

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2016

Rapportperioden januari - mars

- Nettoomsättningen ökade med 17,3% till 2 051 (1 748) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 8,9%
- EBITA ökade med 13,3% till 274 (242) MSEK
- EBITA-marginalen uppgick till 13,4% (13,8%)
- Resultat före skatt ökade med 8,8% till 243 (223) MSEK
- Periodens resultat ökade med 10,3% till 182 (165) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 9,6% till 1,99 (1,81) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt och ökade med 25,6% till 144 (115) MSEK
- Under kvartalet har sju verksamheter förvärvats med en total årsomsättning om cirka 870 MSEK

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	KVARTAL 1			Rullande 12 mån		HELÅR
	2016	2015	förändr.	2016	förändr.	2015
Nettoomsättning	2 051	1 748	17,3%	8 204	3,8%	7 901
EBITA	274	242	13,3%	1 218	2,7%	1 186
EBITA-marginal	13,4%	13,8%	-0,4	14,8%	-0,2	15,0%
Resultat före skatt	243	223	8,8%	1 102	1,8%	1 082
Periodens resultat	182	165	10,3%	842	2,1%	825
Resultat per aktie ¹	1,99	1,81	9,6%	9,09	2,0%	8,91
Avkastning på sysselsatt kapital ²	19,6%	17,8%	1,8	19,6%	-0,3	19,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl goodwill ³	128%	112%	16,0	128%	5,0	123%

¹ Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

² Avser rullande tolv månader.

³ Avser rullande tolv månader.

VD-KOMMENTAR

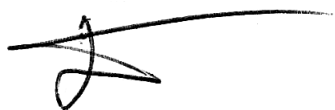
Omsättningen ökade med 17,3% till 2 051 (1 748) MSEK under första kvartalet till följd av såväl organisk tillväxt som förvärv. Den organiska tillväxten uppgick till 8,9%. Omsättningen ökade inom affärsområdena Demolition & Tools och Systems Solutions medan affärsområdet Dental påverkades något av att påsken i år inföll under första kvartalet. Marknadsläget var fortsatt gott generellt sett inom samtliga affärsområden.

EBITA ökade med 13,3% till 274 (242) MSEK under första kvartalet och EBITA-marginalen uppgick till 13,4% (13,8%). Resultatet per aktie ökade med 9,6% under perioden och uppgick till 1,99 (1,81) SEK.

Affärsområdet Dental hade ett resultatmässigt något svagare första kvartal, främst till följd av att påsken inföll under perioden. I affärsområdena Demolition & Tools och Systems Solutions ökade lönsamheten väsentligt under kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt och ökade med 25,6% under perioden till 144 (115) MSEK.

Vi har fortsatt leverera på vår strategi att investera i marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden. Under första kvartalet har Lifco konsoliderat sju nya verksamheter med en total årsomsättning om cirka 870 MSEK, se vidare på sidorna 7 och 14. Tillsammans kommer förvärven att ha en positiv påverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning under innevarande år. Även efter dessa förvärv har vi ett betydande finansiellt förvärvsutrymme eftersom nettoskulden uppgår till 2,1 (2,2) gånger EBITDA, vilket är väl inom vår målsättning om en nettoskuld på max tre gånger EBITDA.



Fredrik Karlsson
VD

KONCERNENS UTVECKLING JANUARI – MARS

Omsättningen ökade med 17,3% till 2 051 (1 748) MSEK till följd av organisk tillväxt och förvärv. Förvärv bidrog med 9,8%, den organiska tillväxten uppgick till 8,9% och valutakursförändringar påverkade negativt med 1,4%. Den organiska tillväxten var stark inom affärsområdena Demolition & Tools och Systems Solutions. Under kvartalet konsoliderades sju nya verksamheter.

EBITA ökade med 13,3% till 274 (242) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 13,4% (13,8%). EBITA påverkades positivt av organisk tillväxt och förvärv. Valutakursförändringar påverkade EBITA marginellt negativt med 1,3 procentenheter. Under kvartalet genererades 40% av EBITA i EUR, 26% i SEK, 10% i NOK, 9% i DKK, 6% i GBP, 3% i USD och 6% i andra valutor.

Finansnettot uppgick till -8 (2) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 8,8% och uppgick till 243 (223) MSEK. Periodens resultat ökade med 10,3% till 182 (165) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill minskade med 14 MSEK från den 31 december 2015 till 952 (966) MSEK. EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill ökade till 128% (123%) vid utgången av kvartalet. Förbättringen beror på högre resultat samt god kontroll av det sysselsatta kapitalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade med 413 MSEK jämfört med 31 mars 2015 till 2 779 (2 366) MSEK. Nettoskuldsättningsgraden var 0,7 (0,7) vid utgången av kvartalet och nettoskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 2,1 (2,2) gånger.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 144 (115) MSEK. Det fortsatta starka kassaflödet beror på högre resultat och god kontroll av det sysselsatta kapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -971 (-433) MSEK vilket huvudsakligen hänförs till förvärv.

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

Dental

MSEK	KVARTAL 1			Rullande 12 mån		HELÅR
	2016	2015	förändr.	2016	förändr.	2015
Nettoomsättning	868	894	-2,9%	3 410	-0,7%	3 435
EBITA	155	170	-8,6%	600	-2,4%	614
EBITA-marginal	17,9%	19,0%	-1,1	17,6%	-0,3	17,9%

Verksamheterna inom Dental är ledande leverantörer av förbrukningsvaror, utrustning och teknisk service till tandläkare i Europa. Lifco säljer tandteknik till tandläkare i Norden och Tyskland samt utvecklar och säljer journalsystem i Danmark och Sverige. Inom affärsområdet finns även ett antal mindre tillverkande bolag som bland annat producerar desinfektionsvätskor, salivsugar och endodontiprodukter.

Dentals omsättning minskade med 2,9% till 868 (894) MSEK under kvartalet. Förändringen berodde till stor del på att påsken inföll tidigare 2016 jämfört med 2015 samt att NetDental avyttrades i andra kvartalet 2015. Omsättningen påverkades positivt i kvartalet av Top Dental, J.H. Orsing, Smilodent och Preventum Partner som förvärvades under 2015.

EBITA uppgick till 155 (170) MSEK under kvartalet och EBITA-marginalen var 17,9% (19,0%).

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 kvartalet hade den tidiga påsken 2016 en viss negativ påverkan på omsättning och resultat.

Under första kvartalet annonserade Lifco två förvärv inom Dental: det tyska tandtekniska laboriet Dens Esthetix samt det tyska dentalbolaget Praezimed. Dens Esthetix omsatte 2015 cirka 1,4 MEUR och har 14 anställda. Praezimed utför service och reparerar dentalinstrument som används av tandläkare och tandtekniska laborier i Tyskland. Praezimed omsatte 2015 cirka 2,5 MEUR och har 15 anställda. Båda verksamheterna konsoliderades i februari. Förvärvet av endodontiprodukter som annonserades i december 2015 konsoliderades i januari. Verksamheten omsatte 2015 cirka 10 MSEK.

Demolition & Tools

MSEK	KVARTAL 1			Rullande 12 mån		HELÅR
	2016	2015	förändr.	2016	förändr.	2015
Nettoomsättning	384	329	16,6%	1 628	3,5%	1 574
EBITA	79	66	18,9%	408	3,2%	396
EBITA-marginal	20,6%	20,2%	0,4	25,1%	-	25,1%

Affärsområdet Demolition & Tools är verksamt inom utveckling, tillverkning samt försäljning av utrustning till bygg- och rivningsindustrin. Lifco är den världsledande aktören inom marknaderna för demoleringsrobotar och verktyg till kranar. Bolaget är också en av de ledande aktörerna i världen när det gäller verktyg för grävmaskiner. Verksamheterna delas upp i två divisioner – Demoleringsrobotar samt Verktyg till kranar och grävmaskiner – som omsättningsmässigt är ungefär av samma storlek.

Omsättningen ökade under kvartalet med 16,6% till 384 (329) MSEK till följd av stark organisk tillväxt. Marknadsläget var generellt sett gott och omsättningen ökade på de flesta marknader. Av de större marknaderna var det Tyskland och Kina som växte kraftigast.

EBITA ökade under kvartalet med 18,9% till 79 (66) MSEK. EBITA-marginalen förbättrades med 0,4 procentenheter till 20,6% (20,2%). Det pågår ett ständigt arbete i Lifco med att förbättra produktportföljer, stärka distributionen och öka produktiviteten i bolagen. Resultateffekterna av sådana åtgärder kommer emellertid att fluktuera mellan kvartalen.

Systems Solutions

MSEK	KVARTAL 1			Rullande 12 mån		HELÅR
	2016	2015	förändr.	2016	förändr.	2015
Nettoomsättning	799	525	52,2%	3 166	9,5%	2 892
EBITA	64	27	134%	300	13,8%	263
EBITA-marginal	8,0%	5,2%	2,8	9,5%	0,4	9,1%

Affärsområdet Systems Solutions är genom sina operativa enheter verksamt inom industrier som erbjuder systemlösningar. Systems Solutions delas in i fem divisioner: Inredning till servicebilar, Kontraktstillverkning, Miljöteknik, Sågverksutrustning och Byggmaterial. Divisionerna är ledande på sina geografiska marknader. Divisionen Relining har efter förvärvet av Cenika i januari 2016 bytt namn till Byggmaterial.

Systems Solutions ökade omsättningen med 52,2% till 799 (525) MSEK under kvartalet till följd av organisk tillväxt och förvärv. Alla divisioner ökade försäljningen under perioden.

EBITA ökade med 134% till 64 (27) MSEK under kvartalet. Alla divisioner förbättrade resultaten under perioden och EBITA-marginalen ökade till 8,0% (5,2%). Det pågår ett ständigt arbete i Lifco med att förbättra produktportföljer, stärka distributionen och öka produktiviteten i bolagen. Resultat-effekterna av sådana åtgärder kommer emellertid att fluktuera mellan kvartalen.

Inredning till servicebilar växte både omsättnings- och lönsamhetsmässigt under kvartalet till följd av ökade säljaktiviteter och ett förbättrat produktsortiment. EBITA-marginalen var dock ännu inte på en tillfredsställande nivå.

Kontraktstillverkning hade en god inledning på året med stabilt marknadsläge. Bland kunderna finns bland andra världsledande tillverkare av utrustning till läkemedelsindustrin och tillverkare av järnvägsutrustning, vilka ställer höga kvalitetskrav på såväl leveransflexibilitet som dokumentation. I slutet av december annonserades förvärvet av norska Auto-Maskin, en ledande leverantör av kontroll- och övervakningssystem för marina dieselmotorer. Auto-Maskin hade 2015 en omsättning på cirka 130 MNOK och 65 anställda. Verksamheten konsoliderades i januari 2016.

Miljöteknik hade en bra inledning på året. I januari konsoliderades Redoma Recycling som är ett svenskt företag specialiserat på att utveckla och tillverka återvinningsmaskiner för små och mellanstora kablar. Redoma Recyclings försäljning uppgick 2015 till cirka 25 MSEK och företaget har åtta anställda. I februari annonserades förvärvet av norska TMC/Nessco, en världsledande leverantör av marina kompressorer och reservdelar. Försäljningen var cirka 525 MNOK 2015 och TMC/Nessco har drygt 90 anställda. Verksamheten konsoliderades i mars.

Sågverksutrustning hade en god omsättnings- och resultatökning under kvartalet. Försäljningen av pelletsanläggningar var särskilt hög och divisionen har uppnått en ledande ställning i Norden, Baltikum och Ryssland.

Byggmaterial (tidigare Relining) hade en tillfredsställande omsättnings- och resultatutveckling i kvartalet till följd av förvärvet av majoriteten i norska Cenika. Cenika som konsoliderades i februari är en ledande leverantör av elektrisk utrustning inom lågspänningsområdet. Försäljningen var 2015 cirka 160 MNOK och Cenika har cirka 30 anställda.

Lifco äger 70 procent av aktierna i det isländska dotterbolaget Proline Iceland EFT och 70 procent av aktierna i det spanska dotterbolaget Proline Relining SL som ingår i divisionen Byggmaterial. År 2015 stod bolagen tillsammans för 0,04% av koncernens totala omsättning. Mot bakgrund av den otillfredsställande utvecklingen i de båda bolagen har Lifco träffat avtal avseende överlåtelse av Lifcos aktier i bolagen till minoritetsägarna i Proline Iceland EFT respektive Proline Relining SL. Minoritetsägarna är anställda i respektive bolag. I samband med överlåtelsen av Lifcos aktier i Proline Iceland EFT och Proline Relining SL övertar köparna det fulla ansvaret för respektive bolags nettoskuld. Överlåtelseerna förväntas inte ge upphov till någon realisationsförlust eller realisationsvinst för Lifco. Styrelsen anser att köpeskillningarna och överlåtelsevillkoren i övrigt är skäliga från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Lifco. Styrelsen anser vidare att överlåtelsen av aktierna i Proline Iceland EFT och Proline Relining SL är av marginell betydelse för Lifco. Överlåtelseerna av aktierna i Proline Iceland EFT och Proline Relining SL är villkorade av att bolagsstämman i Lifco godkänner överlåtelseerna i enlighet med bestämmelserna i 16 kap aktiebolagslagen.

FÖRVÄRV

Lifco har under första kvartalet 2016 konsoliderat följande förvärv:

Konsolideras fr o m månad	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning	Anställda
Januari	Auto-Maskin	Systems Solutions	130 MNOK	65
Januari	Endodontiprodukter	Dental	10 MSEK	-
Januari	Redoma Recycling	Systems Solutions	25 MSEK	8
Februari	Cenika	Systems Solutions	160 MNOK	30
Februari	Dens Esthetix	Dental	1,4 MEUR	14
Februari	Præzimed	Dental	2,5 MEUR	15
Mars	TMC/Nessco	Systems Solutions	525 MNOK	90

Ytterligare information om förvärven finns på sidan 14 i delårsrapporten. 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 3 561 (3 302) under första kvartalet. Vid periodens utgång var antalet anställda 3 571 (3 320). Under perioden har drygt 220 anställda tillkommit genom förvärv.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga för koncernen väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för Lifco är konkurrensituationen, strukturförändringar på marknaden och konjunkturen. Lifco är också utsatt för finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen.

För mer information om Lifcos risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2015.

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 2015 och ska läsas tillsammans med dessa.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 12 maj 2016

Carl Bennet
Styrelseordförande

Gabriel Danielsson
Styrelseledamot

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Erik Gabrielson
Styrelseledamot

Ulf Grunander
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson
VD och koncernchef,
styrelseledamot

Annika Norlund
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Johan Stern
Vice ordförande

Axel Wachtmeister
Styrelseledamot

Peter Wiberg
Suppleant,
arbetstagarrepresentant

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Rapport för andra kvartalet 2016 publiceras den 15 juli 2016, kl 07.30

Rapport för tredje kvartalet 2016 publiceras den 25 oktober 2016

Bokslutskommuniké för 2016 publiceras den 15 februari 2017

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 Fredrik Karlsson, VD, Therése Hoffman, CFO, och Per Waldemarson, chef för affärsområdet Dental, presenterar bokslutskommunikén. Presentationen beräknas ta cirka 20 minuter, därefter är det möjligt att ställa frågor.

Tid: 12 maj kl 13.00

Länk till presentationen:

http://cloud.magneetto.com/wonderland/2016_0512_Lifco_Q1_Report/view

Telefonnummer:

Sverige: +46 8 566 426 90

US: +1 855 753 2236

UK: +44 203 008 9801

LIFCO I KORTHET

Lifco förvärvar och utvecklar marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden. Koncernen har tre affärsområden: Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions. Lifco styrs av en tydlig filosofi som innebär att bolaget är långsiktigt, har fokus på lönsamhet och har en starkt decentraliserad organisation. Lifco har 133 bolag i 28 länder. Koncernen omsatte 2015 drygt 7,9 miljarder SEK med ett EBITA-resultat på 1 186 MSEK och en EBITA-marginal på 15,0%. Läs mer på www.lifco.se

Denna information offentliggörs den 12 maj kl 11.00 enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument och/eller regelverket vid Nasdaq Stockholm.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	KVARTAL 1			HELÅR
	2016	2015	förändr.	2015
Nettoomsättning	2 051	1 748	17,3%	7 901
Kostnad för sålda varor	-1 262	- 1 074	17,5%	-4 865
Bruttoresultat	789	674	17,1%	3 036
Försäljningskostnader	-183	-139	31,5%	-625
Administrationskostnader	-342	-294	16,2%	-1 205
Utvecklingskostnader	-21	-15	38,1%	-73
Övriga intäkter & kostnader	8	-5	-263%	-26
Rörelseresultat	251	221	13,8%	1 107
Finansnetto	-8	2	-464%	-25
Resultat före skatt	243	223	8,8%	1 082
Skatt	-61	-58	4,7%	-257
Periodens resultat	182	165	10,3%	825
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	180	165	9,6%	810
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	188%	15
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,99	1,81	9,6%	8,91
EBITA	274	242	13,3%	1 186
Avskrivningar materiella tillgångar	22	18	20,6%	81
Avskrivningar immateriella tillgångar	26	15	66,8%	76

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	KVARTAL 1			HELÅR
	2016	2015	förändr.	2015
Periodens resultat	182	165	10,3%	825
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Säkring av nettoinvestering	18	-	-	-
Omräkningsdifferenser	14	-39	-137%	-92
Skatt relaterad till övrigt totalresultat	-4	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	210	127	66,2%	733
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	208	126	65,3%	720
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	258%	13
	210	127	66,2%	733

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 inredning till servicebilar, kontraktstillverkning, miljöteknik, sågverksutrustning och byggmaterial (tidigare relining).

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

Ingen försäljning sker mellan segmenten.

MSEK	KVARTAL 1			Rullande 12 mån		HELÅR
	2016	2015	förändr.	2016	förändr.	2015
Dental	868	894	-2,9%	3 410	-0,7%	3 435
Demolition & Tools	384	329	16,6%	1 628	3,5%	1 574
Systems Solutions	799	525	52,2%	3 166	9,5%	2 892
Koncernen	2 051	1 748	17,3%	8 204	3,8%	7 901

EBITA

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

MSEK	KVARTAL 1			Rullande 12 mån		HELÅR
	2016	2015	förändr.	2016	förändr.	2015
Dental	155	170	-8,6%	600	-2,4%	614
Demolition & Tools	79	66	18,9%	408	3,2%	396
Systems Solutions	64	27	134%	300	13,8%	263
Gem. koncernfunktioner	-24	-22	10,6%	-90	2,6%	-87
EBITA	274	242	13,3%	1 218	2,7%	1 186
Avskrivningar av immateriella anläggningstillg. som uppkommit i samband med förvärv	-23	-13	75,5%	-76	15,2%	-66
Omstrukturerings-, integrations- och förvärvskostnader	-	-8	-108%	-5	-63,8%	-13
Finansiella poster - netto	-8	2	-464%	-35	42,8%	-25
Resultat före skatt	243	223	8,8%	1 102	1,8%	1 082

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	5 983	4 972	5 010
Materiella anläggningstillgångar	437	414	417
Finansiella anläggningstillgångar	88	55	87
Lager	1 135	1 026	960
Kundfordringar	1 026	900	863
Kortfristiga fordringar	266	246	257
Likvida medel	438	624	464
SUMMA TILLGÅNGAR	9 373	8 237	8 058
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 174	3 602	3 964
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsavsättningar	1 084	91	1 103
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	489	316	371
Kortfristiga räntebärande skulder	2 150	2 946	1 341
Leverantörsskulder	549	436	370
Övriga kortfristiga skulder	927	846	909
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 373	8 237	8 058

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Ingående eget kapital	3 939	3 455	3 455
Periodens totalresultat	208	126	720
Utdelning	-	-	-236
Utgående eget kapital	4 147	3 581	3 939
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	4 147	3 581	3 939
Innehav utan bestämmande inflytande	27	20	25
	4 174	3 602	3 964

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	KVARTAL 1		HELÅR
	2016	2015	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	251	221	1 107
Ej kassaflödespåverkande poster	35	34	157
Räntor och finansiella poster, netto	-8	2	-25
Betald skatt	-88	-78	-239
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	190	178	1 000
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Lager	-62	-87	-59
Kortfristiga fordringar	18	-112	-113
Kortfristiga skulder	-2	135	120
Kassaflöde från den löpande verksamheten	144	115	948
Företagsförvärv och avyttringar, netto	-948	-364	-573
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-22	-14	-82
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-1	-55	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-971	-433	-664
Upplåning/amortering, netto	797	411	-88
Utbetald utdelning	-3	-9	-252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	794	402	-340
Periodens kassaflöde	-33	84	-56
Likvida medel vid periodens början	464	536	536
Omräkningsdifferenser	7	3	-16
Likvida medel vid periodens slut	438	624	464

FÖRVÄRV UNDER 2016

Under årets första kvartal har sju nya verksamheter konsoliderats vilka ingår i den preliminära förvärvskalkylen. Förvärven avser samtliga aktier i Auto-Maskin, Praezimed och TMC/Nessco samt aktiemajoriteten i Cenika. Förvärven av Redoma Recycling, Dens Esthetix samt endodontiprodukter var inkråmsförvärv.

Den preliminära förvärvskalkylen inkluderar samtliga förvärv som gjorts under årets första kvartal.

Kostnader relaterade till förvärven på 12 MSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för första kvartalet 2016. Om verksamheterna hade konsoliderats från 1 januari 2016 skulle koncernens nettoomsättning påverkats positivt med cirka 95 MSEK. Förvärvens påverkan på resultatet skulle varit positivt om bolagen konsoliderats från 1 januari 2016.

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	1	550	551
Materiella tillgångar	19	-	19
Kundfordringar och övriga fordringar	275	-1	274
Leverantörsskulder och övriga skulder	-195	-122	-317
Likvida medel	111	-	111
Summa nettotillgångar	211	427	638
Goodwill		420	420
Totala nettotillgångar	211	847	1 058

Kassaflödeseffekt, MSEK	
Köpeskilling	1 058
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-111
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	1
Summa kassaflödeseffekt	948

FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	REDOVISAT VÄRDE		VERKLIGT VÄRDE	
	2016-03-31	2015-03-31	2016-03-31	2015-03-31
Lånefordringar och kundfordringar				
Kundfordringar	1 026	900	1 026	900
Andra långfristiga finansiella fordringar	3	3	3	3
Likvida medel	438	624	438	624
Total	1 467	1 527	1 467	1 527
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Övriga skulder	16	30	16	30
Övriga finansiella skulder				
Räntebärande lån	3 178	2 950	3 178	2 950
Leverantörsskulder	549	436	549	436
Övriga skulder	-	18	-	18
Total	3 743	3 433	3 743	3 433

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. Övriga skulder som är finansiella instrument avser tvingande köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande. Förändringar i finansiella skulder hänförliga till tvingande köp/säljoptioner redovisas i eget kapital.

NYCKELTAL

RULLANDE TOLV MÅNADER T O M	2016 31 MARS	2015 31 DEC	2015 31 MARS
Nettoomsättning, MSEK	8 204	7 901	7 012
Omsättningsförändring, %	3,8	16,2	3,1
EBITA, MSEK	1 218	1 186	994
EBITA-marginal, %	14,8	15,0	14,2
EBITDA, MSEK	1 313	1 277	1 073
EBITDA-marginal, %	16,0	16,2	15,3
Sysselsatt kapital, MSEK	6 203	5 965	5 593
Sysselsatt kapital exkl goodwill och övr immat tillg, MSEK	952	966	891
Avkastning sysselsatt kapital, %	19,6	19,9	17,8
Avkastning sysselsatt kapital exkl goodwill, %	128	123	112
Avkastning eget kapital, %	21,7	22,1	18,1
Räntebärande nettoskuld, MSEK	2 779	1 950	2 366
Nettoskuld/sättningsgrad, ggr	0,7	0,5	0,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	1,5	2,2
Soliditet, %	44,5	49,2	43,7
Antal aktier, tusental	90 843	90 843	90 843
Medelantal anställda	3 561	3 369	3 302

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	KVARTAL 1		HELÅR
	2016	2015	2015
Administrationskostnader	-27	-25	-104
Övriga rörelseintäkter	-	-	84
Rörelseresultat	-27	-25	-20
Finansnetto ⁴	12	219	307
Resultat efter finansiella poster	-15	194	287
Bokslutsdispositioner	-	-	-12
Skatt	5	1	-8
Periodens resultat	-10	195	267

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2016-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	3 385	3 369
Kortfristiga fordringar	2 946	2 223
Likvida medel	186	307
SUMMA TILLGÅNGAR	6 517	5 899
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 176	2 186
Obeskattade reserver	32	32
Avsättningar	2	4
Långfristiga räntebärande skulder	1 042	1 031
Kortfristiga räntebärande skulder	2 124	1 330
Kortfristiga räntefria skulder	1 141	1 316
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 517	5 899
Ställda säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser	131	92

⁴ Finansnetto första kvartalet 2015 inkluderar utdelningar från dotterbolag vilka i år beräknas inkomma under andra kvartalet.

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	EBITA dividerat med sysselsatt kapital
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	EBITA dividerat med sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar
EBIT	Rörelseresultat/Resultat före finansiella poster och skatter
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv samt omstrukturerings-, integrations- och förvärvskostnader
EBITA-marginal	EBITA dividerat med nettoomsättning
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar samt omstrukturerings-, integrations- och förvärvskostnader
EBITDA-marginal	EBITDA dividerat med nettoomsättning
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
Räntebärande nettoskuld	Skulder till kreditinstitut inklusive räntebärande avsättningar för pensioner minskade med likvida medel
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen)
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar samt icke räntebärande skulder, beräknat som genomsnittligt rullande tolv månader
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	Totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar, icke räntebärande skulder, goodwill och övriga immateriella tillgångar, beräknat som genomsnittligt rullande tolv månader