

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2021

Rapportperioden januari – mars

- Nettoomsättningen ökade med 6,3% till 3 869 (3 641) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 2,4%.
- EBITA* ökade med 25,0% till 815 (652) MSEK.
- EBITA-marginalen* ökade med 3,2 procentenheter till 21,1% (17,9%).
- Resultat före skatt ökade med 24,9% till 668 (535) MSEK.
- Periodens resultat ökade med 25,3% till 501 (400) MSEK.
- Resultat per aktie ökade med 24,5% till 5,43 (4,36) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 321 (475) MSEK.
- Under kvartalet hade pandemin inte några negativa effekter på marknadsläget.
- Under perioden har sju nya verksamheter konsoliderats med en total årsomsättning om cirka 788 MSEK.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	KVARTAL 1			Rull 12 mån		HELÅR
	2021	2020 ¹	förändr.	förändr.		2020 ¹
Nettoomsättning	3 869	3 641	6,3%	14 010	1,7%	13 782
EBITA*	815	652	25,0%	2 865	6,0%	2 702
EBITA-marginal*	21,1%	17,9%	3,2	20,5%	0,9	19,6%
Resultat före skatt	668	535	24,9%	2 341	6,0%	2 208
Periodens resultat	501	400	25,3%	1 786	6,0%	1 685
Resultat per aktie	5,43	4,36	24,5%	19,40	5,8%	18,33
Avkastning på sysselsatt kapital	20,5%	19,1%	1,4	20,5%	0,9	19,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. goodwill	151%	108%	43	151%	12	139%

* Före förvärvskostnader.

¹ Koncernen har i första kvartalet 2021 ändrat redovisningsprincip avseende utställda köp- och säljoptioner över innehav utan bestämmande inflytande. Jämförelsetalen har omräknats för 2020 utan att det har fått en väsentlig påverkan på redovisningen. Se vidare under avsnittet Redovisningsprinciper.

VD-KOMMENTAR

Omsättningen ökade i kvartalet med 6,3% till 3 869 (3 641) MSEK till följd av förvärv och organisk tillväxt. Valutakurseffekter påverkade omsättningen negativt. Under årets första kvartal hade pandemin inte några negativa effekter på marknadsläget. Inom Dental var samtliga marknader tillbaka till normala nivåer och Demolition & Tools hade ett bra marknadsläge i kvartalet. Inom Systems Solutions var marknadsläget generellt sett gott.

Under första kvartalet ökade EBITA* med 25,0% till 815 (652) MSEK och EBITA-marginalen* steg med 3,2 procentenheter till 21,1% (17,9%). Lönsamhetsförbättringen beror på Lifcos kontinuerliga fokus på vinstmarginaler, förvärv samt fortsatt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter till följd av pandemin. Resultatet per aktie ökade under första kvartalet med 24,5% till 5,43 (4,36) SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 321 (475) MSEK i kvartalet.

Lifco har under årets första kvartal konsoliderat sju förvärv varav fyra inom affärsområdet Dental, två inom Systems Solutions och ett inom Demolition & Tools. Förvärven inom Dental innebär att Lifco fortsatt att stärka sin ställning på den tyska marknaden med Kaniedenta, Kentzler-Kaschner och Rissmann Dental samt gjort ett mindre tilläggsförvärv i Tjeckien. Förvärvet inom Demolition & Tools innebär att Lifco utökat sitt erbjudande med italienska MultiOne som tillverkar minilastare. Inom Systems Solutions har verksamheten utökats med brittiska T. Freemantle som tillverkar förpackningsrobotar och Cleveland Cascades, en global tillverkare av kundanpassade lastningssystem för bulkmaterial. Förvärven kommer tillsammans att ha en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under året.

Efter kvartalets utgång har Lifco annonserat förvärven av det brittiska bolaget Spinaclean som utvecklar och säljer dammsugare och högtryckstvättar för rengöring inom- och utomhus på hög höjd samt det italienska bolaget Cangini Benne som är en ledande tillverkare av tillbehör till grävare och frontlastare.

Lifco har en fortsatt god finansiell ställning och den räntebärande nettoskulden uppgick till 1,2 gånger EBITDA* den 31 mars 2021, 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 – MARS

Omsättningen ökade med 6,3% till 3 869 (3 641) MSEK. Förvärv bidrog med 7,1%, den organiska tillväxten uppgick till 2,4% och valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med 3,3%. Under kvartalet konsoliderades tyska Rissmann Dental, tjeckiska Medema och de båda brittiska bolagen T. Freemantle och Cleveland Cascades samt majoriteterna av de båda tyska bolagen Kaniedenta och Kentzler-Kaschner samt italienska MultiOne.

EBITA* ökade med 25,0% till 815 (652) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 3,2 procentenheter till 21,1% (17,9%) till följd av Lifcos kontinuerliga fokus på vinstmarginaler, förvärv samt fortsatt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter till följd av pandemin. Valutakursförändringar påverkade EBITA* negativt med 4,2%. Under perioden genererades 40% (35%) av EBITA* i EUR, 24% (28%) i SEK och 12% (12%) i NOK, 7% (8%) i DKK, 7% (6%) i GBP, 5% (4%) i USD och 5% (7%) i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -14 (-6) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 24,9% till 668 (535) MSEK och periodens resultat ökade med 25,3% till 501 (400) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill minskade med 39 MSEK under kvartalet till 1 899 MSEK den 31 mars 2021 jämfört med 1 938 MSEK den 31 december 2020. EBITA* i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade under kvartalet till 151% från 139% vid årsskiftet.

Koncernens nettoskuld ökade med 1 127 MSEK från den 31 december 2020 till 5 903 MSEK den 31 mars 2021 varav skulder relaterade till sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillningar avseende förvärv uppgick till 1 299 (986) MSEK. Den räntebärande nettoskulden ökade med 653 MSEK från årsskiftet och uppgick den 31 mars 2021 till 3 895 (3 242) MSEK.

Nettoskuldsättningsgraden var 0,6 (0,7) den 31 mars 2021 och nettoskulden i förhållande till EBITDA* uppgick till 1,8 (2,1) gånger. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA* uppgick till 1,2 (1,6) gånger. Vid utgången av perioden var 43% (41%) av koncernens räntebärande skulder upptagna i EUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 32,4% till 321 (475) MSEK under kvartalet, huvudsakligen till följd av ökad lagerbindning och ökade kortfristiga rörelsefordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -872 (-827) MSEK, vilket huvudsakligen hänförs till förvärv.

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

Dental

MSEK	KVARTAL 1			Rull 12 mån		HELÅR
	2021	2020	förändr.	förändr.		2020
Nettoomsättning	1 339	1 171	14,3%	4 458	3,9%	4 290
EBITA*	303	241	25,7%	960	6,9%	898
EBITA-marginal*	22,6%	20,6%	2,0	21,5%	0,6	20,9%

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 ökade med 14,3% till 1 339 (1 171) MSEK under första kvartalet, positivt påverkat av förvärv och organisk tillväxt. Samtliga marknader var i kvartalet tillbaka till normala nivåer efter de negativa effekterna av pandemin 2020 vilka huvudsakligen inträffade under andra kvartalet 2020.

EBITA* ökade med 25,7% till 303 (241) MSEK under perioden och EBITA-marginalen ökade 2,0 procentenheter till 22,6% (20,6%). Lönsamheten påverkades positivt av Lifcos kontinuerliga fokus på vinstmarginaler, förvärv samt fortsatt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter 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. Under årets första kvartal var det ingen enskild händelse som hade substantiell påverkan på hela dentalgruppens resultat.

Från och med januari 2021 konsolideras de båda tyska verksamheterna Kaniedenta och Rissmann Dental. 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 femtiotal anställda. Förvärvet var ett inkråmsförvärv. Från och med februari 2021 konsolideras majoriteten av det tyska bolaget Kentzler-Kaschner som säljer förbrukningsvaror till dentalmarknaden, huvudsakligen i Tyskland. Bolaget omsatte 2020 cirka 3,6 MEUR och har 20 anställda. Från och med mars 2021 konsolideras det tjeckiska bolaget Medema som säljer förbrukningsvaror och utrustning av mindre storlek till tandläkarkliniker och dentallaboratorium i Tjeckien. Bolaget omsatte 2020 cirka 26 MCZK vilket motsvarar omkring 1 MEUR. Bolaget har fyra anställda och förvärvet omfattade samtliga aktier.

Demolition & Tools

MSEK	KVARTAL 1			Rull 12 mån		HELÅR
	2021	2020	förändr.	förändr.		2020
Nettoomsättning	915	862	6,1%	3 287	1,6%	3 234
EBITA*	232	179	29,6%	803	7,1%	750
EBITA-marginal*	25,4%	20,8%	4,6	24,4%	1,2	23,2%

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 kvartalet med 6,1% till 915 (862) MSEK till följd av förvärv och ett bra marknadsläge. EBITA* steg med 29,6% till 232 (179) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 4,6 procentenheter till 25,4% (20,8%). EBITA-marginalen* påverkades negativt av färre lönsamma specialordrar vilket kompenseras av Lifcos kontinuerliga fokus på vinstmarginaler, förvärv samt fortsatt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter på grund av pandemin.

Från och med februari 2021 konsolideras majoriteten av italienska MultiOne som är en ledande tillverkare av minilastare och tillhörande verktyg. Bolaget omsatte 2020 cirka 27 MEUR och har 46 anställda.

Systems Solutions

MSEK	KVARTAL 1			Rull 12 mån		HELÅR
	2021	2020	förändr.	förändr.		2020
Nettoomsättning	1 615	1 608	0,4%	6 265	0,1%	6 258
EBITA*	309	262	17,9%	1 213	4,0%	1 166
EBITA-marginal*	19,1%	16,3%	2,8	19,4%	0,8	18,6%

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 samt Skog.

Systems Solutions ökade omsättningen med 0,4% till 1 615 (1 608) MSEK under kvartalet till följd av förvärv. Inom Systems Solutions var marknadsläget generellt sett gott under kvartalet.

EBITA* ökade under perioden med 17,9% till 309 (262) MSEK och EBITA-marginalen* ökade med 2,8 procentenheter till 19,1% (16,3%). Lönsamhetsförbättringen beror på Lifcos kontinuerliga fokus på vinstmarginaler, förvärv samt fortsatt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter till följd av pandemin.

Byggmaterial hade en stabil omsättnings- och lönsamhetsutveckling i kvartalet.

Kontraktstillverkning hade en god utveckling omsättnings- och lönsamhetsmässigt under kvartalet.

Miljöteknik minskade omsättningen och resultatet med något förbättrad marginal. Den minskade omsättningen är huvudsakligen relaterad till projektförsäljning som tenderar att fluktuera mellan kvartalen. Lönsamheten påverkades bland annat positivt av en god efterfrågan inom eftermarknadssegmentet.

Service och Distribution hade en god omsättnings- och lönsamhetsutveckling i kvartalet till följd av förvärv, gott marknadsläge och fokus på lönsamhet.

Skog minskade omsättningen och förbättrade resultatet och lönsamheten, vilket berodde på den projektrelaterade delen av verksamheten där försäljning och resultat kan variera kraftigt mellan kvartalen.

Inom divisionen Miljöteknik konsolideras från och med februari 2021 brittiska Cleveland Cascades som är en global ledare inom design och tillverkning av kundanpassade lastningssystem för bulkmaterial. Bolaget omsatte 2020 cirka 5,1 MGBP och har ett trettiofem anställda. Förvärvet omfattar samtliga aktier. Inom divisionen Service och Distribution konsolideras från och med januari 2021 brittiska T. Freemantle som är en nischad tillverkare av förpackningsrobotar. Bolaget omsatte 2019 cirka 5,0 MGBP och har ett fyrtiofem anställda. Förvärvet omfattade samtliga aktier.

FÖRVÄRV

Lifco har under perioden konsoliderat följande förvärv:

Konsolideras fr o m månad	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning	Anställda
Januari	Kaniedenta	Dental	29 MEUR ¹	35
Januari	Rissmann Dental	Dental	4,1 MEUR ¹	50
Januari	T. Freemantle	Systems Solutions	5,0 MGBP ¹	40
Februari	MultiOne	Demolition & Tools	27 MEUR	46
Februari	Cleveland Cascades	Systems Solutions	5,1 MGBP	30
Mars	Kentzler-Kaschner	Dental	3,6 MEUR	20
Mars	Medema	Dental	1 MEUR	4

¹ Avser omsättning 2019.

Ytterligare information om förvärven finns på sidan 15. 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 5 862 (5 496) under första kvartalet. Vid periodens utgång var antalet anställda 5 745 (5 569). Genom förvärv tillkom cirka 225 anställda.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 april 2021 annonserade Lifco förvärvet av samtliga aktier i det brittiska bolaget Spinaclean som utvecklar och säljer dammsugare och högtryckstvättar för rengöring inom- och utomhus på hög höjd. Spinaclean omsatte 2020 cirka 5,8 MGBP och har ett tjugotal anställda. Verksamheten kommer att konsolideras i affärsområdet Systems Solutions från och med april 2021.

Den 9 april 2021 annonserade Lifco förvärvet av majoriteten av aktierna i det italienska bolaget Cangini Benne som är en ledande tillverkare av tillbehör till grävare och frontlastare. Cangini Benne omsatte 2020 cirka 35 MEUR och har 115 anställda. Cangini Benne kommer att konsolideras i affärsområdet Demolition & Tools från och med april 2021.

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

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.

Under årets första kvartal hade pandemin inte några negativa effekter på marknadsläget. Lifco fortsätter att följa effekterna av pandemin.

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 2020.

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 2020 och ska läsas tillsammans med dessa.

Koncernen har i första kvartalet 2021 ändrat redovisningsprincip avseende utställda köp- och säljoptioner över innehav utan bestämmande inflytande. Tidigare har förändringar i värde på dessa optioner redovisats i resultaträkningen. Den ändrade redovisningsprincipen innebär att dessa värdeförändringar i stället redovisas i eget kapital som ägartransaktioner. Koncernen anser att denna redovisning är motiverad då den bättre återspeglar transaktionens innebörd och därmed ger en mer

rättvisande bild. Jämförelsetalen har omräknats för 2020 utan att det har fått en väsentlig påverkan på redovisningen.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att tremånadersrapporten 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 23 april 2021

Carl Bennet
Styrelseordförande

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Annika Espander
Styrelseledamot

Dan Frohm
Styrelseledamot

Erik Gabrielson
Styrelseledamot

Ulf Grunander
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

Rapport för andra kvartalet publiceras den 16 juli.

Rapport för tredje kvartalet publiceras den 22 oktober.

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet publiceras den 2 februari 2022.

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: Fredag 23 april kl 09.00

Länk till presentationen: <https://tv.streamfabriken.com/lifco-q1-2021>

Telefonnummer:

Sverige 08 566 426 93

UK +44 3333 00 92 61

US +1 833 823 05 89

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 den 23 april 2021 kl 07.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	KVARTAL 1			HELÅR
	2021	2020	förändr.	2020
Nettoomsättning	3 869	3 641	6,3%	13 782
Kostnad för sålda varor	-2 227	-2 117	5,2%	-7 968
Bruttoresultat	1 642	1 524	7,7%	5 814
Försäljningskostnader	-400	-430	-7,0%	-1 491
Administrationskostnader	-522	-529	-1,3%	-1 921
Utvecklingskostnader	-34	-27	25,9%	-121
Övriga intäkter och kostnader	-4	3	-233,3%	-12
Rörelseresultat	682	541	26,1%	2 269
Finansnetto	-14	-6	133,3%	-62
Resultat före skatt	668	535	24,9%	2 207
Skatt	-167	-135	23,7%	-522
Periodens resultat	501	400	25,3%	1 685
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	493	397	24,2%	1 665
Innehav utan bestämmande inflytande	8	3	166,7%	20
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,43	4,36	24,5%	18,33
EBITA*	815	652	25,0%	2 702
Avskrivningar materiella tillgångar	93	89	4,5%	344
Avskrivningar immateriella tillgångar	3	3	0,0%	16
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	120	102	17,6%	412

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	KVARTAL 1			HELÅR
	2021	2020	förändr.	2020
Periodens resultat	501	400	25,3%	1 685
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Säkring av nettoinvestering	-53	110	-148,2%	57
Omräkningsdifferenser	352	131	168,7%	-530
Skatt relaterade till övrigt totalresultat	12	-24	-150,0%	-13
Summa totalresultat för perioden	812	617	31,6%	1 199
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	800	614	30,3%	1 184
Innehav utan bestämmande inflytande	12	3	300,0%	15
	812	617	31,6%	1 199

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.

MSEK	KVARTAL 1			Rull 12 mån		HELÅR
	2021	2020	förändr.	förändr.		2020
Dental	1 339	1 171	14,3%	4 458	3,9%	4 290
Demolition & Tools	915	862	6,1%	3 287	1,6%	3 234
Systems Solutions	1 615	1 608	0,4%	6 265	0,1%	6 258
Koncernen	3 869	3 641	6,3%	14 010	1,7%	13 782

Nettoomsättningen fördelar sig på betydande intäktsslag enligt följande:

MSEK	KVARTAL 1			Rull 12 mån		HELÅR
	2021	2020	förändr.	förändr.		2020
Dentalprodukter	1 339	1 171	14,3%	4 458	3,9%	4 290
Verktyg och maskiner	915	862	6,1%	3 287	1,6%	3 234
Byggmaterial	280	289	-3,1%	1 149	-0,8%	1 158
Kontraktstillverkning	318	269	18,2%	1 254	4,1%	1 205
Miljöteknik	454	504	-9,9%	1 639	-3,0%	1 689
Service och Distribution	434	330	31,5%	1 565	7,1%	1 461
Skog	129	216	-40,3%	658	-11,7%	745
Koncernen	3 869	3 641	6,3%	14 010	1,7%	13 782

EBITA

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

MSEK	KVARTAL 1			Rull 12 mån		HELÅR
	2021	2020	förändr.	förändr.		2020
Dental	303	241	25,7%	960	6,9%	898
Demolition & Tools	232	179	29,6%	803	7,1%	750
Systems Solutions	309	262	17,9%	1 213	4,0%	1 166
Gem. koncernfunktioner	-29	-30	-3,3%	-111	-0,9%	-112
EBITA före förvärvskostnader	815	652	25,0%	2 865	6,0%	2 702
Förvärvskostnader	-13	-9	44,4%	-25	19,0%	-21
EBITA	802	643	24,7%	2 840	5,9%	2 681
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-120	-102	17,6%	-430	4,4%	-412
Finansiella poster - netto	-14	-6	133,3%	-70	12,9%	-62
Resultat före skatt	668	535	24,9%	2 340	6,0%	2 207

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	13 085	12 255	11 610
Materiella anläggningstillgångar	1 732	1 604	1 504
Finansiella anläggningstillgångar	223	205	199
Lager	2 306	2 168	1 864
Kundfordringar	1 914	1 851	1 533
Kortfristiga fordringar	453	481	382
Likvida medel	1 266	714	1 170
SUMMA TILLGÅNGAR	20 979	19 278	18 262
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 499	8 594	8 676
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsavsättningar	2 454	1 521	2 311
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	2 659	2 175	2 164
Kortfristiga räntebärande skulder	3 417	4 351	2 649
Leverantörsskulder	1 052	998	796
Övriga kortfristiga skulder	1 898	1 639	1 666
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 979	19 278	18 262

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Ingående eget kapital	8 614	7 915	7 915
Periodens totalresultat	800	614	1 184
Värdeförändring ägartransaktioner	-6	5	-8
Utdelning	-	-	-477
Utgående eget kapital	9 408	8 534	8 614
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	9 408	8 534	8 614
Innehav utan bestämmande inflytande	91	60	62
	9 499	8 594	8 676

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	KVARTAL 1		HELÅR 2020
	2021	2020	
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	682	541	2 269
Ej kassaflödespåverkande poster	216	194	772
Räntor och finansiella poster, netto	-14	-6	-62
Betald skatt	-174	-168	-593
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	710	561	2 386
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Lager	-275	-122	208
Kortfristiga fordringar	-338	-193	145
Kortfristiga skulder	224	229	73
Kassaflöde från den löpande verksamheten	321	475	2 812
Företagsförvärv och avyttringar, netto	-819	-757	-1 056
Nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar	-48	-68	-223
Nettoinvestering i immateriella anläggningstillgångar	-5	-2	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-872	-827	-1 304
Upplåning/amortering, netto	584	345	-472
Utbetald utdelning	-	-	-477
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-5	-4	-49
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	579	341	-998
Periodens kassaflöde	28	-11	510
Likvida medel vid periodens början	1 170	729	729
Omräkningsdifferenser	68	-4	-69
Likvida medel vid periodens slut	1 266	714	1 170

FÖRVÄRV UNDER 2021

Under årets första tre månader har sju nya verksamheter konsoliderats. Förvärven avser tillgångarna i tyska Rissmann Dental och samtliga aktier i tjeckiska Medema och de båda brittiska bolagen T. Freemantle och Cleveland Cascades samt majoriteterna av de båda tyska bolagen Kaniedenta och Kentzler-Kaschner samt italienska MultiOne.

Förvärvskalkylen inkluderar samtliga förvärv som konsoliderats under årets första tre månader.

Kostnader relaterade till förvärv på 13 MSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för årets första tre månader. De förvärvade bolagen har sedan respektive konsolideringsdag bidragit till koncernens nettoomsättning med 187 MSEK och EBITA med 51 MSEK. Om konsolidering skett från och med 1 januari 2021 skulle koncernens nettoomsättning ökat med ytterligare 23 MSEK och EBITA skulle ökat med ytterligare 6 MSEK.

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	2	668	670
Materiella tillgångar	52	-	52
Lager, kundfordringar och övriga fordringar	267	-15	252
Leverantörsskulder och övriga skulder	-248	-203	-451
Likvida medel	109	-	109
Summa nettotillgångar	182	450	632
Goodwill	-	570	570
Totala nettotillgångar	182	1 020	1 202

Kassaflödeseffekt, MSEK

Köpeskilling	1 202
<i>Ej utbetalda köpeskillingar</i>	-274
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-109
Summa kassaflödeseffekt	819

FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kundfordringar	1 914	1 851	1 533
Andra långfristiga finansiella fordringar	13	10	11
Likvida medel	1 266	714	1 170
Summa	3 193	2 575	2 714
Skulder värderade till verkligt värde			
Övriga skulder ¹	1 299	971	986
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande lån	5 827	5 834	4 916
Leverantörsskulder	1 052	998	796
Summa	8 178	7 803	6 698

¹ Övriga skulder som är finansiella instrument avser tvingande sälj-/köpoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande samt tilläggsköpeskillningar.

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	2021 31 MARS	2020 31 DEC	2020 31 MARS
Nettoomsättning, MSEK	14 010	13 782	14 129
Omsättningsförändring, %	1,6	-0,5	2,1
EBITA*, MSEK	2 865	2 702	2 588
EBITA-marginal*, %	20,5	19,6	18,3
EBITDA*, MSEK	3 229	3 062	2 929
EBITDA-marginal*, %	23,0	22,2	20,7
Sysselsatt kapital, MSEK	13 981	13 812	13 560
Sysselsatt kapital exkl goodwill och övr immat tillg, MSEK	1 899	1 938	2 388
Avkastning sysselsatt kapital, %	20,5	19,6	19,1
Avkastning sysselsatt kapital exkl goodwill, %	151	139	108
Avkastning eget kapital, %	20,6	19,9	20,3
Nettoskuld, MSEK	5 903	4 776	6 129
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,6	0,7
Nettoskuld/EBITDA*, ggr	1,8	1,6	2,1
Räntebärande nettoskuld, MSEK	3 895	3 242	4 558
Räntebärande nettoskuld/EBITDA*, ggr	1,2	1,1	1,6
Soliditet, %	45,3	47,5	44,6
Antal aktier, tusental	90 843	90 843	90 843
Medelantal anställda	5 862	5 491	5 496

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	KVARTAL 1		HELÅR
MSEK	2021	2020	2020
Administrationskostnader	-28	-33	-106
Övriga rörelseintäkter ¹	0	0	147
Rörelseresultat	-28	-33	41
Finansnetto	-22	99	954
Resultat efter finansiella poster	-50	66	995
Bokslutsdispositioner	-	-	-31
Skatt	10	-14	-27
Periodens resultat	-40	52	937

¹ Utfakturerings av koncerngemensamma tjänster.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	5 420	5 321	4 777
Kortfristiga fordringar	6 358	5 464	6 204
Likvida medel	590	261	625
SUMMA TILLGÅNGAR	12 368	11 046	11 606
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 691	3 323	3 731
Obeskattade reserver	75	72	75
Avsättningar	8	10	23
Långfristiga räntebärande skulder	1 793	968	1 779
Kortfristiga räntebärande skulder	3 192	4 163	2 463
Kortfristiga räntefria skulder	3 609	2 510	3 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 368	11 046	11 606
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	202	29	199

DEFINITIONER OCH SYFTE

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

EBITA före förvärvskostnader dividerat med sysselsatt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar

EBITA före förvärvskostnader 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 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 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-/köptioner 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 18–19.

EBITA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	TRE MÅN 2021	TRE MÅN 2020	HELÅR 2020
Rörelseresultat	682	541	2 269
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	120	102	412
EBITA	802	643	2 681
Förvärvskostnader	13	9	21
EBITA före förvärvskostnader	815	652	2 702

EBITDA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	TRE MÅN 2021	TRE MÅN 2020	HELÅR 2020
Rörelseresultat	682	541	2 269
Avskrivningar materiella tillgångar	93	89	344
Avskrivningar immateriella tillgångar	3	3	16
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	120	102	412
EBITDA	898	735	3 041
Förvärvskostnader	13	9	21
EBITDA före förvärvskostnader	911	744	3 062

Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionsavsättningar	1 904	1 071	1 909
Kortfristiga räntebärande skulder	3 257	4 201	2 503
Likvida medel	- 1 266	-714	-1 170
Räntebärande nettoskuld	3 895	4 558	3 242
Sälj-/köptioner, tilläggsköpeskillningar	1 299	971	986
Leasingskuld	709	600	548
Nettoskuld	5 903	6 129	4 776

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

MSEK	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30
Totala tillgångar	20 979	18 262	18 624	18 291
Likvida medel	-1 266	-1 170	-865	-781
Räntebärande pensionsavsättningar	-43	-44	-45	-41
Icke räntebärande skulder	-4 311	-3 639	-3 852	-4 174
Sysselsatt kapital	15 359	13 409	13 862	13 295
Goodwill och övriga immat tillgångar	-13 085	-11 610	-11 933	-11 701
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	2 274	1 799	1 929	1 594

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 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020
Sysselsatt kapital	13 981	15 359	13 409	13 862	13 295
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	1 899	2 274	1 799	1 929	1 594
	Summa				
EBITA*	2 865	815	782	699	569
Avkastning sysselsatt kapital	20,5%				
Avkastning sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immat tillgångar	151%				