUR	35
Januari 2021	Rissmann Dental	Dental	4,1 MEUR	50

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

Tillsammans har förvärven haft en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under 2020.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Medarbetare

Medelantalet anställda var 5 491 (5 255) under året. Vid periodens utgång var antalet anställda 5 433 (5 443). Genom förvärv tillkom cirka 260 anställda.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Lifco fortsätter att följa effekterna av covid-19 pandemin.

Den 5 januari 2021 annonserades förvärvet av samtliga aktier i brittiska T. Freemantle Ltd. Bolaget är en nischad tillverkare av förpackningsrobotar och omsatte 2019 cirka 5,0 MGBP. Bolaget är baserat i Scunthorpe, England och har cirka 40 anställda. Verksamheten kommer att konsolideras i affärsområdet Systems Solutions, division Service och Distribution.

Den 1 februari 2021 annonserades förvärvet av majoriteten av aktierna i italienska MultiOne SRL. Bolaget är en ledande tillverkare av minilastare och tillhörande verktyg. MultiOne omsatte 2020 cirka 27 MEUR. Bolaget är baserat i Vicenza, Italien och har 46 anställda. MultiOne kommer att konsolideras i affärsområdet Demolition & Tools, division Verktyg till kranar och grävmaskiner.

Förvärven kommer inte att ha någon väsentlig effekt på Lifcos resultat och finansiella ställning under innevarande år.

Föreslagen utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman en utdelning för 2020 på 6,00 (5,25) SEK per aktie var till åtgång 545,1 (476,9) MSEK. Detta motsvarar 32,9% (31,7%) av årets resultat hänförligt till Lifco AB:s aktieägare vilket är i linje med Lifcos utdelningspolicy. Föreslagen avstämningsdag är den 27 april. Euroclear Sweden räknar med att sända utdelningen till aktieägarna den 30 april förutsatt årsstämmans beslut.

Förslag om split 5:1

Styrelsen för Lifco kommer att föreslå årsstämman att besluta om en uppdelning av bolagets aktier (split) så att varje nuvarande aktie delas upp i fem nya aktier av samma aktieslag. Styrelsen ska bemyndigas att fastställa avstämningsdag vid Euroclear Sweden AB för genomförande av uppdelning av aktierna. Avstämningsdagen kommer att meddelas separat.

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 fjärde kvartalet har affärsområdet Dental påverkats positivt av att de europeiska dentalmarknaderna återhämtat 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 förbättrades marknadsläget något i fjärde kvartalet jämfört med andra och tredje kvartalet.

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 i andra, tredje och fjärde kvartalet som en följd av pandemin. Dessa stöd har redovisats som en kostnadsreducering mot personalkostnaderna men har ingen väsentlig påverkan på Lifcos resultat under innevarande år.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 2 februari 2021

Carl Bennet
Styrelseordförande

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Dan Frohm
Styrelseledamot

Erik Gabrielson
Styrelseledamot

Ulf Grunander
Styrelseledamot

Annika Espander
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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

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.

DIGITAL ÅRSSTÄMMA 2021

Lifco AB:s årsstämma kommer att hållas fredag 23 april 2021 kl 11.00. Av hänsyn till den pågående pandemin har Lifcos styrelse beslutat att hålla årsstämman digitalt genom elektronisk uppkoppling med aktieägarna samt med möjlighet för aktieägarna att också kunna utöva sin rösträtt per post. Detta för att värna om aktieägarnas hälsa och på bästa tänkbara sätt bidra i arbetet med att begränsa spridningen av covid-19. Praktisk information avseende anmälan och deltagande kommer att delges i kallelsen.

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: 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 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: Tisdag 2 februari kl 09.00

Länk till presentationen: <https://tv.streamfabriken.com/lifco-q4-2020>

Telefonnummer:

Sverige 08 505 583 57

UK +44 3333 00 90 35

US +1 833 526 83 84

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 175 rörelsedrivande bolag i 31 länder. År 2020 omsatte Lifco 13,8 miljarder SEK med ett EBITA-resultat på 2 702 MSEK och en EBITA-marginal på 19,6%. 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 2 februari 2021 kl 07.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
Nettoomsättning	13 782	13 845	-0,5%	3 751	3 741	0,3%
Kostnad för sålda varor	-7 968	-8 033	-0,8%	-2 139	-2 188	-2,2%
Bruttoresultat	5 814	5 812	0,0%	1 612	1 553	3,8%
Försäljningskostnader	-1 491	-1 600	-6,8%	-370	-440	-15,9%
Administrationskostnader	-1 921	-1 928	-0,4%	-519	-505	2,8%
Utvecklingskostnader	-121	-171	-29,2%	-34	-48	-29,2%
Övriga intäkter och kostnader	-20	-54	-63,0%	-17	4	-525%
Rörelseresultat	2 261	2 059	9,8%	672	564	19,1%
Finansnetto	-62	-63	-1,6%	-18	-16	12,5%
Resultat före skatt	2 199	1 996	10,2%	654	548	19,3%
Skatt	-522	-468	11,5%	-136	-106	28,3%
Periodens resultat	1 677	1 528	9,8%	518	442	17,2%
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 657	1 505	10,1%	514	436	17,9%
Innehav utan bestämmande inflytande	20	23	-13,0%	4	6	-33,3%
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,24	16,57	10,1%	5,65	4,81	17,5%
EBITA*	2 702	2 523	7,1%	782	651	20,1%
Avskrivningar materiella tillgångar	344	311	10,6%	74	78	-5,1%
Avskrivningar immateriella tillgångar	16	15	6,7%	8	5	60,0%
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	412	329	25,2%	105	89	18,0%

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
Periodens resultat	1 677	1 528	9,8%	518	442	17,2%
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Säkring av nettoinvestering	57	6	850%	-33	-18	83,3%
Omräkningsdifferenser	-530	140	-479%	-297	-169	75,7%
Skatt relaterade till övrigt totalresultat	-13	-1	1200%	7	4	75,0%
Summa totalresultat för perioden	1 191	1 673	-28,8%	195	259	-24,7%
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 176	1 648	-28,6%	193	254	-24,0%
Innehav utan bestämmande inflytande	15	25	-40,0%	2	5	-60,0%
	1 191	1 673	-28,8%	195	259	-24,7%

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.

	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
Dental	4 290	4 393	-2,3%	1 213	1 137	6,7%
Demolition & Tools	3 234	3 610	-10,4%	856	886	-3,4%
Systems Solutions	6 258	5 842	7,1%	1 682	1 718	-2,1%
Koncernen	13 782	13 845	-0,5%	3 751	3 741	0,3%

Nettoomsättningen fördelar sig på betydande intäktsslag enligt följande:

	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
Dentalprodukter	4 290	4 393	-2,3%	1 213	1 137	6,7%
Verktyg och maskiner	3 234	3 610	-10,4%	856	886	-3,4%
Byggmaterial	1 158	1 192	-2,9%	306	324	-5,6%
Kontraktstillverkning	1 205	1 055	14,2%	339	339	0,0%
Miljöteknik	1 689	1 855	-8,9%	446	593	-24,8%
Service och Distribution	1 461	882	65,6%	410	235	74,5%
Skog	745	858	-13,2%	181	227	-20,3%
Koncernen	13 782	13 845	-0,5%	3 751	3 741	0,3%

EBITA

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

	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
MSEK	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
Dental	898	874	2,7%	266	206	29,1%
Demolition & Tools	750	834	-10,1%	220	180	22,2%
Systems Solutions	1 166	909	28,3%	326	292	11,6%
Gem. koncernfunktioner	-112	-94	19,1%	-30	-27	11,1%
EBITA före förvärvskostnader	2 702	2 523	7,1%	782	651	20,1%
Förvärvskostnader ¹	-29	-79	-6,3%	-5	2	-350%
Poster av engångskaraktär ²	-	-56	-100%	-	-	-
EBITA	2 673	2 388	11,9%	777	653	19,0%
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-412	-329	25,2%	-105	-89	18,0%
Finansiella poster - netto	-62	-63	-1,6%	-18	-16	12,5%
Resultat före skatt	2 199	1 996	10,2%	654	548	19,3%

¹ Varav förändring av sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillningar för innevarande år -8 (-50) MSEK.

² Avser kostnader i samband med ledningsförändring.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	11 610	11 209
Materiella anläggningstillgångar	1 504	1 503
Finansiella anläggningstillgångar	199	182
Lager	1 864	1 997
Kundfordringar	1 533	1 584
Kortfristiga fordringar	382	374
Likvida medel	1 170	729
SUMMA TILLGÅNGAR	18 262	17 578
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	8 676	7 972
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsavsättningar	2 311	1 674
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	2 164	1 986
Kortfristiga räntebärande skulder	2 649	3 691
Leverantörsskulder	796	680
Övriga kortfristiga skulder	1 666	1 575
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 262	17 578

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ingående eget kapital	7 915	6 685
Periodens totalresultat	1 176	1 648
Utdelning	-477	-418
Utgående eget kapital	8 614	7 915
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	8 614	7 915
Innehav utan bestämmande inflytande	62	57
	8 676	7 972

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	TOLV MÅNADER		KVARTAL 4	
	2020	2019	2020	2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	2 261	2 059	672	564
Ej kassaflödespåverkande poster	780	705	187	163
Räntor och finansiella poster, netto	-62	-63	-18	-16
Betald skatt	-593	-571	-164	-167
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 386	2 130	677	544
<i>Förändring i rörelsekapital</i>				
Lager	208	-94	66	238
Kortfristiga fordringar	145	137	191	198
Kortfristiga skulder	73	-183	-117	-168
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 812	1 990	817	812
Företagsförvärv och avyttringar, netto	-1 056	-1 781	-138	-422
Nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar	-223	-243	-58	-71
Nettoinvestering i immateriella anläggningstillgångar	-25	-32	-9	-8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 304	-2 056	-205	-501
Upplåning/amortering, netto	-472	863	-269	5
Utbetald utdelning	-526	-490	-12	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-998	373	-281	2
Periodens kassaflöde	510	307	331	313
Likvida medel vid periodens början	729	405	865	456
Omräkningsdifferenser	-69	17	-26	-40
Likvida medel vid periodens slut	1 170	729	1 170	729

FÖRVÄRV UNDER 2020

Under året har tio nya verksamheter konsoliderats. Förvärven avser en produktportfölj från ContacEZ, TrollDentals produktportfölj och Workplace Safety-divisionen av KiiltoClean A/S, samtliga aktier i tyska Consys, danska Rönvig Dental Manufacturing och svenska Sendoline samt majoriteterna av kroatiska Dental Grupa, brittiska Swallow och de italienska verksamheterna Cramaro Tarpaulin Systems och Tastitalia.

Förvärvskalkylen inkluderar samtliga förvärv som konsoliderats under 2020.

Kostnader relaterade till förvärv på 21 MSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för 2020. De förvärvade bolagen har sedan respektive konsolideringsdag bidragit till koncernens nettoomsättning med 486 MSEK och EBITA med 109 MSEK. Om konsolidering skett från och med 1 januari 2020 skulle koncernens nettoomsättning ökat med ytterligare 165 MSEK och EBITA skulle ökat med ytterligare 45 MSEK.

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	16	761	777
Materiella tillgångar	57	-	57
Lager, kundfordringar och övriga fordringar	239	-13	226
Leverantörsskulder och övriga skulder	-266	-177	-443
Likvida medel	192	-	192
Summa nettotillgångar	238	571	809
Goodwill	-	577	577
Totala nettotillgångar	238	1 148	1 386

Kassaflödeseffekt, MSEK

Köpeskilling	1 386
<i>Ej utbetalda köpeskillingar</i>	-183
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-192
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	45
Summa kassaflödeseffekt	1 056

FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Kundfordringar	1 533	1 584
Andra långfristiga finansiella fordringar	11	9
Likvida medel	1 170	729
Summa	2 714	2 322
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Övriga skulder ¹	986	916
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Räntebärande lån	4 916	5 325
Leverantörsskulder	796	680
Summa	6 698	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 31 DEC	2019 31 DEC
Nettoomsättning, MSEK	13 782	13 845
Omsättningsförändring, %	-0,5	15,8
EBITA*, MSEK	2 702	2 523
EBITA-marginal*, %	19,6	18,2
EBITDA*, MSEK	3 062	2 849
EBITDA-marginal*, %	22,2	20,6
Sysselsatt kapital, MSEK	13 812	12 925
Sysselsatt kapital exkl goodwill och övr immat tillg, MSEK	1 938	2 345
Avkastning sysselsatt kapital, %	19,6	19,5
Avkastning sysselsatt kapital exkl goodwill, %	139	108
Avkastning eget kapital, %	19,8	20,3
Nettoskuld, MSEK	4 776	5 552
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,7
Nettoskuld/EBITDA*, ggr	1,6	1,9
Räntebärande nettoskuld, MSEK	3 242	4 040
Räntebärande nettoskuld/EBITDA*, ggr	1,1	1,4
Soliditet, %	47,5	45,4
Antal aktier, tusental	90 843	90 843
Medelantal anställda	5 491	5 255

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	TOLV MÅNADER		KVARTAL 4	
	2020	2019	2020	2019
Administrationskostnader	-106	-162	-28	-32
Övriga rörelseintäkter ¹	147	139	147	139
Rörelseresultat	41	-23	119	107
Finansnetto ²	954	837	24	27
Resultat efter finansiella poster	995	814	143	134
Bokslutsdispositioner	-31	-30	-38	-30
Skatt	-27	-6	-14	-22
Periodens resultat	937	778	91	82

¹ Utfakturering av koncerngemensamma tjänster.

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	-	0
Finansiella anläggningstillgångar	4 777	4 872
Kortfristiga fordringar	6 204	5 226
Likvida medel	625	379
SUMMA TILLGÅNGAR	11 606	10 477
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 731	3 271
Obeskattade reserver	75	72
Avsättningar	23	-
Långfristiga räntebärande skulder	1 779	1 004
Kortfristiga räntebärande skulder	2 463	3 670
Kortfristiga räntefria skulder	3 535	2 460
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 606	10 477
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	199	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	TOLV MÅN 2020	TOLV MÅN 2019
Rörelseresultat	2 261	2 059
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	412	329
EBITA	2 673	2 388
Förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	29	135
EBITA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	2 702	2 523

EBITDA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	TOLV MÅN 2020	TOLV MÅN 2019
Rörelseresultat	2 261	2 059
Avskrivningar materiella tillgångar	344	311
Avskrivningar immateriella tillgångar	16	15
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	412	329
EBITDA	3 033	2 714
Förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	29	135
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	3 062	2 849

Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionsavsättningar	1 909	1 093
Kortfristiga räntebärande skulder	2 503	3 676
Likvida medel	-1 170	-729
Räntebärande nettoskuld	3 242	4 040
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	986	916
Leasingskuld	548	596
Nettoskuld	4 776	5 552

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

MSEK	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30	2020-03-31
Totala tillgångar	18 262	18 624	18 291	19 278
Likvida medel	-1 170	-865	-781	-714
Räntebärande pensionsavsättningar	-44	-45	-41	-38
Icke räntebärande skulder	-3 639	-3 852	-4 174	-3 841
Sysselsatt kapital	13 409	13 862	13 295	14 685
Goodwill och övriga immat tillgångar	-11 610	-11 933	-11 701	-12 255
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	1 799	1 929	1 594	2 430

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 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020
Sysselsatt kapital	13 813	13 409	13 862	13 295	14 685
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	1 938	1 799	1 929	1 594	2 430
Summa	2 702	782	699	569	652
EBITA*					
Avkastning sysselsatt kapital	19,6%				
Avkastning sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immat tillgångar	139%				