

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2021

Rapportperioden januari – december

- Nettoomsättningen ökade med 26,8% till 17 480 (13 782) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 15,3%.
- EBITA* ökade med 37,3% till 3 709 (2 702) MSEK.
- EBITA-marginalen* ökade med 1,6 procentenheter till 21,2% (19,6%).
- Resultat före skatt ökade med 39,1% till 3 070 (2 207) MSEK.
- Periodens resultat ökade med 44,2% till 2 429 (1 685) MSEK.
- Resultat per aktie ökade med 43,3% till 5,26 (3,67) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 4,5% till 2 938 (2 812) MSEK.
- Under året har pandemin inte haft några negativa effekter på marknadsläget.
- Under året har 17 nya verksamheter konsoliderats med en vid förvärvstillfällena bedömd total årsomsättning om cirka 1 890 MSEK.
- Utdelning per aktie föreslås till 1,50 (1,20) SEK per aktie motsvarande 681 (545) MSEK.

Rapportperioden oktober – december

- Nettoomsättningen ökade med 32,0% till 4 952 (3 751) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 19,8%.
- EBITA* ökade med 29,5% till 1 013 (782) MSEK.
- EBITA-marginalen* uppgick till 20,5% (20,8%).
- Resultat före skatt ökade med 29,1% till 844 (654) MSEK.
- Periodens resultat ökade med 46,7% till 760 (518) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 25,2% till 1 023 (817) MSEK.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
	2021	2020 ¹	förändr.	2021	2020 ¹	förändr.
Nettoomsättning	17 480	13 782	26,8%	4 952	3 751	32,0%
EBITA*	3 709	2 702	37,3%	1 013	782	29,5%
EBITA-marginal*	21,2%	19,6%	1,6	20,5%	20,8%	-0,3
Resultat före skatt	3 070	2 207	39,1%	844	654	29,1%
Periodens resultat	2 429	1 685	44,2%	760	518	46,7%
Resultat per aktie ²	5,26	3,67	43,3%	1,64	1,13	45,1%
Avkastning på sysselsatt kapital	22,5%	19,6%	2,9	22,5%	19,6%	2,9
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. goodwill	162%	139%	23	162%	139%	23

* 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.

² Jämförelsetalen har omräknats efter aktieuppdeleningen under maj 2021 då varje aktie delades upp i fem nya aktier av samma aktieslag (split 5:1).

VD-KOMMENTAR

Lifcos övergripande mål är att öka resultatet varje år genom såväl organisk tillväxt som förvärv. Omsättningen ökade under året med 26,8% till 17 480 (13 782) MSEK till följd av organisk tillväxt och förvärv. Valutakurseffekter påverkade omsättningen negativt. Det generellt sett goda marknadsläget inom Demolition & Tools och Systems Solutions var en starkt bidragande faktor till den organiska tillväxten om 15,3%.

Under året ökade EBITA* med 37,3% till 3 709 (2 702) MSEK och EBITA-marginalen* steg med 1,6 procentenheter till 21,2% (19,6%). Lönsamhetsförbättringen beror på organisk tillväxt, Lifcos kontinuerliga fokus på vinstmarginaler, förvärv samt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter under första halvåret 2021 till följd av pandemin. Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna har från och med tredje kvartalet 2021 börjat återgå till mer normala nivåer.

Resultatet per aktie ökade under året med 43,3% till 5,26 (3,67) SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 938 (2 812) MSEK under året.

Lifco har under 2021 konsoliderat 17 förvärv varav fem inom Dental, två inom Demolition & Tools och tio inom Systems Solutions. Förvärven omfattar fem tyska bolag, fyra italienska, tre brittiska, två svenska, ett i Nederländerna, ett tjeckiskt samt ett i USA. Flera av bolagen är ledande inom sina marknadsnischer. Förvärven har tillsammans haft en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under året.

Den 20 juli etablerade Lifco ett nytt MTN-program med en låneram om fem miljarder kronor som ger möjlighet att emittera obligationer på den svenska marknaden. Den 26 augusti emitterade Lifco ett icke säkerställt obligationslån om totalt 750 MSEK och den 24 november 2021 emitterades ett icke säkerställt obligationslån om 1 000 MSEK. Lifco har utestående obligationslån om totalt 3 550 MSEK. Lifco har en fortsatt god finansiell ställning och den räntebärande nettoskulden uppgick till 1,1 gånger EBITDA* den 31 december 2021, vilket är väl inom vår målsättning om en räntebärande nettoskuld på max tre gånger EBITDA* och betyder att Lifco har fortsatt betydande finansiellt utrymme att göra ytterligare förvärv.



Per Waldemarson
VD och koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING JANUARI – DECEMBER

Omsättningen ökade med 26,8% till 17 480 (13 782) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 15,3%, förvärv bidrog med 13,2% och valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med 1,7%. Under året konsoliderades 17 nya verksamheter med en vid förvärvstillfällena bedömd total årsomsättning om cirka 1 890 MSEK.

EBITA* ökade med 37,3% till 3 709 (2 702) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 1,6 procentenheter till 21,2% (19,6%) till följd av organisk tillväxt, Lifcos kontinuerliga fokus på vinstmarginaler och förvärv samt låga försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter under första halvåret på grund av pandemin. Valutakursförändringar påverkade EBITA* negativt med 1,6%. Under perioden genererades 40% (34%) av EBITA* i EUR, 25% (30%) i SEK och 12% (13%) i NOK, 7% (7%) i GBP, 5% (7%) i DKK, 5% (3%) i USD och 6% (6%) i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -71 (-62) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 39,1% till 3 070 (2 207) MSEK. Periodens resultat ökade med 44,2% till 2 429 (1 685) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade med 356 MSEK under året till 2 294 MSEK den 31 december 2021 jämfört med 1 938 MSEK den 31 december 2020. EBITA* i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill var 162% vid årsskiftet och ökade under året med 23 procentenheter.

Koncernens nettoskuld ökade med 2 337 MSEK från den 31 december 2020 till 7 113 (4 776) MSEK den 31 december 2021 varav skulder relaterade till sälj-/köpoptioner samt tilläggsköpeskillingar avseende förvärv uppgick till 1 657 (986) MSEK. Den räntebärande nettoskulden ökade med 1 361 MSEK från årsskiftet och uppgick den 31 december 2021 till 4 603 (3 242) MSEK.

Den 20 juli 2021 etablerade Lifco ett nytt MTN-program med en låneram om fem miljarder kronor som ger möjlighet att emittera obligationer på den svenska marknaden. Den 26 augusti 2021 emitterade Lifco ett icke säkerställt obligationslån om totalt 750 MSEK och den 24 november 2021 emitterades ett icke säkerställt obligationslån om 1 000 MSEK. Lifco hade vid årsskiftet utestående obligationslån om totalt 3 550 MSEK. Utöver de utestående obligationslånen har Lifco sedvanliga kortfristiga kreditfaciliteter.

Nettoskuldsättningsgraden var 0,7 (0,6) den 31 december 2021 och nettoskulden i förhållande till EBITDA* uppgick till 1,7 (1,6) gånger. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA* uppgick till 1,1 (1,1) gånger. Vid utgången av året var 55% (41%) av koncernens räntebärande skulder upptagna i EUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 4,5% till 2 938 (2 812) MSEK under året, huvudsakligen till följd av högre resultat. Den organiska tillväxten har lett till att rörelsekapitalet ökat under 2021. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 287 (-1 304) MSEK, vilket huvudsakligen hänför sig till förvärv.

KONCERNENS UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET

Under fjärde kvartalet ökade omsättningen med 32,0% till 4 952 (3 751) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 19,8%, förvärv bidrog med 15,2% och valutakursförändringar påverkade negativt med 3,0%.

EBITA* ökade med 29,5% till 1 013 (782) MSEK till följd av förvärv och organisk tillväxt.

Valutakursförändringar påverkade EBITA* negativt med 1,0%. EBITA-marginalen* uppgick till 20,5% (20,8%). Den kvartalsvisa jämförelsen påverkas av att försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna har varit på en onormalt låg nivå från och med andra kvartalet 2020 till följd av pandemin.

Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna har från och med tredje kvartalet 2021 börjat återgå till mer normala nivåer. Under fjärde kvartalet genererades 39% (34%) av EBITA* i EUR, 30% (33%) i SEK, 12% (13%) i NOK, 5% (7%) i DKK, 5% (6%) i GBP, 5% (4%) i USD och 4% (3%) i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -19 (-18) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 29,1% och uppgick till 844 (654) MSEK. Periodens resultat ökade med 46,7% till 760 (518) MSEK. Koncernens skattekostnad har under perioden minskat med cirka 71 MSEK på grund av ökad uppskjuten skattefordran till följd av omvärdering av pensionsåtaganden säkrade av kapitalförsäkringar.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade med 129 MSEK till 2 294 MSEK den 31 december 2021 jämfört med 2 165 MSEK den 30 september 2021. EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade från 161% den 30 september 2021 till 162% den 31 december 2021.

Koncernens nettoskuld ökade under kvartalet med 200 MSEK till 7 113 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 25,2% till 1 023 (817) MSEK under fjärde kvartalet till följd av högre resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -895 (-206) MSEK vilket hänförs till förvärv och investeringar.

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

Dental

MSEK	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
Nettoomsättning	5 123	4 290	19,4%	1 301	1 212	7,3%
EBITA*	1 080	898	20,3%	241	266	-9,4%
EBITA-marginal*	21,1%	20,9%	0,2	18,5%	21,9%	-3,4

Verksamheterna inom Dental är ledande leverantörer av förbrukningsvaror, utrustning och teknisk service till tandläkare i Europa och affärsområdet har också verksamhet i USA. Lifco säljer tandteknik till tandläkare i Norden och Tyskland samt utvecklar och säljer journalsystem i Danmark, Sverige och Tyskland. Inom affärsområdet finns även tillverkande bolag som bland annat producerar infästningsprodukter för tandproteser, desinfektionsvätskor, salivsugar, bettregistrerings-, avtrycks- och bindningsmaterial liksom 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 19,4% till 5 123 (4 290) MSEK under året positivt påverkad av förvärv och organisk tillväxt. Jämförelsen med föregående år påverkas av de negativa effekterna av pandemin under 2020 som huvudsakligen inträffade under andra kvartalet 2020.

EBITA* ökade med 20,3% till 1 080 (898) MSEK under året och EBITA-marginalen ökade 0,2 procentenheter till 21,1% (20,9%). Lönsamheten påverkades positivt av förvärv, organisk tillväxt och Lifcos kontinuerliga fokus på vinstmarginaler. Den kvartalsvisa jämförelsen påverkas av att försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna har varit på en onormalt låg nivå från och med andra kvartalet 2020 till följd av pandemin. Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna har från tredje kvartalet 2021 börjat återgå till mer normala nivåer.

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 fjärde 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. Från och med oktober 2021 konsolideras det svenska IT-tjänstbolaget Anidem Computers som 2020 omsatte cirka 4 MSEK och har fyra anställda. Bolagets kunder är tandläkarkliniker och förvärvet omfattade majoriteten av aktierna.

Demolition & Tools

MSEK	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
Nettoomsättning	4 701	3 234	45,4%	1 329	857	55,1%
EBITA*	1 261	750	68,1%	361	220	64,1%
EBITA-marginal*	26,8%	23,2%	3,6	27,2%	25,7%	1,5

Affärsområdet Demolition & Tools är verksamt inom utveckling, tillverkning samt försäljning av utrustning till bygg- och rivningsindustrin. Koncernen är den världsledande aktören inom marknaderna för demoleringsrobotar och verktyg till kranar. Koncernen är också en av de ledande aktörerna i världen när det gäller verktyg för grävmaskiner. Affärsområdets EBITA-marginal kan variera mellan kvartalen till följd av enstaka större specialordrar samt förändringar i produktmixen.

Omsättningen ökade under året med 45,4% till 4 701 (3 234) MSEK till följd av organisk tillväxt och förvärv. Marknadsläget var generellt sett mycket starkt under året. EBITA* ökade under samma period med 68,1% till 1 261 (750) MSEK och EBITA-marginalen* förbättrades med 3,6 procentenheter till 26,8% (23,2%). EBITA-marginalen* påverkades positivt av organisk tillväxt och förvärv. Den starka tillväxten medförde en betydande operationell hävstång under året. Den kvartalsvisa jämförelsen påverkas av att försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna har varit på en onormalt låg nivå från och med andra kvartalet 2020 till följd av pandemin. Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna har från tredje kvartalet 2021 börjat återgå till mer normala nivåer.

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. Från och med april 2021 konsolideras majoriteten av 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.

Systems Solutions

MSEK	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
Nettoomsättning	7 656	6 258	22,3%	2 322	1 682	38,0%
EBITA*	1 494	1 166	28,1%	446	326	36,8%
EBITA-marginal*	19,5%	18,6%	0,9	19,2%	19,4%	-0,2

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 22,3% till 7 656 (6 258) MSEK under året, huvudsakligen till följd av organisk tillväxt inom samtliga divisioner samt förvärv. Inom Systems Solutions var marknadsläget generellt sett gott under perioden.

Under 2021 ökade EBITA* med 28,1% till 1 494 (1 166) MSEK och EBITA-marginalen* ökade med 0,9 procentenheter till 19,5% (18,6%). Lönsamhetsförbättringen beror på Lifcos kontinuerliga fokus på vinstmarginaler, förvärv och organisk tillväxt. Den kvartalsvisa jämförelsen påverkas av att försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna har varit på en onormalt låg nivå från och med andra kvartalet 2020 till följd av pandemin. Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna har från tredje kvartalet 2021 börjat återgå till mer normala nivåer. Vissa verksamheter har ännu inte fått priskompensation fullt ut för höjda råvarupriser eftersom de levererar mot befintlig orderstock.

Byggmaterial hade under hela året en positiv omsättningsutveckling med förbättrad lönsamhet, delvis till följd av förvärv.

Kontraktstillverkning hade en god omsättningsökning med stabil lönsamhet under 2021, drivet av en stark utveckling i fjärde kvartalet.

Miljöteknik hade en god utveckling omsättnings- och lönsamhetsmässigt 2021 till följd av förvärv och generellt sett god efterfrågan under hela året. Under de tre sista kvartalen 2020 var de bolag som säljer indirekta produkter, vilka inte ingår i en värdekedja, negativt påverkade av pandemin.

Service och Distribution hade en god omsättningsutveckling under hela året till följd av organisk tillväxt och förvärv. Lönsamhetsutvecklingen var något svagare till följd av produktmix och att priskompensationen för höjda råvarupriser ännu inte slagit igenom fullt ut i vissa verksamheter under andra halvåret 2021.

Skog ökade omsättningen och lönsamheten under året. Under fjärde kvartalet 2021 var omsättningen god med sämre lönsamhet än samma period 2020. Inom den projektrelaterade delen av verksamheten kan försäljning och resultat variera kraftigt mellan kvartalen. Dessa variationer är ofta inte korrelerade med det underliggande marknadsläget utan beror till stor del på utfallen i de enskilda projekten.

Inom divisionen Byggmaterial konsolideras från och med juli 2021 Elvärmeprodukter i Skellefteå som säljer värmeprodukter för golv, tak, mark och frostskydd, huvudsakligen i Sverige. Bolaget omsatte 2020 cirka 38 MSEK och har elva anställda. Förvärvet omfattar samtliga aktier. Från och med augusti 2021 konsolideras också det tyska bolaget Bode Components som är en ledande tillverkare av säkerhetsprodukter för hissar. Bode Components omsatte 2020 cirka 5 MEUR och har nio anställda. Förvärvet omfattar samtliga aktier.

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 trettiootal anställda. Förvärvet omfattar samtliga aktier. Från och med april 2021 konsolideras också brittiska 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. Förvärvet omfattade majoriteten av aktierna. Från och med maj 2021 konsolideras ErgoPacks distributör i USA. Bolaget omsatte 2020 cirka 4,2 MUSD och hela omsättningen genererades av tyska ErgoPack GmbH som Lifco förvärvade 2019. Förvärvet av distributörsbolaget i USA var ett inkråmsförvärv. Från och med

december 2021 konsolideras Easy Life International från Nederländerna som är en ledande tillverkare av förbrukningsmaterial för vattenrening och växtnäring till akvarier. Bolaget omsatte 2020 cirka 3,3 MEUR och har sex anställda. Förvärvet omfattar majoriteten av aktierna.

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 fyrtiotal anställda. Förvärvet omfattade samtliga aktier. Från och med juli 2021 konsolideras också det italienska bolaget DVG De Vecchi som är en ledande tillverkare och distributör av kaffemaskiner. DVG De Vecchi omsatte 2020 cirka 16 MEUR och har 39 anställda. Förvärvet omfattar majoriteten av aktierna. Från och med juli 2021 konsolideras det italienska bolaget Next Hydraulics som är en ledande tillverkare av teleskopkranar som används främst på lätta lastbilar. Bolaget producerar även fordonsstabilisatorer. Next Hydraulics omsatte 2020 cirka 21 MEUR och har 43 anställda. Förvärvet omfattar majoriteten av aktierna. Från och med december 2021 konsolideras tyska Truck-line som är en ledande tillverkare av extraljusbågar till lastbilar som säljs under varumärket LightFix. Bolaget omsatte 2020 cirka 15 MEUR och har 31 anställda. Förvärvet omfattar majoriteten av aktierna.

FÖRVÄRV

Lifco har under året 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
April	Spinaclean	Systems Solutions	5,8 MGBP	20
April	Cangini Benne	Demolition & Tools	35 MEUR	115
Maj	ErgoPacks distributör i USA	Systems Solutions	4,2 MUSD ²	-
Juli	Elvärmeprodukter i Skellefteå	Systems Solutions	38 MSEK	11
Juli	DVG De Vecchi	Systems Solutions	16 MEUR	39
Juli	Next Hydraulics	Systems Solutions	21 MEUR	43
Augusti	Bode Components	Systems Solutions	5 MEUR	9
Oktober	Anidem Computers	Dental	4 MSEK	4
December	Easy Life International	Systems Solutions	3,3 MEUR	6
December	Truck-line	Systems Solutions	15 MEUR	31

¹ Avser omsättning 2019.

² Hela omsättningen genererades av tyska ErgoPack GmbH som förvärvades av Lifco 2019.

Ytterligare information om förvärven finns på sidan 18. Omsättning och antal anställda avser bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärven. Från och med tredje kvartalet 2021 annonserar inte Lifco förvärv med årsomsättning under 10 MSEK genom pressmeddelanden.

Tillsammans har förvärven haft en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under 2021.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Medarbetare

Medelantalet anställda var 5 995 (5 491) under året. Vid periodens utgång var antalet anställda 6 265 (5 433). Genom förvärv tillkom cirka 500 anställda.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 oktober 2021 annonserade Lifco att bolaget tecknat avtal om att förvärva inkråmet i danska Zenith Dental Aps. Zenith Dental är en nischad distributör av dentalprodukter i Danmark som 2020 omsatte cirka 21 MDKK. Verksamheten kommer att konsolideras i affärsområdet Dental och konsolideringen sker i januari 2022.

Den 21 december 2021 annonserade Lifco att bolaget tecknat avtal om att förvärva majoriteten av aktierna i norska Cenec Tavlebygg AS. Cenec Tavlebygg tillverkar elektrisk utrustning inom lågspänningsområdet och omsatte 2020 cirka 17 MNOK. Verksamheten kommer att konsolideras i affärsområdet Systems Solutions, division Byggmaterial och konsolideringen sker i januari 2022.

Den 27 december 2021 annonserade Lifco att bolaget tecknat avtal om att förvärva majoriteten av aktierna i italienska Cormidi SRL. Cormidi är en ledande tillverkare av minidumpers och minilastare som 2020 omsatte cirka 13 MEUR. Cormidi kommer att konsolideras i affärsområdet Demolition & Tools. Förvärvet förväntas slutföras under första kvartalet 2022 och förutsätter godkännande av relevanta myndigheter.

Föreslagen utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman en utdelning för 2021 på 1,50 (1,20) SEK per aktie var till åtgår 681,3 (545,1) MSEK. Detta motsvarar 28,5% (32,9%) av årets resultat hänförligt till Lifco AB:s aktieägare. Föreslagen avstämningsdag är den 3 maj. Euroclear Sweden räknar med att sända utdelningen till aktieägarna den 6 maj förutsatt årsstämmans beslut.

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.

Under 2021 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 bokslutskommuniké 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.

I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2021 inte haft någon större effekt på den finansiella rapporteringen.

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 2022

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 2021 publiceras vecka 11.

Rapport för första kvartalet 2022 publiceras 29 april.

Rapport för andra kvartalet 2022 publiceras 15 juli.

Rapport för tredje kvartalet 2022 publiceras 21 oktober.

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämma i Lifco AB äger rum fredag 29 april 2022, 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, 745 85 Enköping. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast 11 mars 2022.

VALBEREDNINGEN

Valberedningen inför årsstämman 2022 utgörs av Carl Bennet, Carl Bennet AB, Per Colleen, Fjärde AP-fonden, Hans Hedström, Carnegie Fonder, Javiera Ragnartz, SEB Fonder & Liv och Frank Larsson, SHB Fonder & Liv. Carl Bennet är ordförande i valberedningen.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen inför årsstämman 2022 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: Onsdag 2 februari kl 09.00

Länk till presentationen: <https://tv.streamfabriken.com/lifco-q4-2021>

Telefonnummer:

Sverige 08 505 583 56

UK +44 3333 00 92 60

US +1 646 722 49 57

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 198 rörelsedrivande bolag i 31 länder. År 2021 omsatte Lifco 17,5 miljarder SEK med ett EBITA-resultat på 3,7 miljarder SEK och en EBITA-marginal på 21,2%. 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 2 februari 2022 kl 07.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
MSEK	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
Nettoomsättning	17 480	13 782	26,8%	4 952	3 751	32,0%
Kostnad för sålda varor	-10 150	-7 968	27,4%	-2 905	-2 139	35,8%
Bruttoresultat	7 330	5 814	26,1%	2 047	1 612	27,0%
Försäljningskostnader	-1 788	-1 491	19,9%	-499	-370	34,9%
Administrationskostnader	-2 249	-1 921	17,1%	-666	-519	28,3%
Utvecklingskostnader	-140	-121	15,7%	-38	-34	11,8%
Övriga intäkter och kostnader	-12	-12	-	19	-17	-212%
Rörelseresultat	3 141	2 269	38,4%	863	672	28,4%
Finansnetto	-71	-62	14,5%	-19	-18	5,6%
Resultat före skatt	3 070	2 207	39,1%	844	654	29,1%
Skatt	-641	-522	22,8%	-84	-136	-38,2%
Periodens resultat	2 429	1 685	44,2%	760	518	46,7%
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	2 390	1 665	43,5%	746	514	45,1%
Innehav utan bestämmande inflytande	39	20	95,0%	14	4	250%
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,26	3,67	43,3%	1,64	1,13	45,1%
EBITA*	3 709	2 702	37,3%	1 013	782	29,5%
Avskrivningar materiella tillgångar	393	344	14,2%	101	74	36,5%
Avskrivningar immateriella tillgångar	20	16	25,0%	8	8	-
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	526	412	27,7%	142	105	35,2%

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
MSEK	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
Periodens resultat	2 429	1 685	44,2%	760	518	46,7%
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Säkring av nettoinvestering	-53	57	-193%	-18	-33	-45,5%
Omräkningsdifferenser	426	-530	-180%	137	-297	-146%
Skatt relaterade till övrigt totalresultat	12	-13	-192%	4	7	-42,9%
Summa totalresultat för perioden	2 814	1 199	135%	883	195	353%
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	2 770	1 184	134%	867	193	349%
Innehav utan bestämmande inflytande	44	15	193%	16	2	700%
	2 814	1 199	135%	883	195	353%

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	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
Dental	5 123	4 290	19,4%	1 301	1 212	7,3%
Demolition & Tools	4 701	3 234	45,4%	1 329	857	55,1%
Systems Solutions	7 656	6 258	22,6%	2 322	1 682	38,0%
Koncernen	17 480	13 782	26,8%	4 952	3 751	32,0%

Nettoomsättningen fördelar sig på betydande intäktsslag enligt följande:

	TOLV MÅNADER			KVARTAL 4		
MSEK	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
Dentalprodukter	5 123	4 290	19,4%	1 301	1 212	7,3%
Verktyg och maskiner	4 701	3 234	45,4%	1 329	857	55,1%
Byggmaterial	1 267	1 158	9,4%	373	306	21,9%
Kontraktstillverkning	1 526	1 205	26,6%	502	339	48,1%
Miljöteknik	2 075	1 689	22,9%	594	446	33,2%
Service och Distribution	2 023	1 461	38,5%	594	410	44,9%
Skog	765	745	2,7%	259	181	43,1%
Koncernen	17 480	13 782	26,8%	4 952	3 751	32,0%

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	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
Dental	1 080	898	20,3%	241	266	-9,4%
Demolition & Tools	1 261	750	68,1%	361	220	64,1%
Systems Solutions	1 494	1 166	28,1%	446	326	36,8%
Gem. koncernfunktioner	-126	-112	12,5%	-35	-30	16,7%
EBITA före förvärvskostnader	3 709	2 702	37,3%	1 013	782	29,5%
Förvärvskostnader	-42	-21	100%	-8	-5	60,0%
EBITA	3 667	2 681	36,8%	1 005	777	29,3%
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-526	-412	27,7%	-142	-105	35,2%
Finansiella poster - netto	-71	-62	14,5%	-19	-18	5,6%
Resultat före skatt	3 070	2 207	39,1%	844	654	29,1%

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	15 497	11 610
Materiella anläggningstillgångar	2 052	1 504
Finansiella anläggningstillgångar	320	199
Lager	2 821	1 864
Kundfordringar	2 257	1 533
Kortfristiga fordringar	420	382
Likvida medel	1 509	1 170
SUMMA TILLGÅNGAR	24 876	18 262
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	10 756	8 676
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsavsättningar	3 228	2 311
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	3 144	2 164
Kortfristiga räntebärande skulder	3 737	2 649
Leverantörsskulder	1 294	796
Övriga kortfristiga skulder	2 717	1 666
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 876	18 262

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Ingående eget kapital	8 614	7 915
Periodens totalresultat	2 770	1 184
Värdeförändring ägartransaktioner	-194	-8
Utdelning	-545	-477
Utgående eget kapital	10 645	8 614
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	10 645	8 614
Innehav utan bestämmande inflytande	111	62
	10 756	8 676

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	TOLV MÅNADER		KVARTAL 4	
	2021	2020	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	3 141	2 269	863	672
Avskrivningar nyttjanderätter	173	151	46	37
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	766	621	205	150
Räntor och finansiella poster, netto	-71	-62	-19	-18
Betald skatt	-684	-593	-146	-164
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	3 325	2 386	949	677
Förändring i rörelsekapital				
Lager	-627	208	-89	66
Kortfristiga fordringar	-463	145	-61	191
Kortfristiga skulder	703	73	224	-117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 938	2 812	1 023	817
Företagsförvärv och avyttringar, netto	-2 990	-1 056	-799	-138
Nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar	-266	-223	-82	-58
Nettoinvestering i immateriella anläggningstillgångar	-31	-25	-14	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 287	- 1 304	-895	-205
Upplåning/amortering, netto	1 216	-472	-104	-269
Utbetald utdelning	-545	-477	-	-
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-98	-49	-14	-12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	573	-998	-118	-281
Periodens kassaflöde	224	510	10	331
Likvida medel vid periodens början	1 170	729	1 450	865
Omräkningsdifferenser	115	-69	49	-26
Likvida medel vid periodens slut	1 509	1 170	1 509	1 170

FÖRVÄRV UNDER 2021

Under året har 17 nya verksamheter konsoliderats. Förvärven avser tillgångarna i tyska Rissmann Dental och ErgoPacks distributör i USA samt samtliga aktier i tyska Bode Components, tjeckiska Medema, svenska Elvärmeprodukter i Skellefteå och de brittiska bolagen T. Freemantle och Cleveland Cascades. De konsoliderade förvärven omfattar också majoriteterna i det brittiska bolaget Spinaclean, de tyska bolagen Kaniedenta, Kentzler-Kaschner och Truck-line samt de italienska bolagen Cangini Benne, DVG De Vecchi, MultiOne och Next Hydraulics. Under året har även majoriteterna i svenska Anidem Computers och nederländska Easy Life International konsoliderats.

Förvärvskalkylen inkluderar samtliga förvärv som konsoliderats under 2021.

Kostnader relaterade till förvärv på 42 MSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för 2021. De förvärvade bolagen har sedan respektive konsolideringsdag bidragit till koncernens nettoomsättning med 1 639 MSEK och EBITA med 433 MSEK. Om konsolidering skett från och med 1 januari 2021 skulle koncernens nettoomsättning ökat med ytterligare 635 MSEK och EBITA skulle ökat med ytterligare 162 MSEK.

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	182	2 067	2 249
Materiella tillgångar	182	-	182
Lager, kundfordringar och övriga fordringar	746	-29	717
Leverantörsskulder och övriga skulder	-771	-617	-1 388
Likvida medel	435	-	435
Summa nettotillgångar	774	1 421	2 195
Goodwill	-	1 736	1 736
Totala nettotillgångar	774	3 157	3 931

Kassaflödeseffekt, MSEK

Köpeskilling	3 931
<i>Ej utbetalda köpeskillingar</i>	-622
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-435
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	116
Summa kassaflödeseffekt	2 990

FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Kundfordringar	2 257	1 533
Andra långfristiga finansiella fordringar	13	11
Likvida medel	1 509	1 170
Summa	3 779	2 714
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Övriga skulder ¹	1 657	986
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Räntebärande lån	6 908	4 916
Leverantörsskulder	1 294	796
Summa	9 859	6 698

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	2021 31 DEC	2020 31 DEC
Nettoomsättning, MSEK	17 480	13 782
Omsättningsförändring, %	26,8	-0,5
EBITA*, MSEK	3 709	2 702
EBITA-marginal*, %	21,2	19,6
EBITDA*, MSEK	4 122	3 062
EBITDA-marginal*, %	23,6	22,2
Sysselsatt kapital, MSEK	16 447	13 812
Sysselsatt kapital exkl goodwill och övr immat tillg, MSEK	2 294	1 938
Avkastning sysselsatt kapital, %	22,5	19,6
Avkastning sysselsatt kapital exkl goodwill, %	162	139
Avkastning eget kapital, %	24,6	19,9
Nettoskuld, MSEK	7 113	4 776
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,6
Nettoskuld/EBITDA*, ggr	1,7	1,6
Räntebärande nettoskuld, MSEK	4 603	3 242
Räntebärande nettoskuld/EBITDA*, ggr	1,1	1,1
Soliditet, %	43,2	47,5
Antal aktier, tusental ¹	454 216	90 843
Medelantal anställda	5 995	5 491

¹ Under maj 2021 genomförde Lifco en aktieuppdelning då varje aktie delades upp i fem nya aktier av samma aktieslag (split 5:1).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	TOLV MÅNADER		KVARTAL 4	
MSEK	2021	2020	2021	2020
Administrationskostnader	-119	-106	-33	-28
Övriga rörelseintäkter ¹	170	147	170	147
Rörelseresultat	51	41	137	119
Finansnetto ²	711	954	22	24
Resultat efter finansiella poster	762	995	159	143
Bokslutsdispositioner	-54	-31	-54	-38
Skatt	-8	-27	-12	-14
Periodens resultat	700	937	93	91

¹ Utfakturering av koncerngemensamma tjänster.

² I finansnettot ingår mottagna utdelningar om 623 (771) MSEK under tolv månadersperioden.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	5 946	4 777
Kortfristiga fordringar	8 333	6 204
Likvida medel	584	625
SUMMA TILLGÅNGAR	14 863	11 606
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 886	3 731
Obeskattade reserver	122	75
Avsättningar	2	23
Långfristiga räntebärande skulder	2 363	1 779
Kortfristiga räntebärande skulder	3 522	2 463
Kortfristiga räntefria skulder	4 968	3 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 863	11 606
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	241	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-/köpoptioner och

tilläggsköpeskillingar 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-/köptioner och tilläggsköpeskillingar avseende förvärv, beräknat som genomsnittet av de fyra senaste kvartalen.

Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar

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

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

I delårsrapporten presenteras alternativa nyckeltal för uppföljning av koncernens verksamhet. De primära alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport avser EBITA, EBITDA, nettoskuld och sysselsatt kapital. Definitioner av de alternativa nyckeltalen presenteras på sidorna 21–22.

EBITA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	TOLV MÅN 2021	TOLV MÅN 2020
Rörelseresultat	3 141	2 269
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	526	412
EBITA	3 667	2 681
Förvärvskostnader	42	21
EBITA före förvärvskostnader	3 709	2 702

EBITDA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	TOLV MÅN 2021	TOLV MÅN 2020
Rörelseresultat	3 141	2 269
Avskrivningar materiella tillgångar	393	344
Avskrivningar immateriella tillgångar	20	16
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	526	412
EBITDA	4 080	3 041
Förvärvskostnader	42	21
EBITDA före förvärvskostnader	4 122	3 062

Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionsavsättningar	2 554	1 909
Kortfristiga räntebärande skulder	3 558	2 503
Likvida medel	-1 509	-1 170
Räntebärande nettoskuld	4 603	3 242
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillningar	1 657	986
Leasingskuld	853	548
Nettoskuld	7 113	4 776

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

MSEK	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31
Totala tillgångar	24 876	23 543	21 781	20 979
Likvida medel	-1 509	-1 450	-1 178	-1 266
Räntebärande pensionsavsättningar	-57	-57	-45	-43
Icke räntebärande skulder	-5 497	-5 248	-4 732	-4 311
Sysselsatt kapital	17 813	16 788	15 826	15 359
Goodwill och övriga immat tillgångar	-15 497	-14 513	-13 513	-13 085
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	2 316	2 275	2 313	2 274

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 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Sysselsatt kapital	16 447	17 813	16 788	15 826	15 359
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	2 295	2 316	2 275	2 313	2 274
Summa	3 709	1 013	862	1 019	815
EBITA*					
Avkastning sysselsatt kapital	22,6%				
Avkastning sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immat tillgångar	162%				