

LIFCO

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I LIFCO AB (PUBL)

GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

SEB

CO-LEAD MANAGER

ABG SUNDAL COLLIER

CO-LEAD MANAGER

Carnegie

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utlandet av aktier av serie B i Lifco AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet"). Med "Lifco", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Lifco AB (publ) eller den koncern vari Lifco AB (publ) är moderbolag. Med "Huvudägaren" avses Carl Bennet AB. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") är Global Coordinator och Bookrunner ("Global Coordinator") i anslutning till Erbjudandet. ABG Sundal Collier AB ("ABG Sundal Collier") och Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") är Co-Lead Managers ("Co-Lead Managers") i anslutning till Erbjudandet. Med "Managers" avses Global Coordinator och Co-Lead Managers gemensamt.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "KSEK" betyder tusen SEK samt "MSEK" betyder miljoner SEK. "EUR" betyder euro och "MEUR" betyder miljoner euro. "USD" betyder amerikanska dollar.

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav eller spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget och Managers att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Varken Bolaget eller någon av Managers tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte rekommenderats av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av detta Prospekt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon värdepapperslag i någon delstat i USA och får säljas i USA endast till personer som är kvalificerade institutionella investerare med tillämpning av Rule 144A i Securities Act eller i enlighet med annat tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringskraven i Securities Act, och erbjuds och säljs till vissa icke-amerikanska personer i transaktioner utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Potentiella investerare underrättas härmed om att säljaren av aktierna i Erbjudandet kan komma att förlita sig på de undantag från registreringskraven i Securities Act som föreskrivs i Rule 144A.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta Prospekt har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Global Coordinator att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförliga till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsbeskrivning", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Kommentarer till den finansiella informationen", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Varken Bolaget, Huvudägaren eller Managers lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Koncernen bedriver verksamhet, brist på attraktiva produkter att sälja, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt inträffande av olyckor, miljökador eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget, Huvudägaren eller Managers något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Lifcos verksamhet och de marknader som Lifco är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Varken Bolaget, Huvudägaren eller Managers tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLL

Sammanfattning _____	4
Risikfaktorer _____	11
Inbjudan till förvärv av aktier i Lifco _____	19
Bakgrund och motiv _____	20
Villkor och anvisningar _____	21
Marknadsbeskrivning _____	26
Verksamhetsbeskrivning _____	34
Finansiell information i sammandrag _____	56
Nyckeltal samt viss kvartals- och segmentsinformation _____	59
Kommentarer till den finansiella informationen _____	65
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information _____	69
Proformaredovisning _____	71
Revisors rapport avseende proforma- redovisning _____	75
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor _____	76
Bolagsstyrning _____	80
Aktiekapital och ägarförhållanden _____	83
Bolagsordning _____	85
Legala frågor och kompletterande information _____	86
Dokument införlivade genom hänvisning m m _____	91
Skattefrågor i Sverige _____	92
Historisk finansiell information _____	94
Revisors rapport avseende historisk finansiell information _____	143
Koncernstruktur _____	144
Definitioner _____	146
Adresser _____	147

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

ANTAL AKTIER SOM ERBJUDS

Erbjudandet omfattar 34 602 400 befintliga aktier av serie B i Lifco som erbjuds till försäljning av Huvudägaren. Erbjudandet omfattar inte några aktier av serie A i Lifco. Huvudägaren har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 6 606 700 aktier av serie B. Huvudägaren har därutöver åtagit sig att, på begäran av Global Coordinator, sälja ytterligare högst 4 120 900 aktier av serie B för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen").

ERBJUDANDEPRIS

Priset i Erbjudandet har fastställts av Huvudägaren efter samråd med styrelsen för Lifco och Global Coordinator till 93 SEK per aktie av serie B, baserat på diskussioner med vissa institutionella investerare och en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Mot bakgrund av de teckningsåtaganden som ingåtts av Cornerstone Investors bedöms priset vara marknadsmässigt (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden" för mer information). Courtage utgår ej.

PRELIMINÄR TIDSPLAN

Anmälningsperiod för allmänheten i Sverige	10-19 november 2014
Anmälningsperiod för institutionella investerare i Sverige och utlandet	10-20 november 2014
Första handelsdag på Nasdaq Stockholm	21 november 2014
Likviddag	25 november 2014

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	LIFCO B
ISIN-kod för aktierna av serie B	SE0006370730

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké för 2014	20 februari 2015
Årsstämma 2015	6 maj 2015
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015	6 maj 2015

VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota så snart möjligt efter den 21 november 2014. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Managers kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto eller servicekonto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Lifco medför att dessa inte kommer att erhålla aktier på anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto eller servicekonto förrän tidigast den 25 november 2014. Handel i Lifcos aktier på Nasdaq Stockholm beräknas påbörjas omkring den 21 november 2014. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på relevant värdepappersdepå, VP-konto eller servicekonto förrän tidigast den 25 november 2014 kan innebära att innehavaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på värdepappersdepån, VP-kontot eller servicekontot.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Lifco AB (publ), org nr 556465-3185. Bolagets aktier av serie B kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) LIFCO B.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	Lifco har sitt säte i Enköping. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	<p>Lifco är en global koncern som utvecklar lönsamma, marknadsledande nischverksamheter där det finns goda förutsättningar för att uppnå en uthållig resultattillväxt. Lifco styrs av en tydlig filosofi som innebär att Bolaget har fokus på lönsamhet, en starkt decentraliserad organisation och långsiktighet. Koncernen består av ett hundratal fristående dotterbolag i cirka 30 länder som är organiserade i tre affärsområden: Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions.</p> <p>Dental är en ledande leverantör av dentalprodukter i Nord- och Centraleuropa. År 2013 representerade affärsområdet 47 procent av Koncernens nettoomsättning och 52 procent av Koncernens EBITA före gemensamma koncernkostnader.</p> <p>Demolition & Tools utvecklar, producerar, säljer och distribuerar fjärrstyrda rivningsmaskiner, verktyg och tillbehör för rivnings- och byggindustrin. År 2013 representerade affärsområdet 20 procent av Koncernens nettoomsättning och 32 procent av Koncernens EBITA före gemensamma koncernkostnader.</p> <p>Systems Solutions består av verksamheter som levererar systemlösningar till nischmarknader och innefattar Inredning till servicebilar, Kontraktstillverkning, Miljöteknik, Relining samt Sågverksutrustning. År 2013 representerade affärsområdet 33 procent av Koncernens nettoomsättning och 15 procent av Koncernens EBITA före gemensamma koncernkostnader.</p> <p>Via sina affärsområden innehar Lifco marknadsledande positioner och Koncernen söker ständigt efter möjligheter att stärka sina konkurrensfördelar genom både organisk tillväxt och förvärv.</p>

B.4a	Trender avseende emittenten och de branscher i vilka emittenten är verksam	<p>Generellt kan sägas att Bolagets verksamhet inom distribution av dentalprodukter historiskt har varit mycket stabil medan industriverksamheten totalt sett har följt BNP-utvecklingen på Bolagets marknader. Bolagets största marknadsexponeringar är den europeiska marknaden för tandvårdsprodukter och den globala bygg- och rivningsindustrin. Därtill är Bolaget exponerat mot en rad mindre marknader. Dessa mindre marknadsexponeringar har sin bakgrund i ett stort antal dotterbolag inom Koncernen med hög diversifieringsgrad.</p> <p>Den europeiska marknaden för distribution av tandvårdsprodukter följer den europeiska marknaden för tandvård och påverkas av ett antal trender och faktorer. Bolaget bedömer att distributionsverksamheten främst påverkas av åldrande befolkning, ökad medvetenhet kring god tandhälsa, kedjebildning på den nuvarande relativt fragmenterade tandvårdsmarknaden, ökad onlineförsäljning, konsolidering i leverantörsledet samt ökad andel egna varumärken som andel av försäljning. Inom området tandteknik, vars primära marknad är Tyskland, finns utöver ovan beskrivna trender ytterligare ett par områdesspecifika trender, såsom ökad efterfrågan för estetiska tandvårdsbehandlingar samt ökad kännedom om importerad tandteknik.</p> <p>Den huvudsakliga marknaden för dotterbolagen inom Demolition & Tools är den globala bygg- och rivningsindustrin. Huvuddelen av affärsområdets produkter består av maskiner samt verktyg för denna marknad och försäljningen kan därmed grovt sägas följa utvecklingen för den globala marknaden för anläggningsmaskiner. Under de senaste åren har efterfrågan för anläggningsmaskiner återhämtat sig sedan den globala konjunkturedgången 2008-2009 och har legat på en stabil nivå om än med svagt negativ tillväxt. Bolaget bedömer att försäljning av rivningsmaskiner främst påverkas av krav på ökat säkerhetsmedvetande, ökad produktivitet samt identifiering av nya användningsområden. Verktyg för grävmaskiner och kranar ser liknande trender som området rivningsmaskiner, men drivs dessutom av konsolidering inom leverantörsledet.</p>																																																																																																														
B.5	Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen	Koncernen omfattar moderbolaget Lifco AB (publ) och ett hundratal direkt och indirekt ägda dotterbolag.																																																																																																														
B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll	<p>Per dagen för detta Prospekt innehas samtliga aktier och röster i Lifco av Huvudägaren, Carl Bennet AB. Efter Erbjudandets genomförande, förutsatt full anslutning och fullt utnyttjande av rätten att utöka Erbjudandet och av Övertilldelningsoptionen, kommer Huvudägaren att inneha cirka 50,1 procent av antalet aktier och cirka 68,9 procent av antalet röster, fördelat på 6 075 970 aktier av serie A och 39 437 290 aktier av serie B.</p> <p>Didner & Gerge Fonder AB och Fjärde AP-Fonden ("Cornerstone Investors") har var för sig åtagit sig att förvärva 6 813 200 aktier av serie B i Erbjudandet. Cornerstone Investors kommer därmed efter Erbjudandets genomförande var för sig att inneha cirka 7,5 procent av antalet aktier och cirka 4,7 procent av antalet röster i Bolaget.</p>																																																																																																														
B.7	Utvald finansiell information i sammandrag	<p>Sammanfattning av resultaträkning</p> <table border="1" data-bbox="579 1330 1390 1559"> <thead> <tr> <th rowspan="2">MSEK</th> <th colspan="4">Enligt IFRS</th> <th colspan="2">Enligt BFN¹</th> </tr> <tr> <th>jan-sep 2014</th> <th>jan-sep 2013</th> <th>Helår 2013</th> <th>Helår 2012</th> <th>Helår 2012</th> <th>Helår 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>4 901</td> <td>4 351</td> <td>6 030</td> <td>6 184</td> <td>6 184</td> <td>5 707</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>1 829</td> <td>1 514</td> <td>2 122</td> <td>2 134</td> <td>2 134</td> <td>1 904</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>642</td> <td>474</td> <td>627</td> <td>713</td> <td>541</td> <td>490</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>611</td> <td>447</td> <td>575</td> <td>671</td> <td>499</td> <td>453</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>458</td> <td>282</td> <td>388</td> <td>511</td> <td>324</td> <td>291</td> </tr> </tbody> </table> <p>Sammanfattning av balansräkning</p> <table border="1" data-bbox="579 1630 1390 1935"> <thead> <tr> <th rowspan="2">MSEK</th> <th colspan="4">Enligt IFRS</th> <th colspan="2">Enligt BFN</th> </tr> <tr> <th>jan-sep 2014</th> <th>jan-sep 2013</th> <th>Helår 2013</th> <th>Helår 2012</th> <th>Helår 2012</th> <th>Helår 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td> <td>4 973</td> <td>3 401</td> <td>3 435</td> <td>3 383</td> <td>3 145</td> <td>3 320</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>2 840</td> <td>1 963</td> <td>2 033</td> <td>2 010</td> <td>2 010</td> <td>1 985</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>7 814</td> <td>5 364</td> <td>5 468</td> <td>5 392</td> <td>5 155</td> <td>5 305</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>3 294</td> <td>2 322</td> <td>2 382</td> <td>2 153</td> <td>1 971</td> <td>1 835</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>2 605</td> <td>182</td> <td>169</td> <td>183</td> <td>1 887</td> <td>2 091</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>1 915</td> <td>2 861</td> <td>2 917</td> <td>3 057</td> <td>1 297</td> <td>1 380</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital och skulder</td> <td>7 814</td> <td>5 364</td> <td>5 468</td> <td>5 392</td> <td>5 155</td> <td>5 305</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) I enlighet med årsredovisningslagen samt allmänna råd och rekommendationer från Bokföringsnämnden och FAR SRS.</p>	MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN ¹		jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011	Nettoomsättning	4 901	4 351	6 030	6 184	6 184	5 707	Bruttoresultat	1 829	1 514	2 122	2 134	2 134	1 904	Rörelseresultat	642	474	627	713	541	490	Resultat före skatt	611	447	575	671	499	453	Periodens resultat	458	282	388	511	324	291	MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN		jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011	Anläggningstillgångar	4 973	3 401	3 435	3 383	3 145	3 320	Omsättningstillgångar	2 840	1 963	2 033	2 010	2 010	1 985	Summa tillgångar	7 814	5 364	5 468	5 392	5 155	5 305	Eget kapital	3 294	2 322	2 382	2 153	1 971	1 835	Långfristiga skulder	2 605	182	169	183	1 887	2 091	Kortfristiga skulder	1 915	2 861	2 917	3 057	1 297	1 380	Eget kapital och skulder	7 814	5 364	5 468	5 392	5 155	5 305
MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN ¹																																																																																																											
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011																																																																																																										
Nettoomsättning	4 901	4 351	6 030	6 184	6 184	5 707																																																																																																										
Bruttoresultat	1 829	1 514	2 122	2 134	2 134	1 904																																																																																																										
Rörelseresultat	642	474	627	713	541	490																																																																																																										
Resultat före skatt	611	447	575	671	499	453																																																																																																										
Periodens resultat	458	282	388	511	324	291																																																																																																										
MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN																																																																																																											
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011																																																																																																										
Anläggningstillgångar	4 973	3 401	3 435	3 383	3 145	3 320																																																																																																										
Omsättningstillgångar	2 840	1 963	2 033	2 010	2 010	1 985																																																																																																										
Summa tillgångar	7 814	5 364	5 468	5 392	5 155	5 305																																																																																																										
Eget kapital	3 294	2 322	2 382	2 153	1 971	1 835																																																																																																										
Långfristiga skulder	2 605	182	169	183	1 887	2 091																																																																																																										
Kortfristiga skulder	1 915	2 861	2 917	3 057	1 297	1 380																																																																																																										
Eget kapital och skulder	7 814	5 364	5 468	5 392	5 155	5 305																																																																																																										

MSEK	Enligt IFRS						Enligt BFN	
	jan-sep	jan-sep	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår	
	2014	2013	2013	2012	2012	2011	2011	
Minskning/ökning av likvida medel	519	-79	37	76	64	109		
Utvald segmentsrapportering								
MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN			
	jan-sep	jan-sep	Helår	Helår	Helår	Helår		
	2014	2013	2013	2012	2012	2011		
Nettoomsättning								
Dental	2 348	2 062	2 826	2 840	2 840	2 439		
Demolition & Tools	934	875	1 189	1 176	1 176	992		
Systems Solutions	1 619	1 415	2 014	2 168	2 168	2 276		
Total nettoomsättning	4 901	4 351	6 030	6 184	6 184	5 707		
EBITA								
Dental	394	293	399	376	376	312		
Demolition & Tools	196	178	246	268	269	194		
Systems Solutions	157	59	115	136	136	190		
Gemensamma koncernfunktioner	-54	-50	-68	-64	-64	-66		
Total EBITA	692	480	692	715	716	631		
EBITA-marginal								
Dental	16,8%	14,2%	14,1%	13,2%	13,2%	12,8%		
Demolition & Tools	21,0%	20,4%	20,7%	22,8%	22,9%	19,6%		
Systems Solutions	9,7%	4,2%	5,7%	6,3%	6,3%	8,3%		
Total EBITA-marginal	14,1%	11,0%	11,5%	11,6%	11,6%	11,1%		

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag forts.	Utvalda nyckeltal																																																																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="4">Enligt IFRS</th> <th colspan="2">Enligt BFN</th> </tr> <tr> <th>jan-sep 2014</th> <th>jan-sep 2013</th> <th>Helår 2013</th> <th>Helår 2012</th> <th>Helår 2012</th> <th>Helår 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning, MSEK</td> <td>4 901</td> <td>4 351</td> <td>6 030</td> <td>6 184</td> <td>6 184</td> <td>5 707</td> </tr> <tr> <td>Total tillväxt i nettoomsättning, %</td> <td>12,6%</td> <td>-4,0%</td> <td>-2,5%</td> <td>8,4%</td> <td>8,4%</td> <td>24,3%</td> </tr> <tr> <td>Varav: Organisk tillväxt, %</td> <td>4,6%</td> <td>-2,4%</td> <td>-1,4%</td> <td>-1,8%</td> <td>-1,8%</td> <td>7,9%</td> </tr> <tr> <td>Varav: Förvärvad tillväxt, %</td> <td>4,7%</td> <td>0,1%</td> <td>0,1%</td> <td>11,7%</td> <td>11,7%</td> <td>20,5%</td> </tr> <tr> <td>Varav: Valutaeffekt och övrigt%</td> <td>3,3%</td> <td>-1,8%</td> <td>-1,2%</td> <td>-1,5%</td> <td>-1,5%</td> <td>-4,2%</td> </tr> <tr> <td>EBITA, MSEK</td> <td>692</td> <td>480</td> <td>692</td> <td>715</td> <td>716</td> <td>631</td> </tr> <tr> <td>EBITA-marginal, %</td> <td>14,1%</td> <td>11,0%</td> <td>11,5%</td> <td>11,6%</td> <td>11,6%</td> <td>11,1%</td> </tr> <tr> <td>Sysselsatt kapital exkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar, MSEK</td> <td>841</td> <td>970</td> <td>833</td> <td>832</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Sysselsatt kapital, MSEK</td> <td>5 403</td> <td>4 000</td> <td>3 880</td> <td>3 848</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill och andra immateriella tillgångar, MSEK</td> <td>100,1%</td> <td>71,7%</td> <td>73,0%</td> <td>71,0%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på sysselsatt kapital, %</td> <td>19,2%</td> <td>17,1%</td> <td>17,4%</td> <td>18,1%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		Enligt IFRS				Enligt BFN		jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011	Nettoomsättning, MSEK	4 901	4 351	6 030	6 184	6 184	5 707	Total tillväxt i nettoomsättning, %	12,6%	-4,0%	-2,5%	8,4%	8,4%	24,3%	Varav: Organisk tillväxt, %	4,6%	-2,4%	-1,4%	-1,8%	-1,8%	7,9%	Varav: Förvärvad tillväxt, %	4,7%	0,1%	0,1%	11,7%	11,7%	20,5%	Varav: Valutaeffekt och övrigt%	3,3%	-1,8%	-1,2%	-1,5%	-1,5%	-4,2%	EBITA, MSEK	692	480	692	715	716	631	EBITA-marginal, %	14,1%	11,0%	11,5%	11,6%	11,6%	11,1%	Sysselsatt kapital exkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar, MSEK	841	970	833	832	-	-	Sysselsatt kapital, MSEK	5 403	4 000	3 880	3 848	-	-	Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill och andra immateriella tillgångar, MSEK	100,1%	71,7%	73,0%	71,0%	-	-	Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,2%	17,1%	17,4%	18,1%
	Enligt IFRS				Enligt BFN																																																																																					
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011																																																																																				
Nettoomsättning, MSEK	4 901	4 351	6 030	6 184	6 184	5 707																																																																																				
Total tillväxt i nettoomsättning, %	12,6%	-4,0%	-2,5%	8,4%	8,4%	24,3%																																																																																				
Varav: Organisk tillväxt, %	4,6%	-2,4%	-1,4%	-1,8%	-1,8%	7,9%																																																																																				
Varav: Förvärvad tillväxt, %	4,7%	0,1%	0,1%	11,7%	11,7%	20,5%																																																																																				
Varav: Valutaeffekt och övrigt%	3,3%	-1,8%	-1,2%	-1,5%	-1,5%	-4,2%																																																																																				
EBITA, MSEK	692	480	692	715	716	631																																																																																				
EBITA-marginal, %	14,1%	11,0%	11,5%	11,6%	11,6%	11,1%																																																																																				
Sysselsatt kapital exkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar, MSEK	841	970	833	832	-	-																																																																																				
Sysselsatt kapital, MSEK	5 403	4 000	3 880	3 848	-	-																																																																																				
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill och andra immateriella tillgångar, MSEK	100,1%	71,7%	73,0%	71,0%	-	-																																																																																				
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,2%	17,1%	17,4%	18,1%	-	-																																																																																				
		<p>Data per aktie</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="4">Enligt IFRS</th> <th colspan="2">Enligt BFN</th> </tr> <tr> <th>jan-sep 2014</th> <th>jan-sep 2013</th> <th>Helår 2013</th> <th>Helår 2012</th> <th>Helår 2012</th> <th>Helår 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Vinst per aktie</td> <td>4,97</td> <td>3,04</td> <td>4,16</td> <td>5,56</td> <td>3,57</td> <td>3,20</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>36,1</td> <td>25,4</td> <td>26,0</td> <td>23,6</td> <td>21,5</td> <td>20,1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Väsentliga förändringar Inga händelser av väsentlig betydelse för Lifcos finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 september 2014.</p>		Enligt IFRS				Enligt BFN		jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011	SEK							Vinst per aktie	4,97	3,04	4,16	5,56	3,57	3,20	Eget kapital	36,1	25,4	26,0	23,6	21,5	20,1																																																						
	Enligt IFRS				Enligt BFN																																																																																					
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011																																																																																				
SEK																																																																																										
Vinst per aktie	4,97	3,04	4,16	5,56	3,57	3,20																																																																																				
Eget kapital	36,1	25,4	26,0	23,6	21,5	20,1																																																																																				
B.8	Proformaredovisning	<p>Lifco förvärvade via sitt tyska dotterbolag European Dental Partners Holding GmbH den 27 mars 2014 MDH AG Mamish Dental Health. Köpeskillingen finansierades via ett externt lån samt likvida medel.</p> <p>Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för Koncernen för perioden 1 januari till 31 december 2013 samt 1 januari till 30 september 2014 skulle ha kunnat se ut om förvärvet skett den 1 januari i respektive period.</p> <p>Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat om ovanstående händelse inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.</p> <p>Resultaträkning pro forma 1 januari – 31 december 2013</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>Lifco²</th> <th>MDH³</th> <th>Justeringar</th> <th>Proforma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>2 122</td> <td>250</td> <td>0</td> <td>2 372</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>627</td> <td>141</td> <td>-36</td> <td>731</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>575</td> <td>141</td> <td>-48</td> <td>666</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>388</td> <td>94</td> <td>-31</td> <td>450</td> </tr> </tbody> </table> <p>Resultaträkning pro forma 1 januari – 30 september 2014</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>Lifco⁴</th> <th>MDH⁵</th> <th>Justeringar</th> <th>Proforma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>1 829</td> <td>64</td> <td>0</td> <td>1 893</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>642</td> <td>27</td> <td>-4</td> <td>665</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>611</td> <td>27</td> <td>-8</td> <td>630</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>458</td> <td>18</td> <td>-3</td> <td>473</td> </tr> </tbody> </table> <p>2) Baserad på av Bolagets revisorer reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2013. 3) Baserad på av MDH:s revisorer reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2013 omräknat med en genomsnittskurs om 8,649 SEK/EUR. 4) Baserad på av Bolagets revisor översiktligt granskad delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2014. 5) Baserad på av MDH upprättade interna rapporter som inte varit föremål för granskning.</p>	MSEK	Lifco ²	MDH ³	Justeringar	Proforma	Bruttoresultat	2 122	250	0	2 372	Rörelseresultat	627	141	-36	731	Resultat före skatt	575	141	-48	666	Årets resultat	388	94	-31	450	MSEK	Lifco ⁴	MDH ⁵	Justeringar	Proforma	Bruttoresultat	1 829	64	0	1 893	Rörelseresultat	642	27	-4	665	Resultat före skatt	611	27	-8	630	Periodens resultat	458	18	-3	473																																						
MSEK	Lifco ²	MDH ³	Justeringar	Proforma																																																																																						
Bruttoresultat	2 122	250	0	2 372																																																																																						
Rörelseresultat	627	141	-36	731																																																																																						
Resultat före skatt	575	141	-48	666																																																																																						
Årets resultat	388	94	-31	450																																																																																						
MSEK	Lifco ⁴	MDH ⁵	Justeringar	Proforma																																																																																						
Bruttoresultat	1 829	64	0	1 893																																																																																						
Rörelseresultat	642	27	-4	665																																																																																						
Resultat före skatt	611	27	-8	630																																																																																						
Periodens resultat	458	18	-3	473																																																																																						
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.																																																																																								
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.																																																																																								
B.11	Rörelsekapital	Styrelsen för Lifco bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden.																																																																																								

AVSNITT C – VÄRDEPAPPEREN

C.1	Slag av värdepapper	Erbjudandet avser aktier av serie B i Lifco. ISIN-kod: SE0006370730.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 18 168 652 SEK, fördelat på 6 075 970 aktier av serie A och 84 767 290 aktier av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Aktierna berättigar till totalt 145 526 990 röster. Då inga nya aktier i Lifco ges ut i samband med Erbjudandet kommer aktiekapitalet, antalet aktier och röster att vara detsamma efter Erbjudandets genomförande.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	På bolagsstämma i Lifco berättigar en aktie av serie A till tio röster och en aktie av serie B till en röst. Aktierna av serie A och B har lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Erbjudandet omfattar endast aktier av serie B. Emitterar Bolaget nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant-emission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det slag (aktier av serie A eller B) och det antal aktier som innehades före emissionen.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 23 oktober 2014 beslutat att uppta Bolagets aktier av serie B till handel på Nasdaq Stockholm på vissa villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast första dagen för handel. Handeln beräknas påbörjas omkring den 21 november 2014.
C.7	Utdelningspolicy	Lifcos styrelse har antagit en vinstutdelningspolicy som innebär att utdelningen ska baseras på Bolagets resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och den finansiella ställningen. Den långsiktiga målsättningen är att utdelningen ska ha en jämn utveckling och uppgå till 30-50 procent av resultatet efter skatt.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet	<p>En investerare bör noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs i Prospektet innan denne beslutar sig för att investera i Lifco. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Lifcos verksamhet, resultat eller finansiella ställning, vilket kan leda till att Bolagets aktiekurs sjunker betydligt och att investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Huvudsakliga risker avseende Lifco och dess verksamhet utgörs av:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken att negativ utveckling avseende makroekonomiska faktorer såsom konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan på kapitalmarknaden och inflationen medför väsentliga negativa effekter för Bolaget; • risken att en eller flera av Lifcos dotterbolags större kunder helt eller delvis minskar sina inköp från Koncernen, går i konkurs eller senarelägger större inköp, vilket väsentligt kan påverka respektive dotterbolag inom Koncernen negativt och därmed även Lifco; • risken att Lifco i samband med företagsförvärv åsamkas kostnader som inte ersätts av säljaren eller att Bolaget inte kan realisera påräknade synergi- och effektiviseringseffekter samt risken att Bolaget i samband med företagsöverlåtelser åsamkas kostnader och förluster hänförliga till det överlåtna bolaget; • risken att dotterbolagen inom Koncernen inte kan implementera ny teknik eller anpassa sina respektive produktutbud och affärsmodeller i tid för att kunna ta till vara fördelarna av ny eller existerande teknik eller att kostnaderna för sådan implementering eller anpassning är höga; samt • risken att Bolagets decentraliserade organisationsmodell visar sig mindre lämpad att möta eventuella framtida marknadsutmaningar och att Lifcos konkurrenskraft och ställning på marknaden försvagas som en följd därav.
------------	--	--

D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	<p>Huvudsakliga risker avseende Erbjudandet och Lifcos aktier utgörs av:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken för att priset i Erbjudandet inte kommer att motsvara det pris till vilket aktierna i Lifco kommer att handlas för på börsen efter Erbjudandets genomförande samt risken för att en aktiv och likvid marknad inte utvecklas för Lifco-aktien; • risken att Huvudägarens intressen, efter Erbjudandets genomförande, kan komma att avvika väsentligt från eller konkurrera med Lifcos och/eller andra aktieägares intressen; samt • risken att eventuella framtida nyemissioner kan sänka kursen för Lifco-aktien och/eller spåda ut aktieägarnas innehav i Bolaget samt risken att aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara föremål för begränsningar som inskränker eller försvårar deras deltagande i sådana emissioner.
------------	---	--

AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.1	Emissionsintäkter och emissionskostnader	<p>Då inga nya aktier i Lifco ges ut i samband med Erbjudandet kommer Lifco inte att tillföras någon emissionslikvid i samband med Erbjudandet. Lifco har istället kort före Erbjudandet erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott från Huvudägaren om 500 MSEK för att stärka framtida expansionsmöjligheter och Bolagets balansräkning.</p> <p>Lifcos kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna av serie B till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 110 MSEK.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	<p>Huvudägaren, med stöd av Lifcos styrelse, gör bedömningen att tidpunkten för en notering av Lifco nu är lämplig. Lifco har etablerat en stabil plattform där Bolaget har fortsatt potential för betydande framtida tillväxt och förbättrade resultat. Noteringen ger Lifco tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling.</p>
E.3	Villkor	<p>Allmänt – Erbjudandet omfattar 34 602 400 befintliga aktier av serie B i Lifco som erbjuds till försäljning av Huvudägaren. Huvudägaren har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 6 606 700 aktier av serie B. Erbjudandet kan därutöver komma att ökas med ytterligare högst 4 120 900 aktier av serie B om Övertilldelningsoptionen utnyttjas. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utlandet. Erbjudandet omfattar inte några aktier av serie A i Lifco.</p> <p>Priset i Erbjudandet – 93 SEK per aktie av serie B. Priset i Erbjudandet har fastställts av Huvudägaren efter samråd med styrelsen för Lifco och Global Coordinator till 93 SEK per aktie av serie B, baserat på diskussioner med vissa institutionella investerare och en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag.</p> <p>Anmälningssedlar – Allmänheten i Sverige ska anmäla sig för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet under perioden 10-19 november 2014.</p> <p>Institutionella investerare i Sverige eller utlandet ska anmäla sig för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet under perioden 10-20 november 2014.</p> <p>Anmälan – Anmälan för allmänheten i Sverige ska avse lägst 100 och högst 10 000 aktier av serie B och göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från SEB:s kontor samt beställas från Lifco. Anmälningssedlar finns även tillgängliga på Lifcos hemsida, www.lifco.se, samt SEB:s hemsida för prospekt, www.sebgroup.com/prospectuses. Ifylld och under-tecknad anmälningssedel ska vara SEB tillhanda senast klockan 17.00 den 19 november 2014, antingen genom inlämnande på SEB:s kontor, eller genom insändande till: SEB Emissioner R B6 106 40 Stockholm</p> <p>Institutionella investerare i Sverige eller utlandet anmäler sig för teckning i Erbjudandet i enlighet med särskilda instruktioner.</p> <p>Tilldelning – Beslut om tilldelning i Erbjudandet fattas av Huvudägaren efter samråd med styrelsen för Lifco och Global Coordinator, varvid avsikten kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Lifcos aktier av serie B på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen till allmänheten är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges och endast en anmälan per person kommer att beaktas.</p> <p>Tilldelning till institutionella investerare sker helt diskretionärt. Cornerstone Investors är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive teckningsåtaganden.</p> <p>Likviddag – Planerad likviddag är den 25 november 2014.</p>

E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Det förekommer inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i Bolaget, utöver att Carl Bennet och Gabriel Danielsson är kusiner. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, med undantag för Fredrik Karlsson som är verkställande direktör i Lifco. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Lifcos större ägare, med undantag av Carl Bennet som äger Carl Bennet AB samt Johan Stern som är styrelseledamot även i Carl Bennet AB.</p> <p>SEB är Global Coordinator och ABG Sundal Collier och Carnegie är Co-Lead Managers i Erbjudandet. SEB, ABG Sundal Collier och Carnegie tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägaren i samband med Erbjudandet. Från tid till annan kan SEB, ABG Sundal Collier och Carnegie komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Huvudägaren och till Huvudägaren närstående parter.</p> <p>Härutöver är SEB även långgivare till Bolaget och till Huvudägaren.</p>
E.5	Säljande aktieägare/ Lock up-avtal	<p>Huvudägaren kommer att sälja högst 45 330 000 aktier av serie B, inklusive eventuellt utnyttjande av rätten att utöka Erbjudandet och av Övertilldelningsoptionen, i Lifco inom ramen för Erbjudandet. Huvudägaren har åtagit sig att, med vissa undantag, efter Erbjudandets genomförande inte utan Managers medgivande sälja eller på annat sätt disponera över sitt innehav i Lifco under 180 dagar efter det att handeln med Bolagets aktier har inletts på Nasdaq Stockholm. Även Lifcos ledande befattningshavare kommer att ingå motsvarande åtagande.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Ej tillämplig. Då inga nya aktier i Lifco ges ut i samband med Erbjudandet uppkommer inte någon utspädningseffekt.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Courtage utgår ej.</p>

RISKFaktorER

En investering i Lifcos aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Lifcos verksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Lifcos verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Lifco kan också ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Även sådana risker kan leda till att kursen för Lifcos aktier sjunker betydligt, och investerare riskerar att förlora hela eller del av sin investering.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Prospektet, i dess helhet. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Lifcos verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL LIFCO OCH DESS VERKSAMHET

MAKROEKONOMISKA FAKTORER

Dotterbolagen inom Koncernen är verksamma inom en rad olika sektorer, såsom dental-, miljö- och industrisektorn. Lifco är beroende av att de produkter som produceras eller handlas inom Koncernen är framgångsrika och efterfrågas av konsumenter och industriella inköpare, vilket i sin tur beror på faktorer såsom funktionalitet, pris, design samt den allmänna efterfrågan på marknaden. Efterfrågan påverkas i sin tur i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utanför Lifcos kontroll. Förhållanden på den globala kapitalmarknaden och för ekonomin i allmänhet påverkar Bolagets verksamhet. Dentalindustrin har historiskt sett uppvisat en lägre känslighet för försämringar i konjunkturen än vad till exempel bolag inom industrisektorn har gjort. Även försäljningen till privatpersoner påverkas typiskt sett mindre av det allmänna konjunkturläget. Det finns emellertid en risk för att tidigare konsumtionsmönster förändras framgent, och att även sådana sektorer som tidigare har varit, eller idag är, föremål för mindre konjunkturpåverkan uppvisar större fluktuationer i framtiden. Efterfrågan bland konsumenter påverkas av bland annat hushållens disponibla inkomst. Efterfrågan bland industriella inköpare påverkas av bland annat företagets vilja att göra investeringar och tillgången till finansiering. Som exempel kan nämnas de påfrestningar som den globala kapitalmarknaden utsattes för under det andra halvåret 2008 och under 2009, vilket även påverkade Lifcos industriella verksamhet väsentligen negativt. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan på kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet. En försvagning av dessa förutsättningar på samtliga eller vissa av de marknader som Koncernen är verksam på kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, särskilt mot bakgrund av att flera av Lifcos större kunder är verksamma inom industrisektorn.

KUNDKONCENTRATION

Dotterbolagen inom Koncernen har ett stort antal direkta eller indirekta kunder, från konsumenter och mindre privatpraktiserande tandläkare till stora industriföretag. De underliggande kundkontrakten avser en mängd olika produkter och tjänster och omfattar olika löptider. De största enskilda kunderna återfinns inom kontraktstillverkning och sågverksutrustning. De tio största kunderna inom Koncernen svarade under 2013 för cirka 9 procent av Lifcos omsättning. Motsvarande siffra för 2012 var cirka 10 procent. Koncernen som sådan är därmed inte beroende av någon enskild kund. De enskilda dotterbolagen har emellertid, i olika utsträckning, ett annat beroende i förhållande till sina stora kunder och är i viss utsträckning beroende av att bibehålla en eller flera större kunder för att kunna upprätthålla sin försäljning och verksamhet, i vart fall på kort till medellång sikt. För det fall en eller flera av sådana större kunder väljer att helt eller delvis minska sina inköp från Koncernen, går i konkurs eller blir föremål för liknande förfaranden, senarelägger ett stort kontrakt eller om kundrelationen försämras, kan relevant dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos finansiella ställning och resultat.

De avtal som dotterbolagen inom Koncernen har ingått med sina kunder saknar i stor utsträckning volym- och minimumåtaganden från respektive kund. Kundavtalen har istället ofta karaktären av ram- eller avropsavtal, ofta med relativt korta löptider. I sådana fall kan inte Bolaget säkert prognostisera hur stora beställningar och inköp som kunderna kommer att göra. Det finns därmed en risk för att förväntade beställningar och inköp blir lägre än förväntat, alternativt att respektive dotterbolag avsätter eller investerar i produktionskapacitet som sedermera inte kan utnyttjas till fullo. Detta kan medföra att relevant dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos finansiella ställning och resultat.

LEVERANTÖRSRISK

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor och tjänster är dotterbolagen inom Koncernen beroende av externa leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att Lifcos leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga, något som kan innebära minskad försäljning och som kan påverka Bolagets kundrelationer negativt, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos finansiella ställning och resultat.

Koncernens tio största leverantörer svarade under 2013 för cirka 23 procent av de totala inköpen till Koncernen. Motsvarande siffra för 2012 var cirka 22 procent. I ett längre tidsperspektiv är inte Lifco beroende av någon enskild leverantör för verksamhetens bedrivande. Det finns dock en risk för att felaktiga eller försenade leveranser, eller ett bortfall av en eller flera leverantörer, kan få negativa konsekvenser för relevant dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL FÖRVÄRV OCH ÖVERLÅTELSE AV DOTTERBOLAG

En väsentlig del av Lifcos tillväxtstrategi är att expandera genom förvärv, som antingen kompletterar eller breddar Koncernens befintliga verksamhet. Under de senaste fem åren har tio nya bolag adderats till Koncernen genom förvärv i olika delar av världen. Att genomföra företagsförvärv är ofta en omfattande och komplicerad process som aktualiserar stora kostnader för till exempel finansiering samt finansiella, legala och andra rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv – av olika anledningar – inte kan fullföljas. Det finns således en risk för att Lifco ådrar sig stora kostnader även om det planerade förvärvet inte kan genomföras, varvid Bolaget inte tillförs något värde.

Företagsförvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Lifco genomför regelmässigt en noggrann finansiell, legal och organisatorisk genomgång av målbolaget, men det finns en risk för att eventuella problem och framtida förluster inte upptäcks i samband med en sådan genomgång. Målbolaget kan således drabbas av till exempel kundförluster, regulatoriska problem eller oförutsedda kostnader efter förvärvets genomförande, vilket i sin tur kan leda till att Lifco tvingas till ytterligare kapitalinsatser eller att dotterbolaget på ett eller annat sätt får begränsa eller omstrukturera sin verksamhet. Det finns vidare en risk för att Lifco inte kan få ersättning från säljaren för sådana kostnader, till exempel på grund av avtalsmässiga eller legala begränsningar. Sådana händelser kan således ha en väsentlig negativ effekt på relevant dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos finansiella ställning och resultat. Det finns vidare en risk för att påräknade synergi- och effektiviseringseffekter inte realiserar i sådan utsträckning som har förutsetts, eller överhuvudtaget, vilket skulle kunna få negativa effekter på Lifcos finansiella ställning och resultat.

De dotterbolag inom Koncernen som inte presterar som förväntat, inte passar in i Koncernens övriga verksamhet eller som har nått sin maximala förväntade värdeutveckling kan komma att avyttras av Lifco. Under de senaste fem åren har Lifco överlåtit två dotterbolag. Även företagsöverlåtelser aktualiserar risker avseende kostnader och oförutsedda händelser. I samband med försäljningar av bolag lämnar Lifco typiskt sett vissa garantier till förvärvaren med avseende på det överlåtna bolagets legala och finansiella status samt utveckling. Det finns därmed en risk för att Lifco kan komma att behöva ersätta en förvärvare för kostnader och förluster som uppkommer i det överlåtna bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Mot bakgrund av att inget av dotterbolag inom Koncernen är noterat vid någon marknadsplats finns det vidare en risk för att Lifco kan misslyckas med att sälja hela eller delar av sina respektive innehav vid sådan tidpunkt som skulle vara önskvärd ur ett finansiellt perspektiv, eller att försäljningspriset – om en överlåtelse kan genomföras – är mindre än det uppskattade maximala värdet, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat.

DELÄGDA DOTTERBOLAG I KONCERNEN

Ett begränsat antal dotterbolag inom Koncernen är inte, direkt eller indirekt, helägda av Lifco, utan en eller flera andra aktieägare innehar aktier i varierande omfattning. Till exempel, vad gäller dotterbolagen AI dente Software A/S, AS Hekotek och Ahlberg Cameras AB innehar Lifco 50 procent, 82,5 procent respektive 70 procent av aktierna. Lifco har i sådana fall ingått ett aktieägaravtal eller liknande överenskommelse med minoritetsaktieägaren eller -ägarna, varigenom aktieägarnas inbördes förhållande regleras, och varigenom Lifco tillerkänns kontroll över mer betydelsefulla beslut rörande dotterbolaget, t.ex. verksamhetens inriktning, förändringar av aktiekapitalet samt bolagsstyrning. Vissa aktieägaravtal eller liknande överenskommelser innehåller emellertid bestämmelser som innebär att minoritetsaktieägaren eller -ägarna tillerkänns rättigheter som är mer långtgående än vad deras aktieägarande skulle berättiga till om det inte fanns något aktieägaravtal eller liknande överenskommelse. Under vissa omständigheter kan dessa minoritetsrättigheter medföra att Lifco inte kan utöva sådan kontroll över dotterbolaget som skulle vara önskvärd för att till exempel ställa om dess verksamhet med anledning av nya marknadsförutsättningar eller för att anskaffa nytt kapital. Det finns därmed en risk för att relevant dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt härav, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos finansiella ställning och resultat. Vidare kan aktieägaravtal och liknande överenskommelser ibland vara svåra att verkställa, framförallt i utlandet. Även om Lifco regelmässigt anlitar lokal juridisk expertis i samband med att sådana avtal och överenskommelser träffas finns det en risk för att en eller flera bestämmelser däri kan anses ogiltiga av lokal domstol eller myndighet. Lifco kan därmed komma att förlora kontrollen över relevant dotterbolag, vilket skulle kunna medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat.

STRUKTURFÖRÄNDRINGAR OCH GEOGRAFISK EXPANSION

Lifco bedriver ett kontinuerligt arbete med att se över och effektivisera strukturen och produktionen i dotterbolagen. Lifco har historiskt genomfört ett antal strukturåtgärder, såsom att flytta eller lägga ned produktionsanläggningar samt expanderat geografiskt för att stärka relevant dotterbolags marknadsposition och konkurrenskraft. Eventuella framtida förändringar, som exempelvis nedläggningar och uppstarter av produktionsanläggningar, kan innebära att relationen till anställda, leverantörer och kunder försämras samt att oförutsedda problem i omställningen eller uppehåll i produktionen kan medföra att processen fördröjas. Det finns därmed en risk för att den bedömda fördelen med en strukturåtgärd eller geografisk expansion inte realiserar, vilket kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns även en risk för att Lifcos konkurrenter eller kunder initierar eller är del av större strukturförändringar, där ett eller flera bolag går samman och bildar större enheter. Sådana större enheter har typiskt sett bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. Lifcos konkurrenter kan därigenom stärka sina respektive marknadspositioner på Lifcos bekostnad. För det fall större strukturförändringar inträffar bland kunderna till Koncernen finns det en risk för att Lifco kan komma att utsättas för krav på prissänkningar, med minskade marginaler som följd. Det finns därmed en risk för att strukturförändringar bland Lifcos konkurrenter och kunder kan leda till negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

PRODUKTANSVAR OCH PRODUKTÅTERKALLANDE

Vissa av dotterbolagen inom Koncernen tillverkar produkter som, vid felaktig hantering, kan orsaka person- och materiella skador hos kunderna. Till exempel tillverkar och säljer dotterbolaget Brokk AB fjärrstyrda rivningsmaskiner och Kinshofer tillverkar och säljer verktyg för grävmaskiner och kranar. Bolaget kan därmed komma att exponeras för produktansvar och krav på produktåterkallande för det fall att användning av relevant dotterbolags produkter orsakar, uppges orsaka eller befaras kunna orsaka skador på person eller material. Även om respektive dotterbolag tillhandahåller utbildning och instruktion för korrekt användande av dess produkter har Lifco inte någon kontroll över hur produkterna faktiskt används, och slutkunderna kan komma att använda produkterna på ett sätt som orsakar person- eller materiella skador. Det finns en risk för att felaktigheter i Koncernens produkter eller felaktigt användande av produkterna kan leda till produktansvar som i sin tur kan leda till betydande finansiella åtaganden samt negativ publicitet, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat. Lifco innehar visserligen sedvanlig ansvars- och produktansvarsförsäkring, men det finns en risk för att det skydd som Lifco erhåller genom försäkringarna är begränsat på grund av till exempel beloppsbegränsningar och krav på betalning av självrisk.

RISKER RELATERADE TILL TEKNOLOGIFÖRÄNDRINGAR

För att förbli konkurrenskraftiga måste de olika dotterbolagen inom Koncernen fortsätta att lansera nya varor och tjänster samt öka och förbättra funktionaliteten och egenskaperna hos existerande produkter. Det finns en risk för att de olika dotterbolagen inom Koncernen inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i tid för att kunna ta till vara fördelarna av ny eller existerande teknik. Varje sådant misslyckande kan få en väsentlig negativ inverkan på relevant dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos finansiella ställning och resultat.

De kostnader som är förenade med att följa med i produkt- och teknologiutvecklingen kan vara höga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Oförmåga att finansiera, eller beslut att inte finansiera, dessa kostnader kan få en väsentlig negativ inverkan på relevant dotterbolags verksamhet och resultat, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos finansiella ställning och resultat.

DECENTRALISERAD ORGANISATION

Lifco tillämpar en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att dotterbolagen i stor utsträckning ansvarar för och driver verksamheten självständigt och att antalet gemensamma samarbeten inom Koncernen är begränsat. Koncernledningen styr, kontrollerar och följer upp verksamheten i dotterbolagen främst genom att tillsätta verkställande direktörer (eller motsvarande) i dotterbolagen samt genom att löpande följa utvecklingen med hjälp av bland annat ett fåtal enkla nyckeltal samt procedurer för finansiell rapportering. Det finns emellertid ingen samordning vad gäller användande av standardavtal etc. inom Koncernen, se nedan under "Kund- och leverantörsavtal". Koncernledningen är även representerad i samtliga operativa enheters styrelser genom Lifcos verkställande direktör alternativt chefen för respektive affärsområde. Dotterbolagens verkställande direktörer har emellertid ett långtgående resultat- och lönsamhetsansvar samt ansvar för balansräkningen och rapporterar direkt till Lifcos verkställande direktör alternativt chefen för respektive affärsområde.

Bolagsstyrningen i en så decentraliserad organisation som Lifcos ställer höga krav på finansiell rapportering och uppföljning. Dotterbolagen inom Koncernen använder olika ekonomisystem vilket ställer ökade krav på noggrannhet och kan medföra en ökad risk. Den decentraliserade organisationsmodellen har visserligen historiskt sett varit till fördel för Koncernen, bland annat mot bakgrund av de olika dotterbolagens långtgående självbestämmande. Det finns emellertid en risk för att organisationsmodellen visar sig mindre lämpad att möta eventuella framtida marknadsutmaningar och att Lifcos konkurrenskraft och ställning på marknaden kan försvagas som en följd därav. Det finns vidare en risk för att avsaknaden av särskild specialistkompetens i de olika dotterbolagen, inom till exempel juridik och finans, kan leda till ofullständiga, långsamma eller felaktiga affärsbeslut. Dessa

risker skulle kunna få väsentliga negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

BEROENDE AV ERSÄTTNINGSSYSTEM

Lifco är genom dotterbolagen inom affärsområdet Dental en ledande leverantör av förbrukningsvaror, utrustning och teknisk service till tandläkare i framförallt Norden och Tyskland. Flertalet av de produkter som distribueras av Koncernen inom detta affärsområde omfattas av de ersättningssystem som tillämpas av privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och -tjänster. Koncernens kunder får därmed, direkt eller indirekt, ersättning från sådana betalare för hela eller del av de produkter som köps in från Lifco. Det finns en risk för att en eller flera sådana betalare genomför förändringar i det befintliga ersättningssystemet, eller att nya lagar eller ersättningsregler införs, varigenom den tillgängliga ersättningen minskar eller försvinner i sin helhet. I sådana fall kan Koncernens kunder helt eller delvis minska sina inköp från Koncernen, vilket skulle kunna medföra väsentliga negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONKURRENS

Merparten av dotterbolagen inom Koncernen verkar inom sektorer med betydande konkurrens från lokala, nationella såväl som internationella aktörer. I vissa fall konkurrerar dotterbolagen med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor och tjänster, är större, har bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. Respektive dotterbolags framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av deras förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att framgångsrikt utveckla/leverera nya konkurrenskraftiga varor och tjänster eller att kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar och/eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos dotterbolagen att möta efterfrågan på deras varor och tjänster, skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på respektive dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket även kan få negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KUND- OCH LEVERANTÖRSAVTAL

Dotterbolagen inom Koncernen är verksamma inom vitt spridda branscher och deras kunder och leverantörer är av mycket varierande storlek. En del av dotterbolagen säljer varor och tjänster direkt till slutkunder, medan andra distribuerar sina produkter och tjänster via återförsäljare, distributörer eller agenter, eller en kombination därav. Koncernens leverantörer återfinns även de inom skilda områden, omfattande såväl mindre lokala leverantörer som stora internationella företag.

De olika kundavtalen är av varierande karaktär vad avser bland annat avtalslängd, garantier, ansvarsbegränsningar och omfattning. Kundavtalen har emellertid generellt

sett tämligen korta avtalstider, vanligen mellan ett och två år, alternativt löpande avtal med sex till tolv månaders uppsägningstid. Även leverantörsavtalen löper regelmässigt med relativt kort avtalstid. För att minimera riskerna för tvister använder dotterbolagen inom Koncernen i viss utsträckning tillämpliga standardavtal.

Det finns en risk för att den stora variationen i Koncernens kund- och leverantörsavtal leder till en svåröverskådlighet, vilket kan medföra svårigheter med att planera och prognostisera de olika dotterbolagens verksamhet och utveckling. Det finns vidare en risk för att variationen leder till oförutsedda ansvarsexponeringar för Koncernen, särskilt i de fall då inga standardvillkor är tillämpliga för avtalen eller i de fall inga särskilda ansvarsbegränsningar har infogats i kundavtalen, vilket är förekommande. Dessa risker kan, om de materialiseras, leda till väsentliga negativa konsekvenser för respektive dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket även kan få negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En del av kund- och leverantörsrelationerna i Koncernen är vidare inte formaliserade i skriftliga avtal. Parterna förliktar sig därmed i stor utsträckning på sedvänja mellan parterna, vilken ofta sträcker sig långt tillbaka i tiden. Innehållet i sådana avtal kan vara svårt att klarlägga om parterna skulle ha olika uppfattningar därom, vilket kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister. Det finns således en risk för att avsaknaden av skriftliga avtal kan leda till negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernens immateriella rättigheter består av registrerade patent och patentansökningar, registrerade varumärken och varumärkesansökningar, registrerade mönster samt domännamn. Koncernens verksamhet anses inte vara direkt beroende av någon enskild immateriell rättighet. Det finns dock en risk för att konkurrenter, på olika vis, kan ifrågasätta eller kringgå Koncernens immaterialrättsliga skydd, vilket skulle kunna påverka verksamheten i Koncernen eller relevant dotterbolag negativt.

Enligt Lifcos uppfattning gör inte Bolaget intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Trots detta finns det en risk för att Lifco framgent, exempelvis till följd av lansering av nya produkter eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Lifco kan i sådana fall bli indraget i tvister kring de immateriella rättigheterna. Detsamma gäller då tredje man skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i Lifcos immateriella rättigheter. Det är ofta svårt att förutse utfallet i sådana tvister, och kostnaderna kan – även vid för Lifco fördelaktigt utfall – bli betydande samt stora personella resurser kan behöva avsättas till processen. För det fall Lifcos skydd för dess immateriella rättigheter inte är tillräckligt eller om Lifco gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter, eller om tredje man gör intrång i Lifcos immateriella rättigheter, kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

RISKER AVSEENDE RÖRELSEKOSTNADER

De huvudsakliga kostnadsposterna inom Koncernen består av råmaterial och förbrukningsmaterial samt personalkostnader. Dessa kostnadsposter stod för cirka 80 procent av den totala kostnadsmassan under 2013. Motsvarande siffra för 2012 var cirka 79 procent. En stor del av kostnadsmassan inom Koncernen, däribland personalkostnader, räntor, hyror och skatter, är relativt fast. Såvitt avser personalkostnader följer löneutvecklingen hos medarbetarna i huvudsak den generella utvecklingen på arbetsmarknaden i respektive land, vilken i sin tur i stor utsträckning är hänförlig till den allmänna konjunkturen. Oförutsett stora löneökningar skulle kunna medföra negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Vidare, för det fall Bolaget inte lyckas minska sina fasta kostnader i betydande utsträckning under perioder med allmän ekonomisk tillbakagång eller annars i samband med att efterfrågan på Bolagets varor och tjänster minskar kan det ha en negativ inverkan på Lifcos finansiella ställning och resultat.

DRIFTRISK

Koncernen är beroende av tillförlitliga och effektiva produktionsenheter för att kunna producera och leverera produkter till sina kunder inom utsatt tid och med sådan kvalitet som förväntas. Driftstörningar i Koncernens produktionsenheter på grund av till exempel försenade eller felaktiga leveranser, tekniska fel, arbetsrättsliga åtgärder, olyckor eller felaktiga administrativa rutiner kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Om sådana driftstörningar skulle inträffa och inte kan avhjälpas skyndsamt, skulle Lifcos finansiella ställning och resultat kunna påverkas väsentligen negativt.

FÖRSÄKRINGAR

Koncernens försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning adekvat i förhållande till kostnaderna för skyddet och de risker som finns inom de olika branscher som Koncernen är verksam inom. Det finns dock en risk för att Lifcos befintliga försäkringsskydd inte är tillräckligt för eventuella framtida behov samt att Lifco framgent inte kan upprätthålla det befintliga försäkringsskyddet till en rimlig kostnad eller överhuvudtaget. Vidare kan det skydd som Lifco erhåller genom försäkringarna vara begränsat på grund av till exempel beloppsbegränsningar och krav på betalning av självrisk. Beträffande förluster som täcks av Lifcos försäkringar kan det vara svårt och tidskrävande att erhålla ersättning från respektive försäkringsbolag. Vidare är det inte säkert att Lifco erhåller hela det förlorade beloppet från försäkringsbolaget. Det finns således en risk för att Lifcos försäkringsskydd inte täcker alla potentiella förluster, oavsett orsak, eller att relevant försäkringsskydd inte alltid finns tillgängligt till en acceptabel kostnad, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

REGULATORISKA OCH MILJÖRELATERADE RISKER

Ett begränsat antal av dotterbolagen inom Koncernen bedriver verksamhet som står under olika myndigheters tillsyn, till exempel AB Nordenta, DAB Dental AB och Directa AB som

tillverkar och distribuerar medicintekniska produkter, vilket är en verksamhet som står under Läkemiddelsverkets översyn. Vidare bedriver dotterbolagen Modul-System HH AB, Lövånger Elektronik AB, Zetterströms Rostfria AB och Texor AB anmälningspliktig miljöfarlig verksamhet enligt miljöbalken (1998:808), innebärande att de står under tillsyn av miljönämnden i respektive kommun.

Verksamheten inom Koncernen bedrivs per dagen för detta Prospekt, såvitt styrelsen för Lifco känner till, i enlighet med gällande lagar, regler och administrativa krav och Bolaget innehar alla erforderliga tillstånd för verksamhetens bedrivande. Om Bolagets tolkning av gällande regelverk visar sig vara felaktig, eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av brister i verksamheten eller på grund av förändringar i regelverket, vilket ibland kan ske med kort varsel, finns det en risk för att Bolagets befintliga tillstånd kan komma att dras in, begränsas eller inte förnyas, vilket skulle kunna medföra att Bolaget påförs böter eller andra administrativa sanktioner och negativ publicitet, vilket i sin tur kan medföra att Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligen negativt.

Lifcos verksamhet, framförallt inom affärsområdet Demolition & Tools, bedrivs i ett flertal olika jurisdiktioner och är därmed föremål för de lokala regler och lagar som gäller inom respektive jurisdiktion såväl som övergripande internationella regler. Sker förändringar i regelverk, framförallt såvitt avser tull- och exportreglering, andra handelshinder såsom pris- och valutakontroller samt övriga offentliga riktlinjer i de länder där dotterbolagen inom främst Demolition & Tools är verksamma, eller om dotterbolag inom Koncernen inte bedöms uppfylla gällande krav enligt sådana regelverk, kan det komma att negativt påverka respektive dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket även kan få negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL PERSONAL OCH NYCKELPERSONER

Merparten av de cirka 3 000 anställda inom Koncernen är anslutna till och företrädde av olika fackliga organisationer, i Sverige samt i utlandet. Per dagen för detta Prospekt föreligger inte några väsentliga tvister eller meningsskiljaktigheter med relevanta fackliga organisationer, och relationerna mellan Lifco och sådana organisationer bedöms vara goda. Det finns emellertid en risk för att tvister och meningsskiljaktigheter kan uppstå i framtiden, vilket kan resultera i strejk, lock-out eller liknande arbetsrättsliga stridsåtgärder. Sådana åtgärder skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Lifco är vidare beroende av vissa nyckelpersoner, både i koncernledningen och i de olika dotterbolagen inom Koncernen. Det finns en risk för att en eller flera ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner lämnar Bolaget med kort varsel. För det fall Lifco misslyckas med att behålla sådana personer, och/eller misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare för dem eller nya kompetenta nyckelpersoner framgent, kan det få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och finansiella ställning.

TVISTER

Lifcos verksamhet är förenad med risk för tvister med bland annat kunder, potentiella partners, leverantörer, anställda, myndigheter och eventuella förvärvare eller överlåtare av dotterbolag inom Koncernen, vilka kan hävda att Lifco inte har fullföljt legala, kontraktuella eller andra åtaganden. Även om Bolaget anser att det per dagen för detta Prospekt inte föreligger någon sådan tvist eller process av väsentlig karaktär, finns det en risk för att sådana tvister kan uppkomma framgent och som därmed kan få väsentliga negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet. Exponering för tvister, böter eller andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom påverka Lifcos rykte och renommé, även om de finansiella effekterna inte behöver vara betydande.

FINANSIELLA RISKER

VALUTARISK

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar ska påverka Koncernens finansiella ställning negativt. Valutarisk kan delas upp i transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering uppkommer som ett resultat av att bolagen inom Koncernen genomför transaktioner i annan valuta än den lokala valutan, till exempel genom att importera produkter för försäljning på den inhemska marknaden och/eller genom att sälja produkter i utländsk valuta. Omräkningsexponering uppkommer som ett resultat av att Lifco genom dess utländska dotterbolag har nettoinvesteringar i utländska valutor. Vid omräkning av nettoresultatet och nettotillgångar i sådana utländska dotterbolag till koncernvalutan SEK kan Bolaget exponeras för negativa effekter.

Väsentliga minskningar i värdet av någon utländsk valuta gentemot SEK kan därmed få negativa effekter på Lifcos resultat och finansiella ställning.

RÄNTERISK

Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar Lifcos nettoresultat negativt. Lifco har som policy att inte ha någon upplåning till fast ränta. Lifco har för tillfället inte vidtagit några säkringsåtgärder avseende ränterisken, vilket gör att Bolagets resultat och finansiella ställning kan påverkas väsentligt negativt för det fall det allmänna ränteläget stiger. Även om Lifco framgent skulle vidta någon form av säkringsåtgärder, till exempel genom att ingå terminskontrakt, kan det visa sig att sådana åtgärder är otillräckliga eller inte får avsedd effekt. Förekommande säkringsåtgärder är därtill tidsbegränsade, vilket gör att de kan löpa ut eller sägas upp i sådan tid att Lifco drabbas negativt av ett förändrat ränteläge.

PRISRISK

Enskilda dotterbolag inom Koncernen är beroende av inköp av råmaterial, bland annat stål och plåt, rostfritt stål och guld. Världsmarknadspriset för olika råvaror fluktuerar ibland kraftigt och det är svårt att förutse prisutvecklingen. Lifco

använder sig inte av några derivatinstrument eller liknande för att säkra råvarupriser. Det finns således en risk för att Lifcos finansiella ställning och resultat påverkas väsentligen negativt om priset för en eller flera råvaror som behövs i Koncernens produktion stiger. Även om Lifco framgent skulle börja använda derivatinstrument för att säkra råvarupriserna finns det en risk för att vidtagna åtgärder visar sig ineffektiva eller otillräckliga för att helt förebygga sådana risker.

KREDITRISK

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på den relevanta förfallodagen. Lifcos kreditrisk innefattar främst kundfordringar (kommersiell kreditrisk), men viss kreditrisk föreligger också avseende placering av likvida medel (finansiell kreditrisk). Lifco bedömer att främst den finansiella kreditrisken för närvarande är låg, då Koncernens likvida medel placeras hos stora banker med god kreditvärdighet. Det finns dock en risk för att Lifcos bedömning i detta avseende är felaktig och/eller att de finansiella förutsättningarna för en eller flera motparter förändras negativt, vilket i sådana fall skulle kunna medföra att Lifcos resultat och finansiella ställning påverkas väsentligen negativt.

FINANSIERINGSRISK

Lifco är beroende av att erhålla finansiering via kreditgivare. Bolagets finansieringsbehov omfattar såväl den löpande verksamheten som beredskap för eventuella framtida investeringar. Tillgången på finansiering påverkas bland annat av faktorer som den generella tillgången på riskvilligt kapital och Koncernens kreditvärdighet.

Lifco har den 6 oktober 2014 ingått ett kreditavtal med SEB innebärande att den nuvarande faciliteten, med ett maximalt lånebelopp om 660 MSEK respektive 307 MEUR, per den 21 november 2014 ersätts med en ny facilitet med ett maximalt lånebelopp om 200 MSEK respektive 236 MEUR. Det nya lånet har 15 månaders löptid, med möjlighet till förlängning med ytterligare 12 månader vid maximalt två tillfällen. Lifco har därutöver ingått ett checkkreditavtal med SEB om maximalt 150 MSEK, 6 MEUR och 8 MUSD. I kreditavtalen finns vissa villkor avseende bland annat Koncernens finansiella ställning (så kallade covenants). Per dagen för detta Prospekt anser Bolaget att samtliga sådana villkor med tillfredsställande marginal är uppfyllda. Lifco kan dock komma att bryta mot något av dessa villkor framgent, vilket kan medföra att skulden enligt kreditavtalen, helt eller delvis, förfaller till omedelbar betalning.

Lifco bedömer att Koncernen, med beaktande av befintligt rörelsekapital och ovan nämnda kreditavtal, har en god finansiell ställning. Om Koncernens utveckling avviker från den befintliga strategiska inriktningen kan det dock uppstå en situation där Bolaget måste anskaffa nytt kapital. Om Lifco i en sådan situation misslyckas med att anskaffa tillräckligt nytt kapital på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget, kan det få negativ inverkan på Bolagets löpande verksamhet och dess möjligheter att fullgöra sina finansiella åtaganden, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning.

SKATT

Koncernen bedriver verksamhet i mer än 30 länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan dotterbolagen i förekommande fall, bedrivs i enlighet med Lifcos och dess rådgivares tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Det finns dock en risk för att Lifcos och dess rådgivares tolkningar av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, regelverk tillämpliga på internationella transaktioner, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är helt korrekt eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. I sådana fall skulle Lifco kunna bli föremål för betalningskrav och eventuellt tvingas till att bedriva kostnads- och tidskrävande processer i domstol för att bestrida framförda krav, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Under våren 2014 förvärvade det tyska dotterbolaget EDP European Dental Partners Holding GmbH samtliga andelar i det tyska bolaget MDH AG Mamish Dental Health. I samband med den granskning som föregick förvärvet identifierades ett antal potentiella skattemässiga exponeringar. Dessa exponeringar omfattas av en av säljarna utställd skadelöshetsförbindelse i aktieöverlåtelseavtalet, som kan åberopas fram till utgången av 2018, samt en bankgaranti om 2,8 MEUR, som är giltig fram till den 1 april 2019. Dessa åtgärder avser täcka eventuella ytterligare skattekrav från relevanta myndigheter. Det finns emellertid en risk för att åtgärderna inte är tillräckliga samt att en eventuell tvist med relevanta myndigheter kan ta stora resurser i anspråk för de inblandade bolagen, vilket kan få en negativ inverkan på Lifcos resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH LIFCOS AKTIER

FRAMTIDA KURSUTVECKLING

Före Erbjudandet finns det inte någon offentlig marknad för Lifcos aktier. Priset i Erbjudandet har fastställts av Huvudägaren efter samråd med styrelsen för Lifco och Global Coordinator till 93 SEK per aktie av serie B, baserat på diskussioner med vissa institutionella investerare och en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Detta pris kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandets genomförande. Det finns därmed en risk för att priset i Erbjudandet inte kommer att motsvara det pris till vilket aktierna i Lifco kommer att handlas för på börsen efter Erbjudandets genomförande.

Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte utvecklas för Lifco-aktien eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter Erbjudandets genomförande. Dessutom har det förekommit stora upp- och nedgångar i kurser och volymer på aktiemarknaden tidigare som ofta inte har haft någon koppling till, eller har varit oproportionerliga i förhållande till, det noterade bolagets resultat och finansiella utveckling. Generella ekonomiska och industriella

faktorer kan ha en väsentlig påverkan på kursen för ett bolags aktier, inklusive Lifcos, oberoende av bolagets faktiska resultat. Dessa fluktuationer kan vara ännu kraftigare i handeln med aktierna en kort tid efter Erbjudandets genomförande. En investerare som köper aktier i Erbjudandet eller på andrahandsmarknaden kan förlora en del av eller hela sin investering.

FÖRSÄLJNINGAR AV AKTIER

Kursen för Lifco-aktien kan sjunka om det sker, eller förväntas ske, omfattande försäljningar av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets Huvudägare eller andra större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Huvudägaren har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period efter Erbjudandets genomförande, inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Global Coordinator. Även Lifcos ledande befattningshavare kommer att ingå motsvarande åtagande. Efter att den så kallade lock up-perioden har löpt ut kommer det emellertid stå Huvudägaren fritt att sälja sina aktier i Lifco. Försäljning av stora mängder aktier av Huvudägaren efter utgången av lock up-perioden, eller förväntningar om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Lifcos aktier att sjunka. Även försäljningar av stora aktieposter av andra ägare än Huvudägaren kan få negativ inverkan på marknadspriset för aktierna och kan göra det svårt för övriga aktieägare att sälja aktier i Lifco vid en tidpunkt och till ett pris som de finner lämpligt.

HUVUDÄGARENS BETYDANDE INFLYTANDE ÖVER LIFCO

Efter Erbjudandets genomförande kommer Huvudägaren, förutsatt full anslutning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av rätten att utöka Erbjudandet och av Övertilldelningsoptionen, att inneha totalt cirka 50,1 procent av aktierna i Bolaget, motsvarande cirka 68,9 procent av rösterna. Huvudägaren kommer således även fortsättningsvis att ha ett betydande inflytande över samtliga frågor som berör Bolaget och som kräver aktieägarnas godkännande. Detta gäller exempelvis godkännande av eventuella aktiekapitalökningar och vinstutdelningar. Huvudägaren kan även genom sin representation i Bolagets styrelse utöva viss kontroll över styrelsen och därmed påverka inriktningen av Bolagets verksamhet och övriga affärer.

Huvudägarens intressen kan komma att avvika väsentligt från eller konkurrera med Lifcos intressen eller andra aktieägares intressen och Huvudägaren kan komma att utöva sitt inflytande över Lifco på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Sådana intressekonflikter kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning samt försena, skjuta upp eller förhindra förändringar av kontrollen över Bolaget, och påverka sammanslagningar, konsolideringar, förvärv eller andra former av samgåenden.

UTDELNING

De investerare som förvärvar aktier i Lifco i Erbjudandet kommer att vara berättigade till eventuella vinstutdelningar som beslutas efter noteringen av Lifco-aktien, inklusive utdelningar som beslutas för räkenskapsåret 2014. Förekomsten av och storleken på framtida vinstutdelningar till Lifcos aktieägare kommer emellertid att vara beroende av ett flertal faktorer, vilka kan innefatta framtida intjäning, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Lifcos styrelse, Huvudägaren och/eller andra större aktieägare kan vara av uppfattningen att Bolaget inte har tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra någon vinstutdelning. För det fall ingen vinstutdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

VALUTAKURSDIFFERENSERS INVERKAN PÅ VÄRDET AV AKTIEINNEHAV ELLER BETALDA UTDELNINGAR

Aktierna i Lifco kommer endast att noteras i SEK och eventuella framtida vinstutdelningar kommer att betalas i SEK. För det fall SEK minskar i värde gentemot utländska valutor kan det medföra negativa konsekvenser för värderingen av utländska investerares innehav i Lifco samt eventuella vinstutdelningar som erhålls. Dessutom kan sådana investerare drabbas av transaktionskostnader för att växla SEK till annan valuta.

NYEMISSIONER

Lifco kan i framtiden komma att försöka anskaffa nytt kapital genom emissioner av skuldebrev, aktier eller aktierelaterade värdepapper. En emission av aktier eller andra värdepapper som kan omvandlas eller konverteras till aktier skulle, om den genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, späda ut de ekonomiska och röstmässiga rättigheterna för befintliga aktieägare samt att den kan ha en negativ inverkan på marknadspriset för aktierna i Lifco. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Lifcos situation och de allmänna marknadsförhållandena vid den tidpunkten, kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana eventuella nyemissioner. Lifcos aktieägare bär således risken för eventuella framtida nyemissioner som kan sänka kursen för Lifco-aktien och/eller späda ut deras innehav i Bolaget.

Om Lifco framgent emitterar nya aktier eller andra aktierelaterade värdepapper har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sitt

befintliga innehav. Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan dock vara föremål för begränsningar enligt värdepapperslagstiftningen i deras hemland som gör att de inte kan delta i sådana företrädesrättsemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya värdepapperna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Lifco har inte skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige och att göra detta kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Lifcos aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna värdepapper i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras ägande i Lifco att spädas ut.

ÖKADE KOSTNADER

I samband med att Lifco noteras på Nasdaq Stockholm kommer Lifco att bli föremål för vissa lagar, regler och krav, som är mer omfattande än det regelverk som är tillämpligt på onoterade bolag. Som en följd härav kommer Bolaget att drabbas av kostnader för bland annat juridisk rådgivning, redovisning och rapportering som Bolaget inte hade som ett onoterat bolag. Lifco kan vidare komma att behöva öka sina personella resurser för att hantera den ökade regelbördan.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Didner & Gerge Fonder AB och Fjärde AP-Fonden (de så kallade "Cornerstone Investors") har var för sig åtagit sig att förvärva 6 813 200 aktier av serie B i Erbjudandet, motsvarande totalt cirka 15,0 procent av antalet aktier och cirka 9,4 procent av antalet röster i Bolaget. Cornerstone Investors åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone Investors inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier av serie B uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I LIFCO

I syfte att främja Lifcos fortsatta utveckling och expansion samt med anledning av Bolagets ansökan om notering av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm har Huvudägaren beslutat att genomföra en ägarspridning i Bolaget genom en försäljning av 34 602 400 befintliga aktier av serie B. Priset i Erbjudandet har fastställts av Huvudägaren efter samråd med styrelsen för Lifco och Global Coordinator till 93 SEK per aktie av serie B, baserat på diskussioner med vissa institutionella investerare och en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Mot bakgrund av de teckningsåtaganden som ingåtts av Cornerstone Investors bedöms priset vara marknadsmässigt (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden" för mer information). Huvudägaren har vidare förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 6 606 700 aktier av serie B.

Huvudägaren har således beslutat att lämna förevarande Erbjudande till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utlandet avseende förvärv av aktier av serie B i Bolaget.

Utöver vad som anges ovan har Huvudägaren förbundit sig att på begäran av Global Coordinator sälja ytterligare högst 4 120 900 befintliga aktier av serie B för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Huvudägaren kommer vidare, med vissa undantag, att förbinda sig att – utöver de aktier som omfattas av Övertilldelningsoptionen – inte sälja eller på annat sätt överlåta sitt innehav under en viss period efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts ("lock up-perioden"). Lock up-perioden för Huvudägaren är 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och gäller samtliga aktier i Bolaget som Huvudägaren innehar efter att Erbjudandet har genomförts, men inte för aktier i Bolaget som Huvudägaren därefter har förvärvat på marknaden. Lifcos ledande befattningshavare kommer att ingå motsvarande åtagande. Bolaget kommer också att förbinda sig gentemot Managers bland annat att, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Global Coordinator, besluta eller föreslå bolagsstämman att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal").

Härmed inbjuds till förvärv av 34 602 400 aktier av serie B i Lifco i enlighet med villkoren i Prospektet, motsvarande cirka 38,1 procent av antalet aktier och cirka 23,8 procent av rösterna i Bolaget, vid full anslutning i Erbjudandet. Utnyttjar Huvudägaren rätten att utöka Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen till fullt omfattar Erbjudandet 45 330 000 aktier av serie B i Lifco, motsvarande cirka 49,9 procent av antalet aktier och cirka 31,1 procent av rösterna i Lifco.

Didner & Gerge Fonder AB och Fjärde AP-fonden (Cornerstone Investors) har var för sig åtagit sig att, på samma villkor som övriga investerare, förvärva 6 813 200 aktier av serie B i Erbjudandet, motsvarande totalt cirka 15,0 procent av aktierna och cirka 9,4 procent av rösterna i Bolaget.

Vid full anslutning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av rätten att utöka Erbjudandet och av Övertilldelningsoptionen beräknas värdet av Erbjudandet uppgå till cirka 4 216 MSEK.

Göteborg den 7 november 2014

Carl Bennet AB⁶

6) Carl Bennet AB har organisationsnummer 556379-0715 och adress Box 7171, 402 33 Göteborg.

BAKGRUND OCH MOTIV

I augusti 2000 förvärvades Lifco av Carl Bennet AB genom ett offentligt uppköpserbjudande. Vid denna tidpunkt var Lifco börsnoterat med Carl Bennet AB som huvudägare med 20,0 procent av kapitalet och 50,1 procent av rösterna. Bolagets verksamhet var inriktad på distribution av dentalprodukter samt produkter inom hälsa och egenvård. Sedan förvärvet har Bolaget med Fredrik Karlsson som verkställande direktör, efter en initial renodling av verksamheten genom en avyttring av stora delar av verksamheten inom hälsa och egenvård under 2001, investerat i expansion och utveckling av dentalverksamheten, både organiskt och genom förvärv. Sammantaget har ett tiotal bolag förvärvats inom dentalverksamheten. År 2006 slogs Lifco ihop med systerkoncernen Sorb Industri AB som tillförde affärsområdena Demolition & Tools och Systems Solutions och skapade en diversifierad industrigrupp med fokus på ledande verksamheter inom specifika nischer. Bolagets starka marknadspositioner och diversifierade verksamhet bidrog till att Lifco, efter 2009, förmådde att framgångsrikt navigera igenom den finansiella turbulensen med bibehållen lönsamhet och har sedan fortsatt att växa verksamheten med god lönsamhet.

Sedan 2006 har Lifco sammantaget redovisat en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt om 12,6 procent och under motsvarande tidsperiod har Bolaget redovisat en genomsnittlig årlig EBITA-tillväxt om 13,8 procent. Den starka tillväxten – både för omsättning och EBITA – är ett resultat av Bolagets affärsidé att förvärva och utveckla marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden. Idag bedriver Lifco verksamhet i cirka 30 operativa enheter i cirka 30 länder med en nettoomsättning om 6 030 MSEK och en EBITA om 692 MSEK.⁷ Bolaget är organiserat i tre affärsområden: Dental, Demolition & Tools och Systems Solution.

Huvudägaren, med stöd av Lifcos styrelse, gör bedömningen att tidpunkten för en notering av Lifco nu är lämplig. Lifco har etablerat en stabil plattform där Bolaget har fortsatt potential för betydande framtida tillväxt och förbättrade resultat. Noteringen ger Lifco tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling.

En spridning av ägandet i Lifco underlättar och bidrar dessutom till deläggande i Bolaget för de anställda, ger bättre förutsättningar för att öka kännedomen om Bolaget och stärker Lifcos varumärke. Noteringen blir också en kvalitetsstämpel för Bolaget som förväntas ge en positiv effekt på relationen till kunder och andra intressenter.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Lifco med anledning av ansökan om notering av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för Lifco är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Enköping den 7 november 2014

Lifco AB (publ)
Styrelsen

Styrelsen för Lifco AB (publ) är ensamt ansvarigt för innehållet i detta Prospekt i enlighet med vad som framgår häri. Huvudägaren bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Inbjudan till förvärv av aktier i Lifco" samt "Villkor och anvisningar".

Göteborg den 7 november 2014

Carl Bennet AB

7) Nettoomsättning och EBITA (rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv samt omstrukturerings-, integrations- och förvärvskostnader) avser helåret 2013.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar 34 602 400 befintliga aktier av serie B i Lifco och är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige⁸
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utlandet⁹

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 21 november 2014.

UTÖKNING AV ERBJUDANDET

Huvudägaren har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 6 606 700 aktier av serie B, motsvarande högst cirka 7,3 procent av antalet aktier i Bolaget.

ÖVERTILLDELNINGSOPTION

Erbjudandet kan komma att omfatta upp till ytterligare högst 4 120 900 aktier av serie B, motsvarande cirka 10 procent av det högsta antalet aktier av serie B som omfattas av Erbjudandet, om den Övertilldelningsoption som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal" utnyttjas för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

FÖRDELNING AV AKTIER

Fördelning av aktier mellan respektive del av Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Huvudägaren efter samråd med styrelsen för Lifco och Global Coordinator.

ANBUDEFÖRFARANDE

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbuds förfarande genom att lämna in intresseanmälningar. Anbuds förfarandet pågår under perioden 10-20 november 2014. Anbuds förfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande lämnas genom pressmeddelande via en eller flera internationella nyhetsbyråer. Se avsnittet "Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare" nedan.

ERBJUDANDEPRIS

Priset i Erbjudandet har fastställts av Huvudägaren efter samråd med styrelsen för Lifco och Global Coordinator till 93 SEK per aktie av serie B, baserat på diskussioner med vissa

institutionella investerare och en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Courtaget utgår ej.

ANMÄLAN

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten ska ske under perioden 10-19 november 2014 och avse lägst 100 och högst 10 000 aktier av serie B¹⁰, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från SEB:s kontor samt beställas från Lifco. Anmälan kan även ske via SEB:s internetbank, se vidare nedan. Anmälningssedlar finns tillgängliga på Lifcos hemsida, www.lifco.se, samt på SEB:s hemsida för prospekt, www.sebgroup.com/prospectuses. Anmälan måste ha inkommit till SEB senast klockan 17.00 den 19 november 2014. Observera att vissa bankkontor stänger före klockan 17.00. För sent inkommen anmälan liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Endast en anmälan per person får göras och endast den anmälan som först registrerats av SEB beaktas. Observera att anmälan är bindande.

ANMÄLAN VIA SEB

Den som anmäler sig för förvärv av aktier genom SEB måste ha ett VP-konto, ett servicekonto eller en värdepappersdepå hos valfritt värdepappersinstitut eller ett Investeringsparkonto hos SEB. Personer som saknar VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos valfritt värdepappersinstitut eller Investeringsparkonto hos SEB måste öppna ett sådant innan anmälningssedeln lämnas. Observera att det kan ta viss tid att öppna VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller Investeringsparkonto.

Den som har ett Investeringsparkonto eller en värdepappersdepå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis inom ramen för en kapitalförsäkring, måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot alternativt tillhandahåller kapitalförsäkringen om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Observera att anmälan måste göras via den bank eller det institut som för kontot.

Den som anmäler sig genom SEB måste dessutom ha ett bankkonto hos SEB. Kontot i SEB måste vara ett Privatkonto, Enkla sparkontot, Företagskonto eller Enkla sparkontot företag. Observera att uppgift om bankkonto hos SEB dock endast är obligatorisk om aktierna ska registreras på ett VP-konto eller ett servicekonto eller på en värdepappersdepå i annat institut än SEB.

8) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av högst 10 000 aktier av serie B.

9) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 10 000 aktier av serie B.

10) Den som önskar förvärva fler än 10 000 aktier ska kontakta SEB, ABG Sundal Collier eller Carnegie i enlighet med vad som anges nedan under rubriken "Erbjudandet till institutionella investerare".

Endast ett konto kan anges för betalning och kontoinnehavaren måste vara samma person som anmäler sig för förvärv av aktier. Vid förvärv av värdepapper som ska registreras på ett Investeringssparkonto måste likviden alltid betalas med medel som är inestående på Investeringssparkontot.

Kunder i SEB:s internetbank med så kallad Digipass, BankID eller Mobilt BankID har även möjlighet att anmäla sig via SEB:s internetbank. Anvisningar om deltagande i Erbjudandet via SEB:s internetbank kan erhållas på www.seb.se.

Anmälan ska annars göras på den särskilda anmälnings-sedeln och lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige alternativt skickas till:

SEB
Emissioner R B6
106 40 Stockholm

Saldot på det bankkonto i SEB eller den värdepappersdepå eller det Investeringssparkonto i SEB som angivits på anmälnings-sedeln, måste under perioden från och med klockan 00.00 den 20 november 2014 till och med klockan 24.00 den 25 november 2014, motsvara lägst det belopp som anmälan avser räknat på priset i Erbjudandet. Därför måste pengar finnas eller sättas in på angivet bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringssparkonto senast den 19 november 2014 för att säkerställa att erforderligt belopp finns på angivet bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringssparkonto. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig att hålla beloppet tillgängligt på angivet konto, värdepappersdepå eller Investeringssparkonto under nämnda period och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier sker om beloppet inte är tillräckligt under tidsperioden. Observera att beloppet inte kommer att kunna disponeras under den angivna tidsperioden.

Snarast efter det att tilldelning har skett kommer medlen att vara fritt tillgängliga för dem som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer även under den angivna perioden att berättiga till ränta i enlighet med villkoren för det konto, den värdepappersdepå eller det Investeringssparkonto som angivits i anmälan.

För kunder i SEB med ett Investeringssparkonto kommer SEB, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

ANMÄLAN VIA AVANZA OCH NORDNET

Den som är depå- och internetkund hos Avanza Bank AB (publ) eller Nordnet AB (publ) kan även anmäla sig via Avanzas eller Nordnets Internettjänst. Anvisningar om detta kan erhållas på www.avanza.com eller www.nordnet.se. Anmälan via Avanzas eller Nordnets Internettjänst kan göras från och med den 10 november 2014 till och med klockan 23.59 den 19 november 2014.

ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Institutionella investerare i Sverige och utlandet inbjuds att delta i en form av anbuds-förfarande som äger rum under perioden 10-20 november 2014 i enlighet med särskilda instruktioner. Intresseanmälningar från institutionella investerare i

Sverige och utlandet ska lämnas till SEB Equities (+46 (0)8 522 295 00), ABG Sundal Collier (enligt särskilda instruktioner) eller Carnegie (enligt särskilda instruktioner).

ANSTÄLLDA INOM KONCERNEN

Anställda inom Koncernen som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier av serie B fattas av Huvudägaren efter samråd med styrelsen för Lifco och Global Coordinator, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Lifcos aktier av serie B på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. Endast en anmälan per person kommer att beaktas.

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier av serie B än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning till dem som erhåller aktier kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier av serie B tilldelas per anmälan. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antal aktier av serie B som anmälan avser och kommer endast att ske i jämnt 50-tal aktier. Observera att för att komma ifråga för tilldelning måste saldot på det bankkonto, den värdepappersdepå eller det Investeringssparkonto hos SEB motsvara lägst det belopp som anmälan avser räknat på priset i Erbjudandet. Härutöver kan anställda i Koncernen och andra till Bolaget närstående parter samt kunder i SEB, ABG Sundal Collier och Carnegie komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda hos Managers, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Vid beslut om tilldelning av aktier av serie B inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet kommer, som ovan nämnts, att eftersträvas att Lifco får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone Investors är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive teckningsåtagande.

ANSTÄLLDA INOM KONCERNEN

Tilldelning till anställda i Koncernen kommer att avse aktier till ett värde av högst 30 000 SEK per anställd. Härutöver kan vissa ledande befattningshavare i Bolaget och dess dotterbolag tilldelas aktier till ett högre värde, däribland den verkställande direktören Fredrik Karlsson och chefen för affärsområdet Dental Per Waldemarson som avser att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet till ett värde om cirka 30 MSEK respektive 7,5 MSEK.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN

Tilldelning beräknas ske omkring den 21 november 2014. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Besked om tilldelning beräknas även kunna lämnas från och med klockan 09.00 den 21 november 2014 för anmälningar inkomna till SEB på telefonnummer +46 (0)8 639 27 50. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/organisationsnummer samt VP-konto, servicekonto, Investeringsparkonto eller depånummer hos bank eller annat värdepappersinstitut. Besked om tilldelning för anmälningar inkomna via SEB:s internetbank kommer också kunna lämnas omkring klockan 09.00 den 21 november 2014 genom internetbanken.

Likvid beräknas dras från på anmälningssedeln angivet bankkonto omkring den 24 november 2014 och från angiven värdepappersdepå respektive angivet Investeringsparkonto omkring den 25 november 2014.

BETALNING FÖR AKTIER TILLDELADE GENOM SEB

Likvid beräknas dras från på anmälningssedel angivet bankkonto omkring den 24 november 2014 och från angiven värdepappersdepå respektive angivet Investeringsparkonto omkring den 25 november 2014.

BETALNING FÖR AKTIER TILLDELADE GENOM AVANZA ELLER NORDNET

Depåkunder hos Avanza eller Nordnet beräknas ha sina tilldelade aktier tillgängliga på depån den 21 november 2014. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån från och med den 19 november 2014 klockan 17.00 fram till och med likviddagen den 24 november 2014.

BRISTANDE OCH FELAKTIG BETALNING

Om tillräckliga likvida medel inte finns på bankkontot, värdepappersdepån eller Investeringsparkontot på likviddagen eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att tilldelas och säljas till någon annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet, kan den som först erhöll tilldelning av dessa aktier få svara för mellanskillnaden.

ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Institutionella investerare beräknas omkring den 21 november 2014 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor sänds ut. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 25 november 2014. Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet kan den som först erhöll tilldelning av dessa aktier få svara för mellanskillnaden.

REGISTRERING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier av serie B beräknas för såväl institutionella investerare som för allmänheten ske omkring den 25 november 2014, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier av serie B i Lifco som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

BÖRSNOTERING

Styrelsen för Lifco har ansökt om notering av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 23 oktober 2014 beslutat att uppta Lifco till handel på Nasdaq Stockholm på vissa villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier av serie B uppfylls senast första dagen för handel.

Handeln beräknas påbörjas omkring den 21 november 2014. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Managers kommer betalda aktier av serie B att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän omkring den 25 november 2014.

Det förhållandet att aktier av serie B inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän omkring den 25 november 2014 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktien påbörjas, det vill säga omkring den 21 november 2014, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot eller värdepappersdepån. Vidare kommer handeln att påbörjas före villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer därmed att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier av serie B återlämnas och eventuella betalningar återgå. Handel som äger rum den 21 november 2014 beräknas ske med leverans och likvid den 25 november 2014.

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator komma att genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm som stabiliserar aktiens marknadspris eller håller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle gälla på marknaden. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering".

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att vara tillgängligt på Lifcos hemsida, www.lifco.se, omkring den 21 november 2014.

RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning för förvärvare första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. För direktregistrerade aktieägare ombesörjs utbetalningen av Euroclear och för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För vidare information se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Huvudägaren, Bolaget och Managers avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Lifco omkring den 20 november 2014 ("Placeringsavtalet"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Global Coordinators bedömning är tillräckligt stort för ändamålsenlig handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtaganden att förmedla köpare till eller, för det fall Managers misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat bland annat av att inga händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet ("väsentliga negativa händelser") samt vissa andra sedvanliga villkor. Global Coordinator kan säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen om några väsentliga negativa händelser inträffar, vid brister i de garantier som Bolaget och Huvudägaren lämnat till Managers eller vid bristande uppfyllelse av övriga villkor i Placeringsavtalet. Om ovan angivna villkor inte uppfylls eller om Global Coordinator säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier att genomföras under Erbjudandet. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Placeringsavtalet" för mer information om Placeringsavtalet.

ÖVRIG INFORMATION

Att SEB, ABG Sundal Collier och Carnegie är emissionsinstitut och/eller Managers innebär inte i sig att SEB, ABG Sundal Collier och Carnegie betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("Förvärvaren") som kund hos Managers för placeringen. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos Managers endast om Managers har lämnat råd till Förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren individuellt angående placeringen eller om Förvärvaren har anmält sig via Managers kontor eller dess internetbank. Följden av att Managers inte betraktar Förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till SEB, ABG Sundal Collier och/eller Carnegie. Personuppgifter som lämnas till SEB, ABG Sundal Collier och/eller Carnegie kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka SEB, ABG Sundal Collier eller Carnegies kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter.

Adressinformation kan komma att inhämtas av SEB, ABG Sundal Collier och Carnegie genom en automatisk datakörning hos Euroclear.



MARKNADSBESKRIVNING

De uppgifter om marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Lifcos marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i detta Prospekt är Lifcos samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Lifco har baserat sin bedömning på är bland annat uppgifter från branschföreningar såsom Association of Dental Dealers in Europe (ADDE), Federation of European Dental Industry (FIDE), Council of European Dentists (CED) samt oberoende undersökningsföretag såsom Off-Highway Research. Den information som har inhämtats från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Lifco känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



Affärsområden	DENTAL	DEMOLITION & TOOLS	
Divisioner	Dental	Fjärrstyrda rivningsmaskiner	Verktyg för grävmaskiner och kranar
Andel av Lifcos försäljning (2013)	47%	10%	10%
Produkter	Förbrukningsvaror, utrustning till tandläkarkliniker Tandteknik Journalssystem	Fjärrstyrda rivningsmaskiner	Verktyg för grävmaskiner och kranar
Kunder	Tandläkarkliniker	Bygg- och rivnings-entreprenörer Processindustri	Tillverkare samt återförsäljare av grävmaskiner och kranar
Huvudsakliga geografiska marknader	Norden och Tyskland	Global	Global
Huvudsakliga drivkrafter	Efterfrågan på tandvård	Utvecklingen för den globala bygg- och rivningsindustrin	Utvecklingen för den globala bygg- och rivningsindustrin
Resultat-trend	2011-2013 → 2014 →	2011-2013 → 2014 →	2011-2013 → 2014 →
Lifcos position	Lifco är ett av de ledande bolagen på de marknader där bolaget verkar	Lifco är ett av de ledande bolagen globalt	Lifco är ett av de ledande bolagen globalt
Exempel på konkurrenter	Henry Schein (US) Plandent (FI)	Avant Tecno (FI) Giant (CN) Husqvarna (SE) TopTec (DE)	International Equipment Solutions (US) LaBounty (US) Rozzi (IT) Ferrari International 2 (IT)

ÖVERSIKT

Lifco är en global koncern som är verksam på ett stort antal marknader som präglas av olika drivkrafter och trender. Generellt kan sägas beträffande Bolagets organiska omsättningstillväxt att verksamheten inom dentalprodukter har varit mycket stabil över tiden medan industriverksamheten totalt sett har följt BNP-utvecklingen på Bolagets marknader.

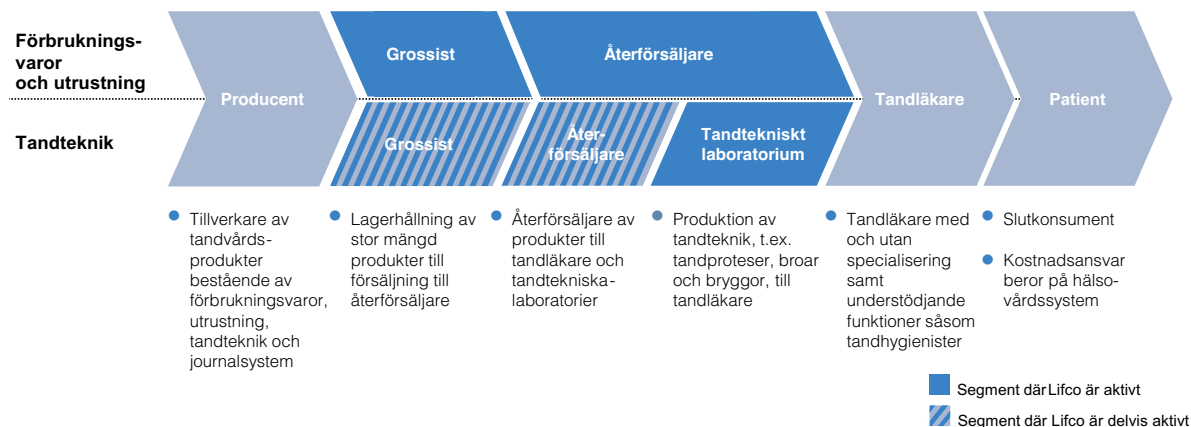
Bolagets största exponeringar är mot den europeiska marknaden för tandvårdsprodukter och den globala bygg- och rivningsindustrin. Därutöver finns ett antal mindre marknadsexponeringar som har sin bakgrund i ett stort antal dotterbolag inom Koncernen med hög diversifieringsgrad.



SYSTEMS SOLUTIONS

	Inredning till servicebilar	Kontraktstillverkning	Sågverksutrustning	Relining (renovering av avloppsrör)	Miljöteknik (återvinningsanläggningar)
	5%	10%	9%	4%	5%
	Inredningsmoduler för skåpbilar och lätta lastbilar	Kontraktstillverkning av elektriska komponenter och produkter samt komponenter och system i rostfritt stål	Utrustning för sågverk	Tätning av avloppsledningar och stammar	Utrustning för återvinningsanläggningar
	Huvudsakligen energi- och byggbolag	Huvudsakligen bolag inom verkstadsindustri och medicinteknik	Sågverk	Fastighetsägare	Återvinningsbolag
	Europa	Europa	Norden, Baltikum och Ryssland	Europa	Global
	Försäljningen av lätta lastbilar	Efterfrågan och outsourcing av tillverkningstjänster	Nybyggnation och upprustning av sågverk	Renovering av fastigheter	Nybyggnation av återvinningsanläggningar vilket i sin tur framförallt drivs av metallpriser samt avgifter för återvinning
	2011-2013 →	2011-2013 →	2011-2013 →	2011-2013 →	2011-2013 →
	2014 →	2014 →	2014 →	2014 →	2014 →
	Lifco är ett av de ledande bolagen på de marknader där bolaget verkar	Lifco är ett av de ledande bolagen inom valda produktgrupper	Lifco är ett av de ledande bolagen på de marknader där bolaget verkar	Lifco är ett av de ledande bolagen på de marknader bolaget verkar	Lifco är ett av de ledande bolagen inom valda produktgrupper
	Bott (DE) Sortimo (DE)	Note (SE) Partner Tech (SE)	Linck (DE) Springer (AT) Söderhamn Eriksson (SE) Veisto (FI)	Aarsleff (DK) Tubus System (SE)	Andritz (AT) Columbus McKinnon (US) MTB (FR)

VÄRDEKEDJAN FÖR TANDVÅRDSPRODUKTER



- Tillverkare av tandvårdsprodukter bestående av förbrukningsvaror, utrustning, tandteknik och journalsystem
- Lagerhållning av stor mängd produkter till försäljning till återförsäljare
- Återförsäljare av produkter till tandläkare och tandtekniska-laboratorier
- Produktion av tandteknik, t.ex. tandproteser, broar och bryggor, till tandläkare
- Tandläkare med och utan specialisering samt understödande funktioner såsom tandhygienister
- Slutkonsument beror på hälsovårdssystem

DENTAL

Den huvudsakliga marknaden för dotterbolagen inom Dental är den europeiska tandvårdsmarknaden. Tandvård är en betydande marknad och uppgår på Lifcos huvudmarknader Norden och Tyskland i genomsnitt till cirka 6 procent av de totala vårdkostnaderna, motsvarande cirka 0,5 procent av BNP. Marknaden kan delas upp i olika steg från producenter av tandvårdsprodukter, grossister, återförsäljare och tandläkare till patienterna som är slutkonsumenterna.

Försäljningen av Lifcos produkter är beroende av efterfrågan på tandvård inom de marknader som Lifco verkar på. Generellt kan sägas att efterfrågan på tandvård i Europa har varit stabil och relativt ocyklisk. Under perioden 2007-2012 har utgifterna för tandvård på Lifcos huvudmarknader (exklusive Norge) i genomsnitt vuxit med 1,6 procent per år.¹¹

En tandläkarklinik är i behov av ett stort antal produkter för sin dagliga drift, omfattande allt ifrån enklare förbrukningsvaror såsom servetter och handskar till mer avancerad teknisk utrustning som röntgenapparater och behandlingsstolar. Distributörer fyller en viktig funktion på marknaden genom att

knyt ihop den fragmenterade tandläkarmarknaden med ett stort antal leverantörer.

Den totala försäljningen av tandvårdsprodukter till tandläkare och tandtekniska laboratorier på den europeiska marknaden uppskattades 2013 till 4,7 miljarder EUR och har under perioden 2008-2013 i genomsnitt vuxit med 2,1 procent per år.¹²

Marknaden för tandvårdsprodukter kan delas upp i förbrukningsvaror, utrustning och teknisk service samt tandteknik. Förbrukningsvaror utgör den största delen av marknaden och representerar cirka 70 procent av den totala försäljningen.

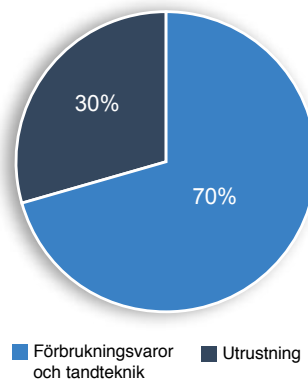
GEOGRAFISKA MARKNADER

Affärsområdet Dentals huvudmarknader är Norden och Tyskland som under 2013 tillsammans svarade för mer än 87 procent av affärsområdets försäljning. Tandvård är en väl utvecklad tjänst på alla Lifcos huvudmarknader. På samtliga nordiska marknader utförs tjänsterna både av den offentliga och privata sektorn där det offentliga inslaget är störst i Finland och Sverige. På samtliga av Lifcos huvudmarknader finns ett inslag av statligt bidrag för tandvårdsbehandlingar,

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT PÅ DEN EUROPEISKA MARKNADEN FÖR TANDVÅRDSPRODUKTER, MEUR (2008-2013)¹²



UPPDELNING AV DEN EUROPEISKA MARKNADEN FÖR TANDVÅRDSPRODUKTER (2013)¹²



11) OECD (2011).
 12) ADDE 2014 Survey on the European Dental Trade. Avser försäljning av förbrukningsvaror (inklusive tandteknik) och utrustning. Inkluderar länderna Belgien, Bulgarien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tjeckien, Tyskland och Österrike. För övriga länder är data ej tillgänglig.

men omfattning och utformning skiljer sig åt mellan marknaderna. De nationella regelverken kring tandvårdsersättningar påverkar efterfrågan på tandvård och därmed också efterfrågan på Lifcos produkter. De senaste åren har inga större hälsovårdsreformer skett på Lifcos marknader som påverkat Dentals verksamhet.

Gemensamt för de nordiska länderna är att tandvården är kostnadsfri för barn och ungdomar. Vissa specialgrupper har också rätt till kostnadsfri tandvård. En stor del av tandvården är organiserad genom den offentliga sektorn. I Danmark och i Finland är den organiserad genom kommunerna, i Norge genom fylkena och i Sverige genom landstingen¹³. Bland de privatpraktiserande tandläkarna i Sverige är ungefär hälften anslutna till Praktikertjänst, Sveriges största privata utövare av tandvård.¹⁴ En motsvarande aktör på den finska marknaden är PlusTerveys. På de övriga nordiska marknaderna finns inga motsvarande aktörer.

I Tyskland ansvarar den federala tandhälsomyndigheten för tandvården som organiseras av regionala tandvårdsförbund inom de olika förbundsländerna. Kostnaden för tandvården täcks av obligatoriska hälsovårdsförsäkringar som varje medborgare och långtidsboende i Tyskland är skyldig att teckna. Försäkringen täcker grundläggande undersökningar och behandlingar. För mer avancerade behandlingar krävs att patienterna betalar en del av kostnaden själva. Majoriteten av tandvården utförs av privata tandläkare som är anslutna till något av de regionala tandvårdsförbunden vilket ger dem möjlighet att begära ersättning från en hälsovårdsförsäkring.

MARKNADSSEGMENT

DISTRIBUTION AV FÖRBRUKNINGSVAROR OCH UTRUSTNING

Förbrukningsvaror omfattar ett brett utbud av produkter såsom hygienprodukter, fyllnadsmaterial, avtrycksmaterial samt roterande instrument. Efterfrågan på förbrukningsvaror är icke-cyklisk och karaktäriseras av frekventa men små beställningar från tandläkarkliniker vilket ställer höga krav

på leveranssäkerhet och ett brett produktsortiment. De flesta kliniker föredrar att göra inköp via ett fåtal leverantörer. Den europeiska marknaden för förbrukningsvaror karaktäriseras av ett stort antal artiklar och leverantörer samt av en fragmenterad kundgrupp. Den europeiska marknaden för förbrukningsvaror omsatte 2013 cirka 3,3 miljarder EUR.¹⁶

Utrustning omfattar ett brett utbud av produkter såsom behandlingsstolar, belysnings- och röntgenutrustning, hand- och vinkelstycken samt utrustning för rengöring och sterilisering. Utrustningsmarknaden inkluderar även teknisk service av utrustningen. Efterfrågan på utrustning är relativt stabil och beror framförallt på åldern för den installerade utrustningsparken, längden på utbytescykeln samt antalet nya tandläkarkliniker. Efterfrågan kan öka till följd av väsentlig teknologisk utveckling och om tandläkare eller tandkirurger kan erbjuda fler, snabbare och mer efterfrågade tjänster. Då investeringar i utrustning representerar en väsentlig del av de totala investeringar som görs av tandläkarkliniker kan en nedgång i den allmänna ekonomin resultera i minskade inköp av utrustning, framförallt utbytesinvesteringar. På grund av de mer komplexa produkterna är marknaden bland leverantörer av tandvårdsutrustning inte lika fragmenterad som den är för förbrukningsvaror. Den europeiska marknaden för utrustning omsatte 2013 cirka 1,4 miljarder EUR.¹⁷

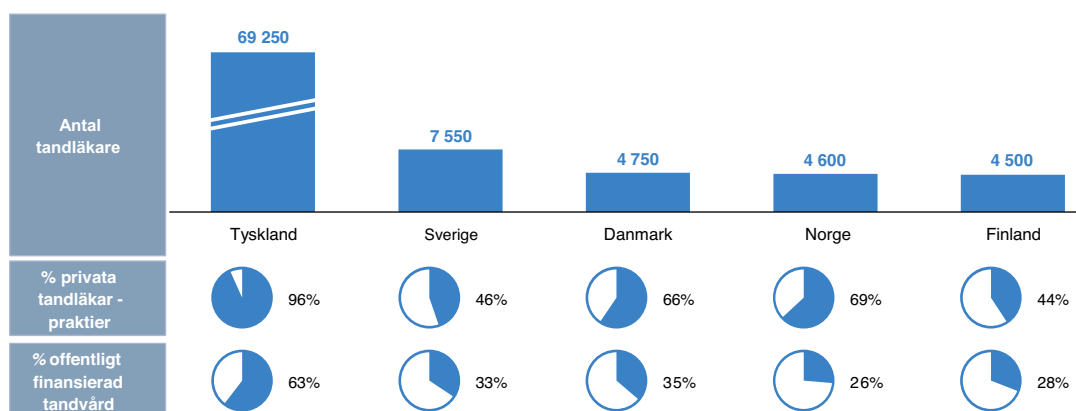
Trender

Den europeiska marknaden för distribution av tandvårdsprodukter följer den europeiska marknaden för tandvård och påverkas av ett antal trender och faktorer. Lifco anser att följande trender är av betydelse för distribution av tandvårdsprodukter.

Åldrande befolkning

I takt med att den äldre befolkningen blir större ökar den kundgrupp som mer kontinuerligt är i behov av tandvård. Det är också den kundgrupp där den mest omfattande tandvården behövs.

ÖVERSIKT AV KUNDGRUPPER I LIFCOS HUVUDMARKNADER¹⁵



13) CED EU manual of Dental Practice (2014).

14) Praktikertjänst.

15) OECD och EU Manual of Dental Practice (2014).

16) ADDE 2014 Survey on the European Dental Trade. Avser försäljning av förbrukningsvaror (inklusive tandteknik) och utrustning. Inkluderar länderna Belgien, Bulgarien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tjeckien, Tyskland och Österrike. För övriga länder är data ej tillgänglig.

17) Se not 12.

PRODUKTEXEMPEL



Förbrukningsvaror



Utrustning



Tandteknik

Bättre tandhälsa

I Europa, och framförallt på Lifcos huvudsakliga marknader Norden och Tyskland, är marknaden för tandvård väl utvecklad och befolkningen i alla åldrar tar generellt sett väl hand om sina tänder genom bland annat regelbundna besök till tandläkaren. Medvetenheten om betydelsen av att bibehålla en god tandhälsa ökar också.

Kedjebildning bland tandläkarkliniker

Kedjor av tandläkarkliniker utgör en allt större andel av tandvårdsmarknaden. Ökningen sker dock relativt långsamt och marknaden är fortfarande mycket fragmenterad med ett stort antal oberoende tandvårdskliniker.

Ökad onlineförsäljning

Precis som inom handeln generellt sker en ökande andel av försäljningen av tandvårdsprodukter online.

Konsolidering i leverantörsledet

Det sker gradvis en viss konsolidering bland leverantörer av tandvårdsprodukter. Större globala leverantörer köper löpande mindre leverantörer för att utöka sitt produktutbud. Konsolideringen sker dock långsamt och det totala antalet leverantörer, och i synnerhet det totala antalet leverantörer som en tandläkare beställer från, är fortsatt mycket stort.

Ökad andel egna varumärken

Precis som inom detaljhandeln ökar andelen egna varumärken (private label) av den totala försäljningen. Denna trend är framförallt märkbar inom enklare produkter där antalet leverantörer är många och möjligheten för leverantörerna att differentiera sig mindre.

TANDEKNIK

Lifco är, framförallt i Tyskland, även verksamt på marknaden för tandteknik, vilket avser produktion och försäljning av produkter såsom tandkronor, bryggor och implantat. Varje produkt är unik och speciellt anpassad till patienten. Eftersom produkten som tillverkas ska kunna ersätta en naturlig tand och fungera under lång tid är kraven på kvalitet höga.

Processen börjar hos tandläkaren som undersöker patienten och tar ett avtryck av patientens tänder eller käke. Avtrycket skickas till en tandtekniker som använder det för att skapa en detaljerad modell av tänderna eller käken.

Produktionen kan ske manuellt eller med hjälp av modern CAD/CAM teknik där en stor del av processen kan automatiseras. Efter att den färdiga produkten skickats till tandläkaren sätter denne in den färdiga produkten i patientens käke.

Traditionellt har produktionen av tandteknik skett i tandtekniska laboratorier i nära anslutning till tandläkaren. Marknaden är mycket fragmenterad med en stor mängd mindre, lokala tandlaboratorier. Tandläkare som är nöjda med sin producent byter därför ogärna till en ny, vilket gör marknaden trögörlig. Eftersom en så stor del av arbetet är manuellt har det under senare år uppstått en trend där tillverkningen förläggs till lågkostnadsländer. Tack vare lägre lönekostnader i dessa länder kan tillverkarna där erbjuda betydligt lägre priser än de lokala tandlaboratorierna.

Trender

I tillägg till de trender som beskrivs ovan under trender för distribution av tandvårdsprodukter finns det ett antal specifika trender som påverkar marknaden för tandteknik.

Ökad efterfrågan på estetiska tandvårdsbehandlingar

Estetiska tandvårdsbehandlingar är en tilltagande trend på Lifcos marknader. Behandlingarna omfattar både tandreglering och rent kosmetiska behandlingar såsom tandfasader.

Ökad kännedom om importerad tandteknik

I samband med att kvaliteten på den tandteknik som produceras i lågkostnadsländer har höjts så har acceptansen och medvetenheten om importerad tandteknik ökat bland både tandläkare och patienter. Effektivare logistiklösningar och tekniska framsteg har även bidragit till att göra importerad tandteknik till ett attraktivt alternativ.

ÖVRIGT

I Sverige och Danmark utvecklar och säljer Lifco administrations- och journalsystem till tandläkarkliniker. Dessa system är en central del av det dagliga arbetet på tandläkarkliniken då de samlar en stor del av informationen på ett ställe och underlättar administrationen. Generellt sett byter kliniker med fungerande system ogärna ut dessa då de anställda måste lära sig ett nytt arbetssätt. Nya installationer sker framförallt i samband med att nya kliniker öppnar eller i samband med byte av operativsystem.

DEMOLITION & TOOLS

Den huvudsakliga marknaden för dotterbolagen inom Demolition & Tools är den globala bygg- och rivningsindustrin. Huvuddelen av affärsområdets produkter består av maskiner samt verktyg för denna marknad och försäljningen kan därmed anses följa utvecklingen för den globala marknaden för anläggningsmaskiner. Under de senaste åren har efterfrågan för anläggningsmaskiner återhämtat sig efter den globala konjunkturedgången 2008-2009 och har legat på en stabil nivå, om än med svagt negativ tillväxt.

GEOGRAFISKA MARKNADER

Den globala efterfrågan av anläggningsmaskiner har under de senaste fem åren präglats av utvecklingen på den kinesiska marknaden. Den starka efterfrågan på den kinesiska marknaden bidrog under 2009 och 2010 dels till att dämpa nedgången till följd av finanskrisen, dels till en snabbare återhämtning av den globala efterfrågan. Då den kinesiska efterfrågan kommit att spela en alltmer central roll för den globala marknaden har nedgången i Kina sedan 2010 medfört att den globala marknaden för anläggningsmaskiner utvecklats svagare.

Mått i värdet av sålda enheter bedöms Nordamerika vara den största marknaden för anläggningsmaskiner. Efter en signifikant nedgång i antalet sålda maskiner på den nordamerikanska marknaden mellan 2006 och 2009 har marknaden återhämtat sig och har vuxit sedan 2009. Den europeiska marknaden har återhämtat sig från 2009 års nivåer, men uppvisade en svag utveckling under 2011-2013.

MARKNADSSEGMENT

FJÄRRSTYRDA RIVNINGSMASKINER

En fjärrstyrd rivningsmaskin är en nischprodukt som är speciellt anpassad för rivning i trånga och riskfyllda utrymmen.

Rivningsmaskiner har även ett antal alternativa användningsområden, t.ex. rivning av tegelfordringar i brännugnar för cement samt rensning av smältugnar inom processindustrin. I många applikationer är rivningsmaskiner ett alternativ till handhållna verktyg eller till större maskiner, t.ex. grävsopor. Rivningsmaskiners fördel är att de kan kombinera en kompakt design med stor kraft vilket gör att de kan användas i utrymmen där det är svårt att använda större maskiner, men samtidigt riskfyllt eller ineffektivt att använda handhållna verktyg.

Trender

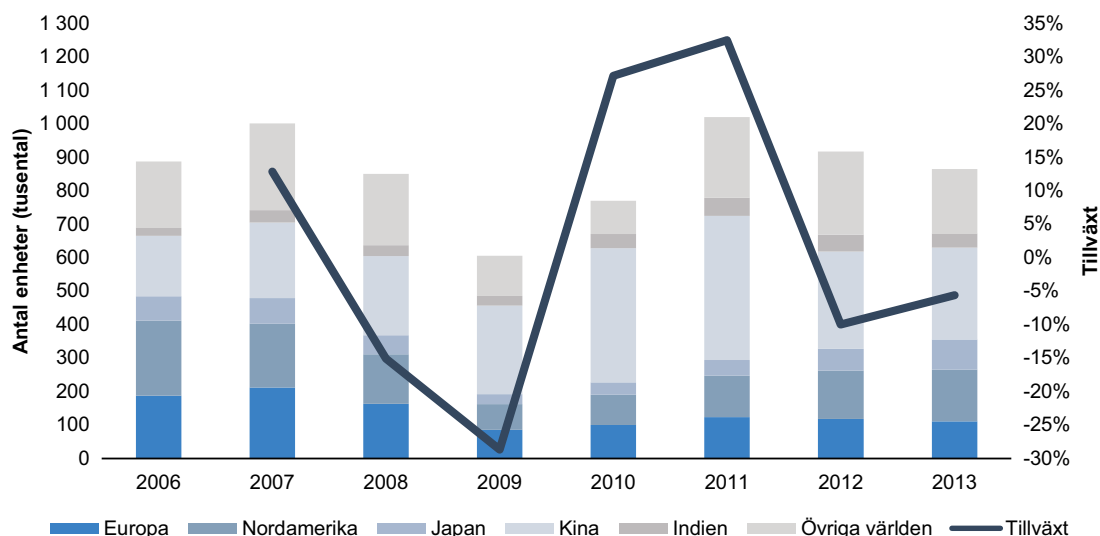
Ökat säkerhetsmedvetande

Handhållna verktyg kan innebära en direkt skaderisk för användaren. Ett exempel på detta är HAVS, hand-arm-vibrationssyndrom, som är en vibrationskada som kan uppstå i fingrar, händer och armar vid arbete med vibrerande verktyg. För att undvika denna typ av skador blir det allt vanligare att handhållna verktyg ersätts med maskiner vid långvariga arbeten. I flera länder finns nu även legala restriktioner gällande handhållna verktyg. Rivningsmaskinernas flexibilitet gör att de även kan användas för arbete i positioner där det skulle vara svårt eller obekvämt att använda handhållna verktyg vilket också bidrar till att minska skaderisken.

Ökad produktivitet

I och med att en rivningsmaskin är specialbyggd för rivningsarbeten kan den ofta uppnå mycket högre produktivitet än andra lösningar. Vid användningsområden där tidsåtgången är kritisk är därför rivningsmaskiner ett attraktivt alternativ. Ett exempel på sådana användningsområden är vid rensning av smältugnar inom processindustrin där ofta hela processen står still i väntan på att rensningen ska bli utförd. En viktig faktor är även stigande lönekostnader som gör att fjärrstyrda rivningsmaskiner blir ett alternativ för tidskrävande arbeten.

UTVECKLING AV EFTERFRÅGAN FÖR ANLÄGGNINGSMASKINER¹⁸



18) Antal sålda enheter, Off-Highway Research (2014).

Nya användningsområden

Fjärrstyrda rivningsmaskiner kan utrustas med ett flertal olika verktyg vilket gör dem lämpliga för en mängd olika användningsområden. Historiskt har en breddning av användningsområdena, där rivningsmaskiner används istället för alternativa metoder såsom grävmaskiner och handhållna verktyg, varit en viktig källa för tillväxt.

VERKTYG FÖR GRÄVMASKINER OCH KRANAR

Grävmaskiner och kranar kan utrustas med en mängd olika verktyg som gör att maskinerna kan användas till olika tillämpningar. Exempel på sådana verktyg är skopor, gripar, gafflar och saxar. Verktygen gör det möjligt att använda samma maskin till olika uppgifter. Exempel på användningsområden är allmänna byggarbeten, markarbeten och snöröjning, rivningsarbeten, rör- och kabelläggning, skogsarbeten, skrothantering och järnvägsarbeten.

Försäljningen av verktyg följer i stort maskinförsäljningen. Eftersom verktyg innebär en mindre investering än en ny maskin är det dock Bolagets uppfattning att marknaden är mindre cyklisk än för anläggningsmaskiner och att slutanvändaren beställer nya verktyg för att höja produktiviteten hos existerande maskiner innan beslut om investering i en ny maskin tas.

Trender

Ökad produktivitet

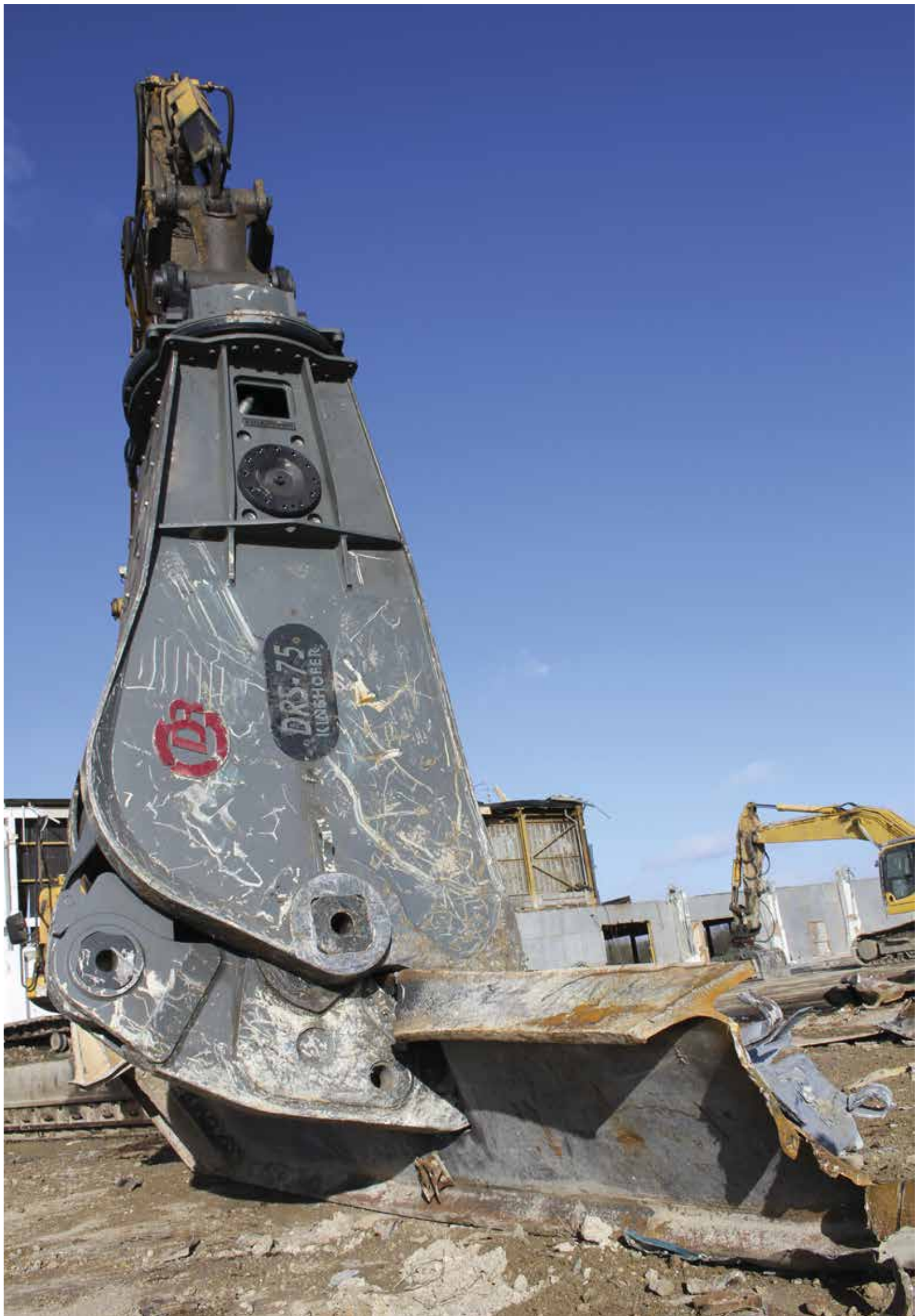
En viktig drivkraft för försäljningen av verktyg är att maskinägarna vill använda sina maskiner till flera olika uppgifter för att höja produktiviteten och nyttjandegraden. Genom att använda verktyg som är specialbyggda för ändamålet kan även tidsåtgången för en enskild uppgift minimeras.

Gradvis konsolidering

Även om marknaden för verktyg för kranar är relativt konsoliderad är marknaden för verktyg för grävmaskiner mycket fragmenterad med ett stort antal producenter som fokuserar på antingen enskilda produktgrupper eller enskilda regioner. Det sker en konsolidering på marknaden mot leverantörer som kan erbjuda ett större produkt- och serviceutbud.

Ökat säkerhetsmedvetande

Hälso- och säkerhetsbestämmelser gällande manuellt arbete förväntas bli striktare framöver, vilket anses medföra ett ökat behov av verktyg för grävmaskiner och kranar i syfte att ersätta tidigare manuellt arbete. Dessutom förväntas striktare hälso- och säkerhetsbestämmelser medföra ökade lönekostnader för manuellt arbete, vilket anses öka efterfrågan på verktyg för grävmaskiner och kranar ytterligare.



VERKSAMHETSBEKRIVNING

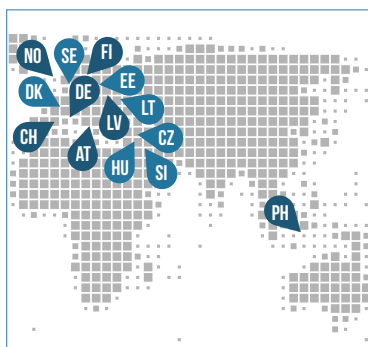
KONCERNEN

Lifco är en global koncern som förvärvar och utvecklar lönsamma, marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultat tillväxt och goda kassaflöden. Lifco styrs av en tydlig filosofi som innebär att Bolaget har fokus på lönsamhet, en starkt decentraliserad organisation och långsiktighet. Koncernen består av ett hundratal fristående dotterbolag som är organiserade i tre affärsområden: Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions.

Dental är en ledande leverantör av dentalprodukter i Nord- och Centraleuropa. År 2013 representerade affärsområdet 47 procent av Koncernens nettoomsättning och 52 procent av Koncernens EBITA före gemensamma koncernkostnader.

Demolition & Tools utvecklar, producerar, säljer och distribuerar fjärrstyrda rivningsmaskiner, verktyg och tillbehör för rivnings- och byggindustrin. År 2013 representerade affärsområdet 20 procent av Koncernens nettoomsättning och 32 procent

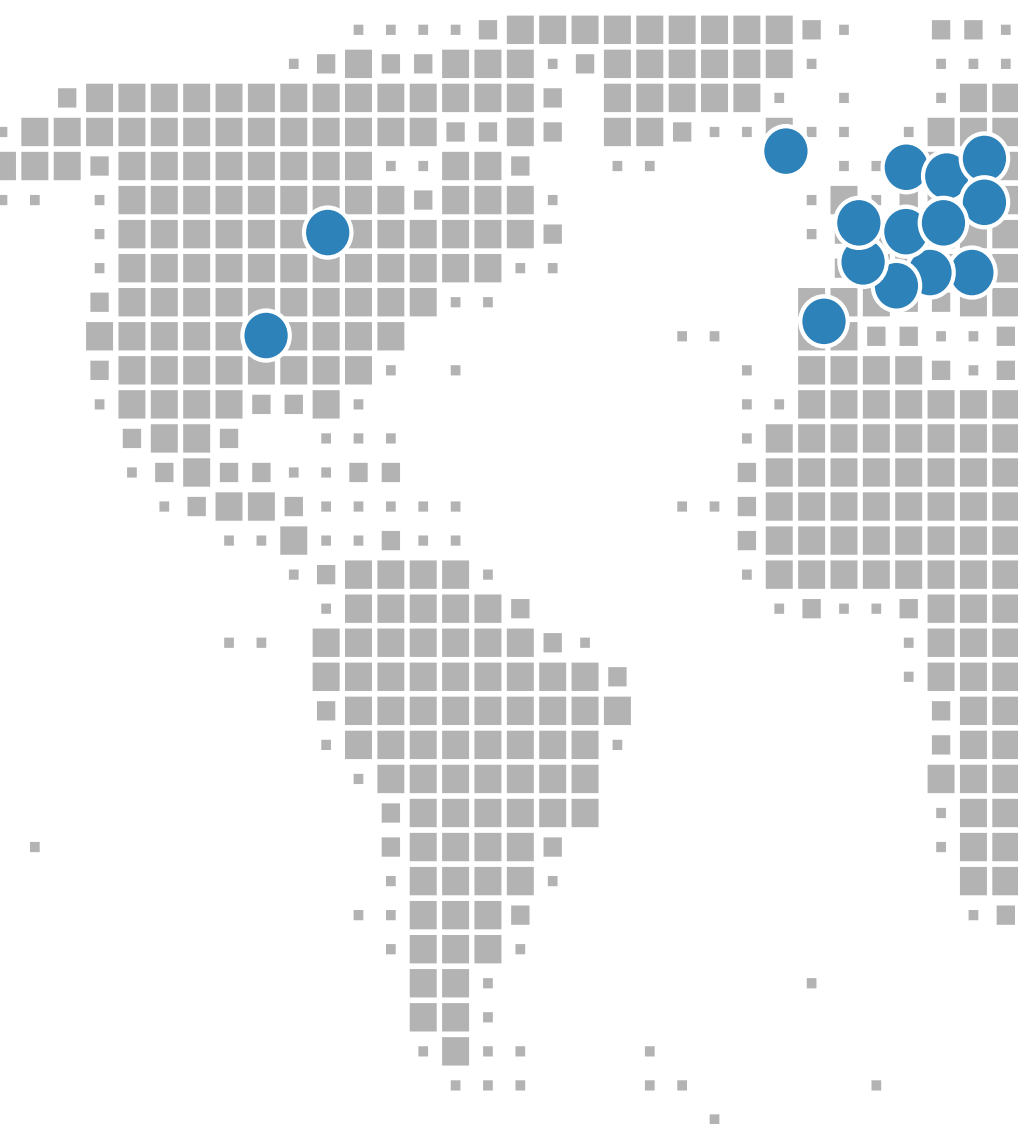
DENTAL



DEMOLITION & TOOLS



SYSTEMS SOLUTIONS

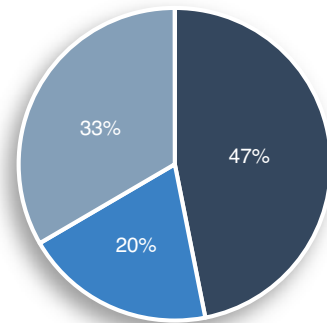


av Koncernens EBITA före gemensamma koncernkostnader.

Systems Solutions består av verksamheter som levererar systemlösningar till nischmarknader och innefattar Inredning till servicebilar, Kontraktstillverkning, Miljöteknik, Relining samt Sågverksutrustning. År 2013 representerade affärsområdet 33 procent av Koncernens nettoomsättning och 15 procent av Koncernens EBITA före gemensamma koncernkostnader.

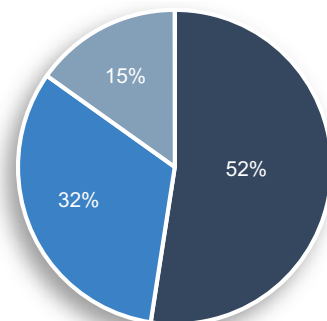
Via sina affärsområden innehar Lifco marknadsledande positioner och Koncernen söker ständigt efter möjligheter att stärka sina konkurrensfördelar genom både organisk tillväxt och förvärv. Lifcos diversifierade struktur medför ett lägre beroende av enskilda kunder och leverantörer. Under 2013 motsvarade den största kunden cirka 2 procent av Koncernens försäljning och den största leverantören cirka 4 procent av Koncernens inköp.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE (2013)



- Dental
- Demolition & Tools
- Systems Solutions

EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE* (2013)



- Dental
- Demolition & Tools
- Systems Solutions

* Före gemensamma koncernkostnader

AFFÄRSIDÉ OCH BOLAGSFILOSOFI

Lifcos affärsidé är att förvärva och utveckla lönsamma, marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera en uthållig resultat- och goda kassaflöden. Verksamheterna utvecklas utifrån Lifcos bolagsfilosofi som bygger på tre grundprinciper:

Lifcos bolagsfilosofi

- **Långsiktigt perspektiv**
Lifco har ett långsiktigt perspektiv på bolagsstyrning
- **Fokus på lönsamhet**
Dotterbolagen utvärderas baserat på resultat- och tillväxten
- **Decentraliserad organisation**
Dotterbolagen har en hög grad av frihet vilket är grunden för att skapa en stark entreprenörsanda i bolagen
På alla dotterbolag ställs krav på lönsamhet och efterlevnad av Lifcos etiska principer

MÅL

Lifcos mål är att skapa uthållig resultat- och tillväxt.

Lifcos övertygelse är att lönsamhet är en förutsättning för långsiktig tillväxt. En lönsam verksamhet har styrkan att leverera produkter och service med kvalitet till sina kunder. Samtidigt kan verksamheten erbjuda en bra arbetsplats för de anställda. En lönsam verksamhet kan också investera i produktutveckling, distribution och service för att även på sikt kunna möta både kundernas och de anställdas behov.

Lifcos bolag är marknadsledande inom sina nischer och positionerar sig som kvalitetsvarumärken. För att kunna behålla konkurrenskraften och leverera långsiktig lönsamhet krävs också ett starkt kostnadsfokus. Lifco försöker därför att minimera de kostnader som inte direkt bidrar till verksamheternas utveckling inom tillverkning, försäljning eller produktutveckling. Lifcos erfarenhet är att detta inte bara leder till lägre kostnader utan även till ett större engagemang hos de anställda.

FINANSIELLA MÅL

Resultattillväxt

Den organiska tillväxten i EBITA ska överträffa BNP-tillväxten på relevanta geografiska marknader sett över en konjunkturcykel. Ytterligare tillväxt ska nås genom förvärv.

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital efter avdrag för goodwill och övriga immateriella tillgångar ska överstiga 50 procent för den senaste tolv månadersperioden.

Skuldsättningsgrad

Nettoskulden ska normalt uppgå till 2-3 gånger EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

Utdelningspolicy

Lifcos styrelse har antagit en vinstutdelningspolicy som innebär att utdelningen ska baseras på Bolagets resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och den finansiella ställningen. Den långsiktiga målsättningen är att utdelningen ska ha en jämn utveckling och uppgå till 30-50 procent av resultatet efter skatt.

ORGANISATION OCH STYRNING

Koncernen består av ett hundratal dotterbolag som verkar inom åtta divisioner och leds av ett hundratal dotterbolagschefer. Lifcos filosofi bygger på en decentraliserad organisation där enskilda dotterbolag ges stor frihet, vilket skapar förutsättningar för en stark entreprenörsanda. Dotterbolagen organiseras i cirka 30 operativa enheter vilka leds av chefen för ett av de ingående dotterbolagen, där samtliga rapporterar direkt till Lifcos verkställande direktör eller chefen för affärsområdet Dental.

Dotterbolagen drivs självständigt vilket medför att varje dotterbolag kan bevara sin specifika kultur och de arbetsmetoder som har formats efter de förutsättningar som råder i de industrier och marknader dotterbolagen verkar i. Det är även en förklaring till Koncernens förmåga att behålla nyckelpersoner i bolag som Koncernen förvärvar. De attraheras ofta av den decentraliserade strukturen där de även efter ett förvärv kan behålla en hög grad av oberoende.

KONCERNLEDNING

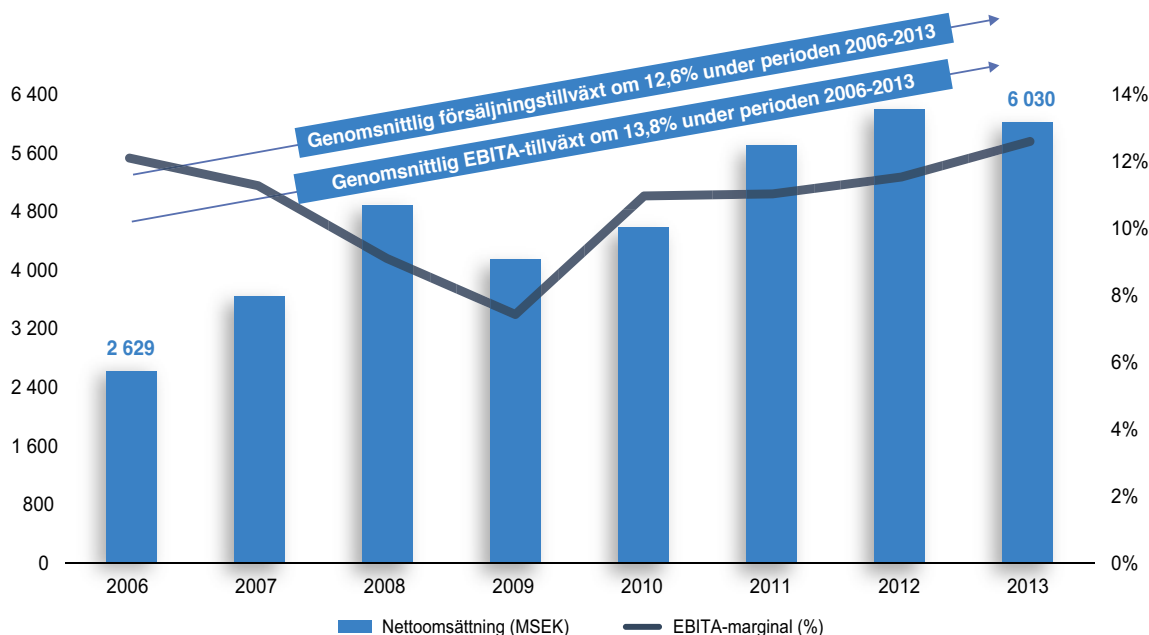
Lifcos koncernledning består av verkställande direktör, CFO och chef för affärsområdet Dental. Verkställande direktören är också chef för affärsområdena Demolition & Tools och Systems Solutions. Koncernledningen har det övergripande ansvaret för bland annat strategifrågor, affärsutveckling, beslut om större investeringar, resultatuppföljning samt personal- och IR-frågor. Sammantaget har Lifcos koncernledning gedigen kunskap om affärsutveckling inom ett brett spektrum av industrier och lång erfarenhet av att framgångsrikt genomföra förvärv. För mer information om koncernledningen se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

STYRNINGSMODELL

Koncernledningen styr verksamheten främst genom att tillsätta dotterbolagschefer för Lifcos operativa enheter samt genom att löpande följa utvecklingen för dotterbolagen genom månatlig uppföljning av dotterbolagens resultat- och balansräkningar.

Samtliga dotterbolagschefer har resultat- och lönsamhetsansvar samt ansvar för dotterbolagets balansräkning. Koncernledningen är representerade genom verkställande direktören eller chefen för affärsområdet Dental i samtliga operativa enheters styrelser. Koncernledningen ansvarar för att ta fram en kompensationsmodell för dotterbolagschefen. Koncernledningens representant fungerar som bollplank till dotterbolagschefen genom löpande diskussioner under året och följer utöver det upp verksamheten genom de forum som beskrivs i ytterligare detalj nedan:

LIFCOS UTVECKLING SEDAN 2006



- **Månatlig finansiell rapportering och uppföljning**

- Finansiell sammanställning med tillhörande kommentarer som beskriver och förklarar dotterbolagets utveckling den senaste månaden, senaste året samt prognos för innevarande år.

- **Styrelsemöten vid åtminstone två tillfällen per år**

- Uppföljning av verksamheten och diskussion om strategiska frågor med Lifcos koncernledning.
- Finansiell genomgång inkluderande eventuella större investeringar, förvärv och uppföljning av budget för helåret.

- **Chefskonferenser**

- Lifcos koncernledning samlar dotterbolagschefer till årliga konferenser för utbytande av erfarenheter och att diskutera gemensamma möjligheter och utmaningar.

Utöver stöd och styrning till dotterbolagscheferna stödjer Koncernen de operativa enheterna med finansiell rapportering, finansiering och cash management samt ett begränsat antal centrala inköp, till exempel upphandling av försäkringar.

Lifcos styrningsmodell bygger på direkt kommunikation mellan koncernledningen och dotterbolagscheferna vilket förenklar och effektiviserar beslutsfattandet och säkerställer att antalet förlorade affärsmöjligheter till följd av en ineffektiv beslutsprocess minimeras.

BOLAGSUTVECKLING

Lifco har arbetat fram en modell för utveckling av koncernens dotterbolag som grundar sig i Lifcos filosofi kring resultatfokus, decentralisering och långsiktighet. Modellen bygger på Koncernens erfarenhet av bolagsutveckling och består inte av några enskilda åtgärder men kan förenklat beskrivas genom principerna nedan:

Lifcos principer för bolagsutveckling

- Motiverade och dedikerade dotterbolagschefer
- Minimal byråkrati och enkla processer
- Fokus på kunder med potential för uthållig resultatutveckling
- Effektiv kostnadsstruktur med fokus på värdeskapande funktioner
- Månatlig uppföljning av dotterbolagens resultat- och balansräkningar samt uppföljning av ett fåtal, tydliga nyckeltal av ett fåtal, tydliga nyckeltal

De två nyckeltal som Lifco särskilt fokuserar på är EBITA och förändring i sysselsatt kapital.

FÖRVÄRVSSTRATEGI

Expansion via förvärv är en central del av Lifcos affärsidé. Förvärv sker dels genom förvärv av nya bolag som kan bilda egna divisioner, dels genom tilläggsförvärv till befintliga divisioner. En investering ska generera tillväxt med god lönsamhet och goda kassaflöden alternativt uppfylla ett strategiskt syfte. Risktagandet ska också vara begränsat för Lifco.

Efter förvärvet av Sorb Industri AB 2006, då Lifco fick sin nuvarande form, har Lifco ökat omsättningen från 2 629 MSEK till 6 030 MSEK och EBITA från 318 MSEK till 760 MSEK vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om 12,6 procent respektive 13,8 procent. Lifcos starka tillväxt – både för omsättning och EBITA – är till stor del ett resultat av Bolagets strategi att kontinuerligt söka efter attraktiva förvärvsmöjligheter. Under perioden 2006-2013 har Lifco förvärvat ett tjugotal företag med en sammanlagd omsättning om över 3 miljarder SEK. Därtill har Lifco gjort ett antal inkrämsförvärv

av huvudsakligen distributörens verksamhet på olika marknader. Av förvärven har majoriteten skett inom existerande divisioner. Sedan 2006 har Bolaget förvärvat två bolag som

bildat egna divisioner, Kinshofer (Verktyg för grävmaskiner och kranar) och Proline (Relining).

År	Bolag	Typ	Omsättning vid förvärv	Land
2006	Dental Prime	Dental	3 MEUR	Finland
2006	Elektronikprodukter i Järlåsa	Systems Solutions	30 MSEK	Sverige
2006	Darda	Demolition & Tools	8 MEUR	Tyskland
2007	Kinshofer	Demolition & Tools	66 MEUR	Tyskland
2007	Safe Dental	Dental	2 MSEK	Sverige
2007	Proline	Systems Solutions	120 MSEK	Sverige
2007	Oriola Dental	Dental	45 MEUR	Finland
2007	Hekotek	Systems Solutions	13 MEUR	Estland
2007	Zetterström Rostfria	Systems Solutions	50 MSEK	Sverige
2007	Plass Data Dental	Dental	7 MDKK	Danmark
2008	Endomark	Dental	9 MSEK	Sverige
2008	XO Care Denmark A/S	Dental	77 MDKK	Danmark
2008	Tevo	Systems Solutions	8 MGBP	Storbritannien
2009	Ellman Produkter	Dental	43 MSEK	Sverige
2009	Aponox	Demolition & Tools	-	Finland
2009	Interdental	Dental	10 MSEK	Norge
2010	ATC	Demolition & Tools	5 MEUR	Frankrike
2011	RF-System	Demolition & Tools	80 MSEK	Sverige
2011	Wintech	Systems Solutions	125 MSEK	Sverige
2011	EDP	Dental	119 MEUR	Tyskland
2011	Net Dental	Dental	20 MEUR	Tyskland
2012	Ahlberg Cameras	Demolition & Tools	73 MSEK	Sverige
2014	MDH	Dental	44 MEUR	Tyskland

Lifco utvärderar löpande potentiella förvärvskandidater och söker framförallt efter verksamheter som uppfyller följande kriterier:

- Stabila verksamheter
- Ledande inom sin nisch
- En attraktiv position i värdekedjan utan beroende av specifika leverantörer eller kunder
- Ingen eller begränsad exponering mot teknologisk risk
- Dokumenterad lönsamhet

Lifco utvärderar varje förvärvskandidat individuellt för att behålla en flexibilitet som tillåter Bolaget att genomföra förvärv som erbjuder en strategisk eller finansiellt attraktiv möjlighet trots att något eller flera av kriterierna ovan inte är uppfyllda.

Förvärvsprocessen kan delas upp i tre steg: identifiering av potentiella förvärvskandidater, analys av förvärvskandidaten och åtgärdsplan i samband med övertagandet.

IDENTIFIERING AV POTENTIELLA FÖRVÄRVSKANDIDATER

Identifiering av lämpliga förvärvskandidater sker både genom Koncernens nätverk inom de industrier Lifco verkar samt genom att Lifco blir kontaktat utifrån. I den interna identifieringen spelar dotterbolagen en central roll genom de anställdas marknadskännedom och dagliga marknadskontakter. Inom dessa industrier har Lifco en god kunskap om potentiella förvärvskandidater som Koncernen följer utvecklingen för. I mer prioriterade fall förs ofta även löpande diskussioner med kandidaterna. En annan viktig källa till potentiella förvärvskandidater är att Bolaget kontaktas direkt av säljaren, till exempel en grundare som har för avsikt att avyttra sitt bolag, eller av

en professionell bolagsförmedlare. I egenskap av en aktiv förvärvare, kontaktas Lifco kontinuerligt av professionella bolagsförmedlare med förslag på förvärvskandidater.

Enligt Lifcos erfarenhet utgör Bolaget ofta ett attraktivt alternativ för säljare och företagsledning genom sin affärsmodell som låter dotterbolagen bedrivas självständigt samtidigt som fortsatta investeringar säkerställer den fortsatta utvecklingen och fortlevnaden. Även Lifcos ägarsituation med en stark och tydlig huvudägare med ett långsiktigt perspektiv ses enligt Lifcos erfarenhet som något mycket positivt. Lifcos ledning upplever att detta gör att Bolaget i flera fall kan bli prioriterat i försäljningssituationer och att dessa faktorer gör att Lifco kan differentiera sig på andra sätt än genom förvärvspriset.

ANALYS AV FÖRVÄRVSKANDIDATER

När Lifco har identifierat en förvärvskandidat och en dialog kring ett potentiellt förvärv har inletts med målbolaget och dess ägare, genomförs en grundlig analys av verksamheten, en så kallad due diligence. En central del i Lifcos utvärdering består i att förstå målbolagets styrkeposition i värdekedjan, något som görs genom en fördjupad kommersiell analys som inkluderar diskussioner med leverantörer, kunder, övriga parter verksamma på marknaden samt industriexperter. En ytterligare dimension som analyseras är om Lifco är en lämplig ägare och vad Lifco kan tillföra målbolaget efter övertagandet. Under den analysen genomförs även en detaljerad genomlysning av målbolagets räkenskaper och avtal för att säkerställa bolagets intjäningsförmåga samt identifiera möjliga risker i verksamheten, både finansiella och legala. Analysfasen brukar även innebära en möjlighet för Lifco att lära känna nyckelpersoner i verksamheten och få en bättre inblick i bolagets kultur och arbetsmetoder. När analysfasen genomförts, och om Lifco fortfarande är intresserat av att förvärva bolaget, kan en överenskommelse med säljaren nås och en transaktion genomföras.

ÅTGÄRDSPLAN I SAMBAND MED ÖVERTAGANDET

Lifcos affärsmodell grundar sig i att dotterbolagen till stor del drivs som självständiga enheter men i anslutning till förvärv av ett dotterbolag görs en översyn i syfte att effektivisera och optimera den förvärvade verksamheten. Lifco genomför normalt följande implementeringar i förvärvade dotterbolag så att bolaget verkar i linje med Lifcos principer för bolagsutveckling:

- Nytt ersättningssystem
- Nytt rapporteringssystem
- Ny styrelse med tillsättning av representant från Lifcos koncernledning
- Ökad finansiell medvetenhet
 - Effektiv rörelsekapitalstyrning
 - Kontrollerad finansiering av tillväxtmöjligheter
- Kort- och långsiktig strategisk agenda
 - Fokusering på kundkategorier där förutsättningar för långsiktig resultatutveckling finns

- Översyn av kostnadsstrukturen i syfte att effektivisera verksamheten och stärka fokus på de funktioner som skapar värde i organisationen

ETIK

En förutsättning för att Lifcos decentraliserade struktur ska fungera är att dotterbolagen bedriver sin verksamhet i enlighet med Lifcos etiska principer. Lifcos etiska principer är specificerade i Bolagets uppförandekod som alla dotterbolagschefer måste tillse att dotterbolagen följer. Efterlevnaden av uppförandekoden följs löpande upp av koncernledningen. Uppförandekoden har fastställts för att understryka Lifcos grundläggande principer och omfattar relationen till anställda, kunder, leverantörer, samhälle och miljö samt aktieägare. Koderna finns tillgängliga på Bolagets hemsida (www.lifco.se). I Lifcos uppförandekod ingår även Bolagets kärnvärden: respekt för andra, öppenhet och saklighet. Dessa kärnvärden beskrivs i ytterligare detalj nedan:

- **Respekt för andra**
 - I alla våra kontakter med kunder, anställda och andra samarbetspartners måste vi respektera dem som människor med lika värde utan hänsyn till rang, ras, religion, ålder, nationellt ursprung, kön, sexuell läggning, politisk övertygelse, medlemskap i fackförening, civilstånd eller handikapp. Sålunda skall vi anstränga oss för att lyssna och respektera varje individs åsikt, även om vi inte delar den
- **Öppenhet**
 - Det är av yttersta vikt att vi skapar en atmosfär där människor vågar vara öppna. För att uppnå detta måste vi öppet erkänna våra misstag. Det är naturligt att varje människa gör misstag
- **Saklighet**
 - Vi skall sträva efter att fatta bästa möjliga beslut i varje enskilt fall. Besluten skall uteslutande baseras på fakta och utan förutfattade meningar. Fördomar, övertygelse och stolthet skall inte påverka besluten

MILJÖ

Lifcos uppförandekod omfattar också samhälle och miljö. Lifco eftersträvar en verksamhet som på ett positivt och hållbart sätt bidrar till samhället. Bolaget har förpliktat sig att förhindra eller minimera och dämpa de skadliga effekter som verksamheten eller produkterna kan ha på miljön. Lifco strävar efter att reducera produkternas miljöpåverkan under hela deras livscykel. Varje dotterbolagschef är ansvarig för att miljöpolicy efterlevs i respektive företag.

MEDARBETARE

Den 30 september 2014 uppgick antalet anställda i Lifco till 3 033 personer.

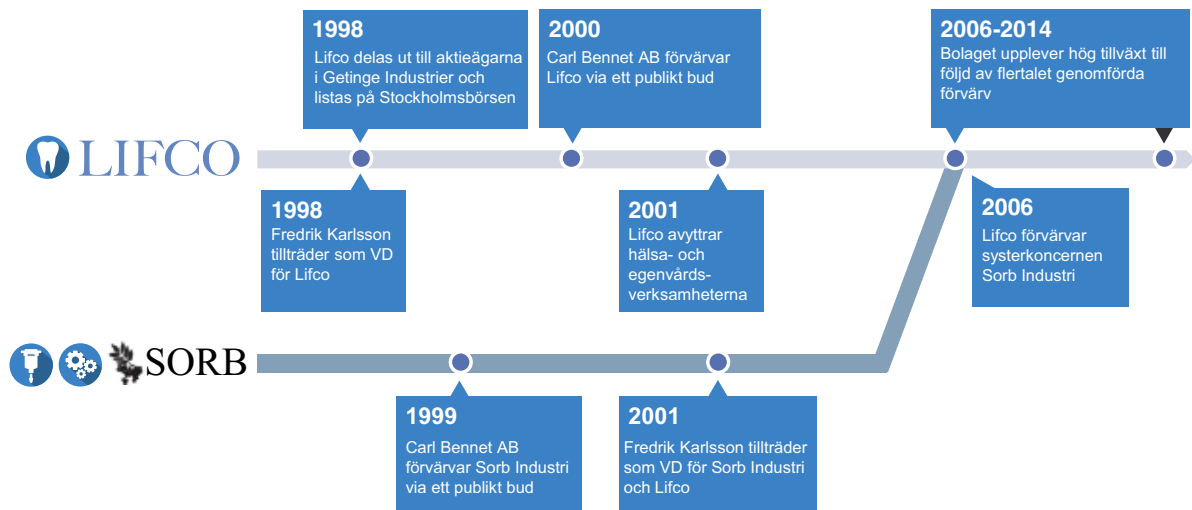
HISTORIK

Lifco har sin grund i landstingens gemensamma inköpsförening som bildades 1946. Under 1990-talet genomgick Bolaget ett flertal ägar- och namnbyten och det nuvarande moderbolaget bildades 1993 i samband med att Bolaget förvärvades av den dåvarande företagsledningen tillsammans med riskkapitalbolaget Procuritas. Efter att ha varit en division inom Getinge sedan 1995 delades bolaget 1998 ut till aktieägarna i samband med en strategiförändring inom Getinge. Samma år tillträdde Fredrik Karlsson som verkställande direktör för Bolaget.

Carl Bennet AB, huvudägare i Getinge, blev huvudägare i Lifco i samband med börsnoteringen 1998 och gjorde ett par år senare bedömningen att Bolaget var i behov av en omstrukturering och skulle utvecklas bäst utanför aktiemarknaden. År 2000 blev Lifco därför ett helägt dotterbolag

till Carl Bennet AB. År 2001 avyttrades verksamheten inom hälsa- och egenvård som då representerade cirka 40 procent av Bolagets försäljning och Bolaget fokus flyttades till verksamheten inom distribution av dentalprodukter.

Lifco fick sin nuvarande form 2006 genom förvärvet av systerbolaget Sorb Industri AB, ett industribolag ägt av Carl Bennet AB. Carl Bennet AB köpte ut Sorb Industri från börser 1999. År 2001 tillträdde Fredrik Karlsson som verkställande direktör för Sorb Industri och sedan dess har bolagen arbetat enligt samma principer. Sorb Industri är grunden till stora delar av verksamheterna inom Demolition & Tools och Systems Solutions. Sedan 2006 har Lifco genomfört ett tjugotal förvärv som breddat samtliga affärsområden. Fokus har legat på att förvärva lönsamma, marknadsledande nischbolag där det finns goda förutsättningar för att uppnå uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden.



AFFÄRSOMRÅDET DENTAL

Lifco är genom dotterbolagen inom affärsområdet Dental leverantör av förbrukningsvaror, utrustning och teknisk service till tandläkare i framförallt norra och centrala Europa. Bolaget är ledande på den nordiska marknaden och har en stark position på den tyska marknaden. Utöver detta tillhandahåller vissa av dotterbolagen inom affärsområdet även tandteknik såsom tandproteser, tandkronor och bryggor till tandläkare i framförallt Norge och Tyskland samt utvecklar och säljer administrations- och journalsystem för tandläkarkliniker i Danmark och Sverige.

PRODUKTERBJUDANDE

DISTRIBUTION AV FÖRBRUKNINGSVAROR OCH UTRUSTNING

På den nordiska marknaden erbjuder Lifco genom sina dotterbolag ett brett utbud av tandvårdsprodukter, innefattande både förbrukningsvaror och teknisk utrustning. Detta sker genom fullsortimentsföretag som ska fylla en tandläkares hela produktbehov. I Norge, Sverige och Tyskland har Lifco även bolag som specialiserar sig på förbrukningsvaror. Distributionen sker under ett flertal firmanamn såsom DAB, Jacobsen Dental, LIC Scadenta, M+W Dental och Nordenta.

Även om dotterbolagen till största delen fungerar oberoende av varandra så samarbetar de till viss del vad gäller inköp av varor. För förbrukningsvaror har Bolaget tre huvudsakliga lager som ligger i Enköping i Sverige, utanför Århus i Danmark och i Bidingen i Tyskland där varor distribueras till de olika geografiska marknaderna. Lagret i Enköping som distribuerar varor till Sverige, Finland och delar av Norge har cirka 30 000 artiklar, med ett totalt erbjudande om cirka 44 000 artiklar. Det danska lagret har cirka 13 000 artiklar

DIVISION DENTAL

FIRMANAMN

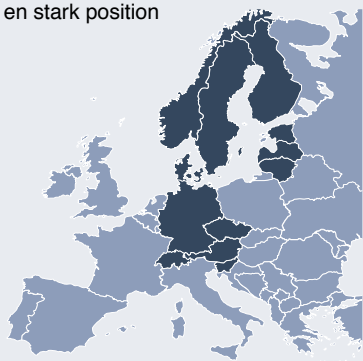
Bland annat DAB, Jacobsen Dental, LIC Scadenta, M+W Dental och Nordenta

HUVUDSAKLIGA GEOGRAFISKA MARKNADER

Norden, Baltikum, Tyskland, Österrike, Schweiz, Tjeckien, Ungern och Slovenien

MARKNADSPPOSITION

Lifco är ett av de ledande bolagen i Norden och har en stark position i Tyskland

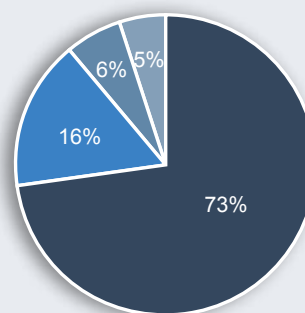


AFFÄRSOMRÅDE DENTAL

FINANSIELL ÖVERSIKT

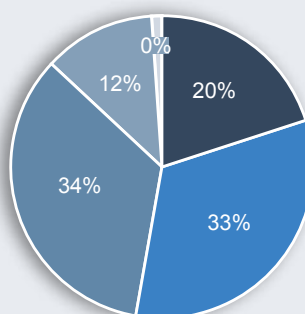
MSEK	IFRS		BFN
	2013	2012	2011
Nettoomsättning	2 826	2 840	2 439
EBITA	399	376	312
EBITA-marginal	14,1%	13,2%	12,8%

NETTOFÖRSÄLJNING PER PRODUKTKATEGORI (2013)



■ Förbrukningsvaror ■ Tandteknik
■ Utrustning & service ■ Övrigt

NETTOFÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD (2013)






■ Sverige ■ Övriga Europa
■ Övriga Norden ■ Övriga världen
■ Tyskland





ÖVERSIKT ÖVER VERKSAMHETEN I DENTAL

	 Sverige	 Norge	 Danmark	 Finland	 Tyskland	 Övriga Europa
Distribution av förbrukningsvaror	●	●	●	●	●	●
Distribution av utrustning	●	●	●	●	●	●
Tandteknik		●			●	
Administration och journalsystem	●		●			

med ett totalt erbjudande om cirka 18 000 artiklar och det tyska lagret har cirka 29 000 artiklar med ett totalt erbjudande om cirka 58 000 artiklar. Utöver dessa lager har Bolaget mindre lager i vissa andra marknader. Leveranstiden mellan lager och kund är kort, normalt sett en dag.

En del av Lifcos sortiment utgörs av egna varumärken. Dessa varumärken är ett komplement till det övriga utbudet och inriktar sig framför allt på de mindre komplicerade produkterna. De egna varumärkena ger Bolaget möjlighet att erbjuda kunderna ett lägre pris samtidigt som Lifco kan hålla en tillfredsställande marginal. Egna varumärken utgör idag cirka 10 procent av dotterbolagens försäljning. Bolaget arbetar aktivt med att öka andelen egna varumärken i sortimentet.

TANDTEKNIK

Inom tandteknik är Lifco framförallt verksamt på den tyska marknaden. Lifco tillhandahåller de flesta produkter inom tandteknik, däribland kronor och bryggor. För att uppnå kostnadsfördelar gentemot lokala dentallaboratorier har Bolaget valt att förlägga en stor del av tillverkningen till Asien, både genom en samarbetspartner i Kina och genom ett majoritetssägt bolag på Filippinerna. Genom att behålla centrala delar av processen, såsom utformning av proteserna och kontakten med tandläkarna i Tyskland, kan Bolaget upprätthålla god kvalitet och närhet till marknaden. I Tyskland tillhandahåller Lifco tandteknik under firmanamnen Interadent och MDH.

ÖVRIGT

Under firmanamnen Almasoft och Al Dente erbjuder Lifco administrations- och journalsystem för tandläkare, tandhygienister och tandtekniker på den svenska och danska marknaden. Utöver den beskrivna verksamheten ingår i affärsområdet även bolag som tillverkar och importerar tandvårdsprodukter. Dessa står dock endast för en mindre del av affärsområdets omsättning och resultat.

KUNDER, MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Majoriteten av Lifcos kunder inom affärsområdet Dental utgörs av tandläkarkliniker. Genom affärsområdets olika bolag når Lifco ett stort antal tandläkare på varje marknad.

Affärsområdets största enskilda marknad är Tyskland. Av Bolagets kunder i Sverige ingår en icke oväsentlig andel i Praktikertjänst eller i den offentliga sektorn, där en stor andel av inköpen sker genom upphandling. Om man ser klinikerna inom dessa olika sammanslutningar som en kund så är Praktikertjänst affärsområdets största kund och står för cirka 15 procent av affärsområdets omsättning i Sverige, men en mycket mindre del av affärsområdets totala omsättning.

Försäljningen av tandvårdsprodukter sker framförallt genom tre kanaler; dotterbolagens säljkåren, katalogförsäljning och online. Av försäljningen sker mellan 20 och 70 procent online beroende på marknad och dotterbolag. Resterande beställningar sker framförallt per telefon. Säljkårens uppgift är att bygga en relation med tandläkarna för att förstå deras individuella behov och preferenser samt för att informera dem om produkter. Vid försäljning av utrustning ställs även höga krav på teknisk kompetens i och med att produkterna är tekniskt komplicerade samtidigt som de innebär en större investering för klinikerna. Kundbesök, mässor och evenemang är viktiga kontaktpunkter i säljkårens arbete.

Flertalet av de produkter som distribueras av Koncernen inom affärsområdet Dental omfattas av de ersättningssystem som tillämpas av privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och -tjänster. Koncernens kunder får därmed, direkt eller indirekt, ersättning från sådana betalare för hela eller del av de produkter som köps in från Lifco. Det finns en risk för att en eller flera sådana betalare genomför förändringar i det befintliga ersättningssystemet, eller att nya lagar eller ersättningsregler införs, varigenom den tillgängliga ersättningen minskar eller försvinner i sin helhet. I sådana fall kan Koncernens kunder helt eller delvis minska sina inköp från Koncernen, vilket skulle kunna medföra väsentliga negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

PRODUKTION OCH LEVERANTÖRER

Dotterbolagen inom Dental erbjuder produkter från ett stort antal leverantörer. Totalt erbjuder Lifco produkter från cirka 500 leverantörer. De tio största leverantörerna står i genomsnitt för cirka 50 procent av försäljningen i Lifcos dotterbolag inom affärsområdet.

KONKURRENTER

Utöver Lifco är de största aktörerna på den europeiska marknaden för tandvårdsprodukter det amerikanska bolaget Henry Schein samt det finska bolaget Plandent. På Lifcos huvudmarknader har Plandent en stark ställning i Norden samt Tyskland och Henry Schein har en stark ställning i Tyskland. Utöver dessa bolag finns en mängd mindre bolag på en eller ett mindre antal marknader. Inom förbrukningsvaror bedömer Lifco att Bolaget är en av de två största leverantörerna i de nordiska länderna och en av de fem största leverantörerna i

Tyskland. Inom utrustning bedömer Lifco att Bolaget är en av de två största leverantörerna i Danmark och Finland, en av de tre största i Norge samt en av de fem största leverantörerna i Sverige.

På marknaden för tandteknik ser konkurrensbilden annorlunda ut där den största andelen av marknaden innehas av en stor mängd mindre, lokala dentallaboratorier. Lifco bedömer att Bolaget är en av de ledande leverantörerna av tandteknik samt den ledande leverantören av importerad tandteknik i Tyskland.

CASE STUDY: MDH

MDH är en ledande tysk importör och leverantör av tandteknik och erbjuder ett komplett utbud av fasta och avtagbara proteser samt helproteser. Kundgruppen består av cirka 5 000 tyska tandläkare. MDH levererar årligen mer än 100 000 dentalproteser och har en ackumulerad användargrupp om cirka 600 000 personer som redan använder sig av MDH:s tandteknik. Årligen kontaktas MDH av cirka 60 000 patienter som efterfrågar mer information kring MDH:s tandteknik. Tillverkningen sker via en kinesisk partner i Shenzhen, Kina och huvudkontoret ligger i Mülheim, Tyskland.

MDH:s tillverkning sker genom en kinesisk aktör med vilken bolaget har ett långtgående partnerskap. Laboratoriet ligger i Shenzhen, Kina. I laboratoriet arbetar cirka 1 300 kinesiska anställda med tillverkning samt kvalitetskontroll, enligt MDH:s standarder. Tillverkningen övervakas av åtta tyska dentaltekniker samt en tysk kvalitetskontrollant. Laboratoriet strävar efter att hålla hög kvalitet gällande utrustning, insatsvaror, teknologi samt arbetsvillkor. MDH har ett exklusivt avtal med den kinesiska partnern vilket innebär att denna enbart levererar till MDH i Tyskland samt till någon av MDH:s anknutna europeiska partners.

Under 2009 uppgav, enligt en marknadsrapport¹⁹, 12,3 procent av tyska tandläkare att de regelbundet använder sig av importerad tandteknik medan 49 procent uppgav att de inte använde utlandstillverkad tandproteser och 23,4 procent uppgav att de nästan aldrig använder dessa. Även om andelen utlandstillverkad tandteknik anses ha ökat sedan 2009, bedömer Bolaget att det finns god potential till ökad andel importerad tandteknik framöver.

Marknaden för importerad dentalteknik i Tyskland är fragmenterad med många små, lokala aktörer. Bolaget uppskattar att de tio största leverantörerna utgör cirka en tredjedel av den totala marknaden. MDH är ledande utav dessa.

Försäljningen av tandteknik i Tyskland sker huvudsakligen på två sätt: 1) patient efterfrågar MDH:s produkt eller 2) tandläkare föreslår MDH:s produkt. Således riktas MDH:s marknadsföring mot två grupper; patienter och tandläkare. Marknadsföring mot patienter görs framförallt via online- samt TV-kampanjer och marknadsföring mot tandläkare görs framförallt via egen försäljningsorganisation samt via branschpublikationer.

ÖVERSIKT AV LOGISTIKNÄTVERK



¹⁹ Institut der Deutschen Zahnärzte (IDZ), Dentaltourismus und Auslandszahnersatz (2009).

AFFÄRSOMRÅDET DEMOLITION & TOOLS

Lifco är genom dotterbolagen inom affärsområdet Demolition & Tools verksamt inom utveckling, tillverkning samt försäljning av utrustning till framförallt bygg- och rivningsindustrin. Verksamheten kan delas in i två divisioner; fjärrstyrda rivningsmaskiner och verktyg till grävmaskiner och kranar.

FJÄRRSTYRDA RIVNINGSMASKINER

Under firmanamnet Brokk utvecklar, monterar, och marknadsför Lifco fjärrstyrda rivningsmaskiner. Divisionen inkluderar även firmanamnen Ahlberg Cameras, Brokk Bricking Solutions och Darda. Brokk grundades 1976 i Skellefteå och är en pionjär och världsledare inom segmentet rivningsmaskiner. Brokk blev en del av Lifco genom förvärvet av Sorb Industri AB 2006.

Brokks rivningsmaskiner används främst för kvalificerade rivningsarbeten vid ombyggnader och renoveringar i trånga och farliga miljöer. Därtill finns ett flertal alternativa tillämpningsområden där Brokks rivningsmaskiner har visat sig användbara, till exempel vid rivning av tegelinfodringar i ugnar som används i cementindustrin.

Brokk söker kontinuerligt efter kompletterande förvärv i syfte att stärka sin position på befintliga samt nya produktområden och geografiska marknader och har genom förvärvet av dotterbolagen Darda, Bricking Solutions och Ahlberg Cameras tillförts ytterligare bredd i produkt- och tjänstebudet. Förvärvet av Darda tillförde egen tillverkning av verktyg såsom betongsaxar, bergspräckare och stålsaxar som ofta används på Brokks rivningsmaskiner. Bricking Solutions tillverkar utrustning som används vid underhåll av cementugnar och har bidragit till expansion inom denna marknad för Brokks rivningsmaskiner. Ahlberg Cameras förvärvades 2012 och

DIVISION FJÄRRSTYRDA RIVNINGSMASKINER

FIRMANAMN

Ahlberg Cameras, Brokk, Brokk Bricking Solutions, Darda

HUVUDSAKLIGA GEOGRAFISKA MARKNADER

Global

MARKNADSPPOSITION

Lifco är ett av de ledande bolagen globalt

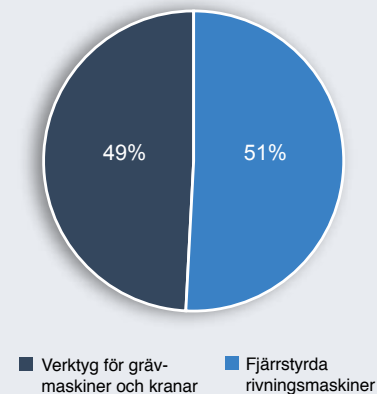


AFFÄRSOMRÅDE DEMOLITION & TOOLS

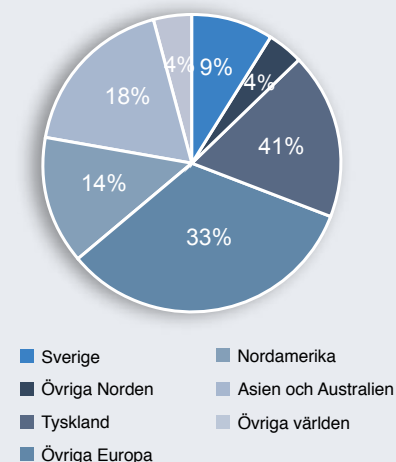
FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	IFRS		BFN
	2013	2012	2011
Nettoomsättning	1 189	1 176	992
EBITA	246	268	194
EBITA-marginal	20,7%	22,8%	19,6%

NETTOFÖRSÄLJNING PER DIVISION (2013)



NETTOFÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD (2013)



har tillfört divisionen en ledande leverantör av kamera- och belysningsutrustning till radioaktiva miljöer.

KUNDER, MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Brokks kunder återfinns inom ett flertal industrier, av vilka byggindustrin är den enskilt största. Brokk saluför sina produkter och tjänster antingen direkt till slutkund eller till utvalda distributörer och agenter. Brokk har egna dotterbolag på huvudmarknaderna samt distributörer på övriga marknader. I och med att Brokks produkter innebär nischlösningar köper de flesta kunder endast ett mindre antal enheter åt gången och Bolaget bedömer att Brokk inte är beroende av någon enskild kund. De största tio kunderna motsvarade under 2013 cirka 11 procent av Brokks försäljning.

PRODUKTION OCH LEVERANTÖRER

Brokks produkter monteras i Skellefteå och Ahlberg Cameras produkter monteras i Norrtälje, men tillverkning av de individuella komponenterna sker till största delen hos kontraktstillverkare. Darda producerar sina produkter i egen regi i fabriken i Blumberg, Tyskland. För att maskinerna ska kunna utföra det jobb de syftar till att göra krävs att de är smidiga, små och slitåliga varför Brokk ställer höga krav på sina leverantörer. Bolaget bedömer dock att det inte är beroende av någon enskild leverantör.

KONKURRENTER

Brokks konkurrenter är dels aktörer med liknande produktbud och geografisk räckvidd som Brokk, dels aktörer med lokal närvaro eller som är specialiserade inom ett eller ett fåtal produktområden. De största konkurrenterna med verksamhet inom ett flertal produktområden och geografier är Avant Tecno, Giant, Husqvarna och TopTec. Bolaget bedömer att Brokk är marknadsledande inom tillverkning av fjärrstyrda rivningsmaskiner med en marknadsandel om över 70 procent. Huvudkonkurrenterna är dock alternativa metoder, såsom grävmaskiner, minigrävare och handhållna verktyg.

VERKTYG FÖR GRÄVMASKINER OCH KRANAR

Under firmanamnen Kinshofer, Demarec och RF-System utvecklar, monterar, och marknadsför Lifco verktyg för grävmaskiner och kranar. Kinshofer erbjuder ett stort antal verktyg för olika tillämpningar, däribland grävskopor, tiltarmar för grävmaskiner och kranar, skrothanteringsverktyg för kranar samt demoleringsverktyg för kranar. Verksamheten grundades av Alfred Kinshofer 1971 och har vuxit till en marknadsledande global leverantör av verktyg för grävmaskiner och kranar. Bolaget förvärvades av Lifco 2007 från ett riskkapitalbolag. Under firmanamnen Demarec och RF-System erbjuds även betong- och skrotsaxar samt järnvägsverktyg.

Kinshofer lägger stor vikt vid produktutveckling då en central del i bolagets strategi består i att erbjuda tekniskt avancerade produkter av hög kvalitet. Produktutvecklingen av verktyg för grävmaskiner och kranar sker framförallt i Tyskland medan produktutvecklingen för betong- och skrotsaxar samt järnvägsverktyg sker i Nederländerna respektive Sverige.

Kinshofer vill också differentiera sig genom att erbjuda en bred produktportfölj, kort leveranstid samt genom att tillhandahålla hög service och support till sina kunder.

KUNDER, MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Kinshofer saluför sina produkter och tjänster antingen direkt till tillverkare, utvalda återförsäljare och agenter eller slutkunder. Inom produktområdet verktyg för kranar sker merparten av försäljningen direkt till tillverkare och inom produktområdet verktyg för grävmaskiner sker merparten av försäljningen till återförsäljare. Produkterna säljs under de egna varumärkena men en stor del av produkterna säljs även under kranstillverkarnas respektive grävmaskintillverkarnas egna varumärken. Bolaget bedömer att Kinshofer inte är beroende av någon enskild kund och de största tio kunderna motsvarade under 2013 cirka cirka 30 procent av Kinshofers försäljning.

PRODUKTION OCH LEVERANTÖRER

Kinshofer har tillverkning samt montering i Nederländerna, Sverige, Tjeckien, Tyskland och Österrike. Produkter för skrothantering och rivning tillverkas framförallt i Österrike och USA. Produkter för räsläggning tillverkas framförallt i Sverige. Därtill har Kinshofer monteringsfabriker för den nordamerikanska marknaden i Kanada och USA. Kinshofer använder lokala och internationella leverantörer till komponenter som sedan monteras i någon av bolagets monteringsverkstäder. Egen tillverkning sker även i den tjeckiska fabriken. Bolaget bedömer att det inte är beroende av någon enskild leverantör.

DIVISION VERKTYG FÖR GRÄVMASKINER OCH KRANAR

FIRMANAMN

Demarec, Kinshofer, RF-System

HUVUDSAKLIGA GEOGRAFISKA MARKNADER

Global

MARKNADSPPOSITION

Lifco är ett av de ledande bolagen globalt



KONKURRENTER

Kinshofers konkurrenter är framförallt andra tillverkare av verktyg för kranar och grävmaskiner. Både inom verktyg för grävmaskiner och kranar är marknaderna fragmenterade med ett flertal mindre aktörer verksamma inom specifika produktsegment och marknader. Exempel på större konkurrenter inom verktyg för grävmaskiner är de amerikanska tillverkarna International Equipment Solutions och LaBounty (en

del av Stanley Black & Decker), som båda har produkter som konkurrerar med Kinshofer. Bolaget bedömer att Kinshofer är den ledande tillverkaren av verktyg för kranar globalt med en marknadsandel på över 75 procent. Exempel på konkurrenter inom verktyg för kranar är de italienska tillverkarna Rozzi och Ferrari International 2. Bolaget bedömer att Kinshofer endast har en begränsad marknadsandel inom verktyg för grävskopor om mindre än 5 procent.





AFFÄRSOMRÅDET SYSTEMS SOLUTIONS

Lifco är genom dotterbolagen inom affärsområdet Systems Solutions verksamt inom industrier som alla erbjuder systemlösningar. Verksamheten delas in i fem divisioner; Inredning till servicebilar, Kontraktstillverkning, Sågverksutrustning, Relining samt Miljöteknik.

INREDNING TILL SERVICEBILAR

Under firmanamnen Modul-System och Tevo erbjuder Lifco inredningsmoduler till skåpbilar och lätta lastbilar som underlättar förvaring av bland annat verktyg. Verksamhet finns i Norden samt Belgien, Frankrike, Nederländerna, Polen, Storbritannien och Tyskland med egna verkstäder på alla marknader med undantag för Finland. Bolaget specialiserar sig på inredningsmoduler av specialstål som kombinerar hållbarhet med låg vikt. Avsikten är att tillhandahålla ett kvalitetsledande, brett produktutbud som passar i princip alla lätta lastbilar som produceras i Europa.

KUNDER, MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Verksamhetsområdet inriktar sig mot kunder som ställer höga krav på låg vikt, hållbarhet och säkerhet och Bolagets största kunder återfinns inom framförallt energi- och byggsektorerna.

Den största andelen av försäljningen sker direkt mot slutkund men Bolaget har även försäljning genom bilåterförsäljare, biltillverkare och bolag som specialiserar sig på modifikationer av bilar, så kallade påbyggare. I den andel av försäljningen som går direkt mot slutkund utgörs en icke obetydlig del av upphandlingar.

DIVISION INREDNING TILL SERVICEBILAR

FIRMANAMN

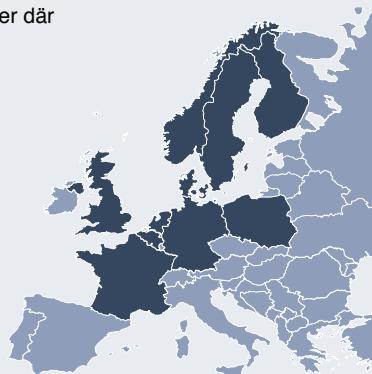
Modul-System och Tevo

HUVUDSAKLIGA GEOGRAFISKA MARKNADER

Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Nederländerna, Norge, Polen, Sverige, Storbritannien, Tyskland

MARKNADSPPOSITION

Lifco är ett av de ledande bolagen på de marknader där bolaget verkar

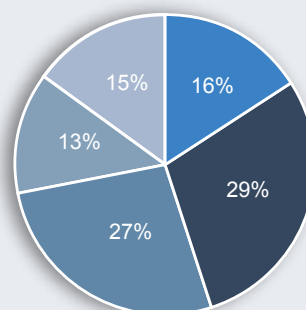


AFFÄRSOMRÅDE SYSTEMS SOLUTIONS

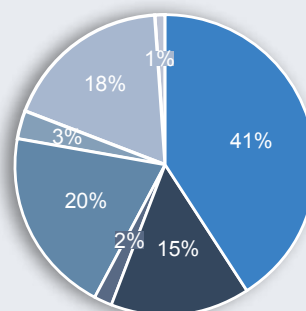
FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	IFRS		BFN
	2013	2012	2011
Nettoomsättning	2 014	2 168	2 276
EBITA	115	136	190
EBITA-marginal	5,7%	6,3%	8,3%

NETTOFÖRSÄLJNING PER DIVISION (2013)



NETTOFÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD (2013)



PRODUKTION OCH LEVERANTÖRER

Mellan 40 och 90 procent av produkterna produceras i Bolagets egna verkstäder beroende på land. Det som inte produceras i verkstäderna köps in från tredje part. Den största delen av Bolagets inköp består av insatsvaror där tillgången på marknaden bedöms vara god. Bolaget bedömer att det inte är beroende av någon enskild leverantör.

KONKURRENTER

På den europeiska marknaden konkurrerar Modul-System med de tyska bolagen Bott och Sortimo. Utöver dessa finns mindre lokala konkurrenter på Bolagets olika marknader.

KONTRAKTSTILLVERKNING

Under firmanamnen Leab, Texor, Wintech och Zetterströms Rostfria erbjuder Lifco kontraktstillverkning av produkter för användning inom en stor mängd industrier, bland annat verkstadsindustri och medicinteknik. Gemensamt är att bolagen fokuserar på produkter där kraven på kvalitet och leveransservice är höga och där tillverkningen därmed är en viktig del i produktens värdekedja.

KUNDER, MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Inom kontraktstillverkning fokuserar Lifco på kunder med återkommande volymer och höga krav på kvalitet och leveransservice. En stor del av försäljningen är kopplad till att Bolaget har certifierade produktions- och kvalitetsprocesser samt att Bolaget kan uppvisa god kontroll över sitt materialflöde.

PRODUKTION OCH LEVERANTÖRER

I och med de kvalitetskrav som ställs på Lifcos produkter ställer Lifco i sin tur höga krav på sina leverantörer. Detta innebär att ett visst beroende finns mot leverantörer av vissa nyckelkomponenter.

KONKURRENTER

Lifcos konkurrenter inom kontraktstillverkning utgörs framförallt av andra kontraktstillverkare i Norden så som till exempel Note och PartnerTech. Inom en del produktområden har Lifcos kunder även delvis egen tillverkning.

SÅGVERKSUTRUSTNING

Under firmanamnen AriVislanda, Heinola, Hekotek och Renholmen erbjuder Lifco utrustning för sågverk. Bolagen är verksamma i Baltikum, Finland, Ryssland, Norge och Sverige. Tillsammans erbjuder bolagen en stor del av den utrustning ett sågverk behöver, såsom timmerhanterings-, virkeshanterings- och torkningsutrustning samt såglinjer. En växande del av verksamheten innefattar även utrustning för pelletsverk.

KUNDER, MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Kundgruppen består framförallt av sågverk i Baltikum, Finland, Ryssland, Norge och Sverige. På samtliga marknader finns en konsolideringstrend bland sågverken. Försäljningen sker i projektform och tar ofta flera år från de första diskussionerna till slutlig leverans. Bolagen är på ett tidigt stadium delaktiga i byggandet av ett nytt sågverk och deltar ofta i planeringen

DIVISION KONTRAKTSTILLVERKNING

FIRMANAMN

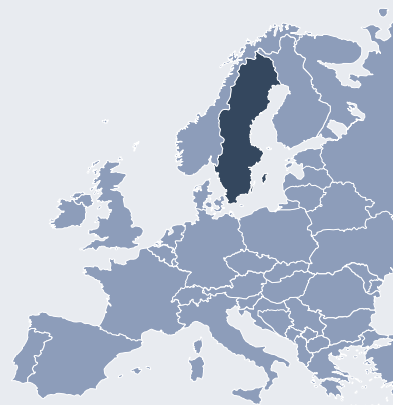
Leab, Texor, Wintech och Zetterströms Rostfria

HUVUDSAKLIGA GEOGRAFISKA MARKNADER

Sverige

MARKNADSPPOSITION

Lifco är ett av de ledande bolagen inom valda produktgrupper



DIVISION SÅGVERKSUTRUSTNING

FIRMANAMN

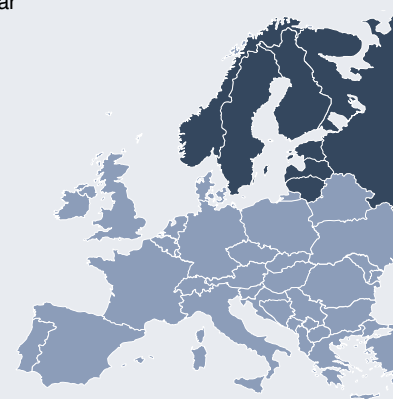
AriVislanda, Heinola, Hekotek och Renholmen

HUVUDSAKLIGA GEOGRAFISKA MARKNADER

Finland, Sverige, Norge, Baltikum och Ryssland

MARKNADSPPOSITION

Lifco är ett av de ledande bolagen på de marknader där bolaget verkar



och utformningen av sågverket. En stor del av försäljningen går till kunder där Bolaget har en uppbyggd relation. Den största delen av försäljningen består av leverans av ny utrustning. Samtliga bolag erbjuder även service och reservdelar.

PRODUKTION OCH LEVERANTÖRER

Bolagen designar själva de produkter och produktionslinor som säljs till kunderna medan den största delen av tillverkningen outsourcas till en tredje part. I och med att bolagens produkter är så pass nischade bedöms vissa av bolagen vara beroende av specialiserade mjukvaruleverantörer.

KONKURRENTER

Av de konkurrenter som finns på de aktuella marknaderna är det få som kan erbjuda ett helhetskoncept eftersom de flesta konkurrenter är specialiserade på enskilda produkter. Exempel på konkurrenter är Linck, Springer, Söderhamn Eriksson och Veisto. I kontinentala Europa är österrikiska Springer ledande på timmer- och virkeshanteringsutrustningar och Linck på såglinjer.

RELINING

Under firmanamnen Proline och Prosoc erbjuder Lifco rensning och tätning av avloppsrör i äldre fastigheter. Tjänsten möjliggör renovering av avloppsrör utan att kök och badrum behöver rivras för att komma åt rören. Bolaget har verksamhet i Finland, Island, Nederländerna, Norge, Sverige och Spanien.

KUNDER, MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Prolines kunder består av fastighetsägare och sträcker sig från professionella fastighetsägare till bostadsrättsföreningar. Försäljningen sker framförallt genom bolagets egen säljkår där de främsta kanalerna är telefonförsäljning och kundmöten.

PRODUKTION OCH LEVERANTÖRER

Prolines främsta insatsvara är det tätningsmedel som bolaget använder. Bolaget bedömer att det idag till viss del är beroende av enskilda leverantörer, men att dessa över tid går att byta ut.

KONKURRENTER

Prolines konkurrenter består främst av lokala bolag som är verksamma på bolagets olika marknader. Exempel på konkurrenter är det danska bolaget Aarsleft samt det svenska bolaget Tubus System.

DIVISION RELINING

FIRMANAMN

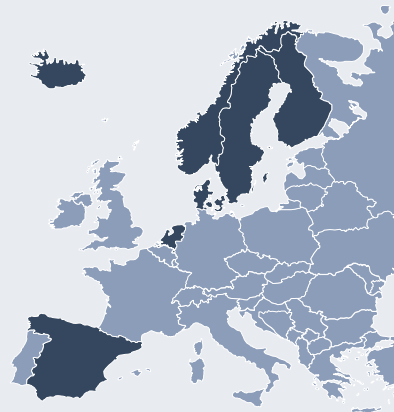
Proline och Prosoc

HUVUDSAKLIGA GEOGRAFISKA MARKNADER

Norden, Nederländerna och Spanien

MARKNADSPPOSITION

Lifco är ett av de ledande bolagen på de marknader där bolaget verkar



MILJÖTEKNIK

Under firmanamnet Eldan Recycling erbjuder Lifco tillverkning och leverans av återvinningsmaskiner för bland annat däck, kablar, kylskåp, aluminiumprodukter och elektronik. Bolagets produkter används i återvinningsanläggningar för att bryta ner, separera och sortera de olika beståndsdelar som finns i de produkter som ska återvinnas. Eldan Recycling har försäljning till runt 70 länder runt om i världen.

Under firmanamnet Eleiko erbjuder bolaget även system för avfallshantering för framförallt stora bostadshus, sjukhus och vårdinrättningar.

KUNDER, MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Eldan Recyclings försäljning sker framförallt i projektform till återvinningsanläggningar i hela världen. I Norden finns ett antal större bolag inom återvinning medan marknaden internationellt karaktäriseras av en stor andel mindre företag som ofta är familjeägda. Varje order är unik och innebär ofta en stor investering för kunden. En viktig komponent i Eldan Recyclings erbjudande är att bolaget kan tillhandahålla service och reservdelar till bolagets produkter. Bolaget marknadsför framförallt sina produkter genom branschtidningar och mässor.

PRODUKTION OCH LEVERANTÖRER

Eldan Recycling har egen tillverkning i fabriken i Faaborg i Danmark. Eldan Recyclings främsta insatsvara är stål. Bolaget bedömer att det föreligger ett begränsat beroende i förhållande till leverantörer av vissa insatsvaror.

KONKURRENTER

Bolaget bedömer att det inte finns någon konkurrent som erbjuder samma produktutbud som Eldan Recycling. Det finns dock globala aktörer som konkurrerar med bolaget inom ett eller flera produktsegment, däribland Andritz, Columbus McKinnon och MTB. Därtill finns ett antal mindre lokala konkurrenter på bolagets olika marknader. Bolaget bedömer att Eldan Recycling är världsledande inom maskiner för återvinning av däck samt stora kabel- och elektroniklinjer.

DIVISION MILJÖTEKNIK

FIRMANAMN

Eldan Recycling och Eleiko

HUVUDSAKLIGA GEOGRAFISKA MARKNADER

Global

MARKNADSPPOSITION

Lifco är ett av de ledande bolagen inom valda produktgrupper



FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats från Lifcos årsredovisningar för räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 samt från delårsrapporten för det tredje kvartalet 2014, som även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2013. Årsredovisningarna för 2013, 2012 och 2011 har reviderats av Lifcos revisorer. Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2014 har översiktligt granskats av Lifcos revisorer. Räkenskaperna för 2013 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Årsredovisningarna för 2012 och 2011 har upprättats i enlighet med årsredovisningsslagen samt allmänna råd och rekommendationer från Bokföringsnämnden och FAR SRS. Räkenskaperna för 2012 har omräknats i enlighet med IFRS. För 2011 har ingen omräkning för IFRS skett. Räkenskapsåret 2012 redovisas därmed, för jämförbarhets skull, även utan justeringar för IFRS.

För kommentarer till nedanstående information hänvisas till avsnittet "Kommentarer till den finansiella informationen". Nedanstående information ska läsas tillsammans med Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011, med tillhörande noter, samt delårsrapporten för det tredje kvartalet 2014 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" alternativt införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För mer information om de handlingar som införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning m m".

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN	
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	4 901	4 351	6 030	6 184	6 184	5 707
Kostnad för sålda varor	-3 072	-2 838	-3 908	-4 050	-4 050	-3 802
Bruttoresultat	1 829	1 514	2 122	2 134	2 134	1 904
Försäljningskostnader	-329	-353	-443	-465	-637	-569
Administrationskostnader	-792	-639	-979	-899	-899	-806
Forsknings- och utvecklingskostnader	-41	-40	-53	-52	-52	-47
Kostnader av engångskaraktär	-14	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	17	9	20	17	17	26
Övriga rörelsekostnader	-28	-16	-41	-22	-22	-19
Rörelseresultat	642	474	627	713	541	490
Finansiella intäkter	8	5	7	17	17	63
Finansiella kostnader	-39	-32	-59	-60	-60	-101
Finansiella poster – netto	-31	-27	-52	-43	-43	-38
Resultatandel i intresseföretag	0	0	0	1	1	1
Resultat före skatt	611	447	575	671	499	453
Inkomstskatt	-153	-165	-187	-160	-164	-155
Periodens resultat	458	282	388	511	335	298
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	451	276	378	505	324	291
Innehav utan bestämmande inflytande	7	5	10	6	11	7
Periodens resultat	458	282	388	511	335	298

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN	
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella tillgångar	4 562	3 030	3 047	3 016	2 790	2 943
Materiella anläggningstillgångar	365	340	342	334	334	347
Innehav i intresseföretag	4	4	4	4	4	7
Andra långfristiga finansiella fordringar	2	2	2	2	2	2
Uppskjuten skattefordran	41	26	41	27	15	21
Summa anläggningstillgångar	4 973	3 401	3 435	3 383	3 145	3 320
Omsättningstillgångar						
Varulager	813	807	758	753	753	772
Kundfordringar	784	624	671	662	662	674
Aktuella skattefordringar	111	79	67	83	83	91
Övriga fordringar	53	53	29	35	35	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	89	84	67	74	74	76
Likvida medel	991	315	442	402	402	338
Summa omsättningstillgångar	2 840	1 963	2 033	2 010	2 010	1 985
SUMMA TILLGÅNGAR	7 814	5 364	5 468	5 392	5 155	5 305
EGET KAPITAL						
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare						
Aktiekapital	18	18	18	18	18	18
Reserver	55	-38	-6	-33	11	11
Balanserad vinst inklusive årets totalresultat	3 205	331	2 354	2 154	1 920	1 793
Innehav utan bestämmande inflytande	15	11	16	13	22	13
SUMMA EGET KAPITAL	3 294	2 322	2 382	2 153	1 971	1 835
SKULDER						
Långfristiga skulder						
Räntebärande långfristiga skulder	2 324	77	77	77	1 760	1 950
Övriga långfristiga skulder	0	2	1	4	34	37
Avsättningar för pensioner, räntebärande	41	39	38	38	38	38
Uppskjuten skatteskuld	240	64	38	21	12	17
Övriga avsättningar	-	-	16	43	43	49
Summa långfristiga skulder	2 605	182	169	183	1 887	2 091
Kortfristiga skulder						
Räntebärande kortfristiga skulder	736	1 877	1 824	1 983	223	262
Leverantörsskulder	385	339	313	314	314	367
Förskott från kunder	163	108	114	114	114	113
Skulder till moderföretag	-	-	100	100	100	110
Aktuella skatteskulder	104	72	63	92	92	97
Kortfristiga avsättningar	62	56	46	-	-	-
Övriga skulder	143	119	143	131	131	126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	322	289	314	323	323	306
Summa kortfristiga skulder	1 915	2 861	2 917	3 057	1 297	1 380
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 814	5 364	5 468	5 392	5 155	5 305

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN	
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster	642	474	627	713	541	490
Avskrivningar	81	56	124	74	246	208
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-5	-3
Övriga finansiella poster	0	1	-3	0	-2	10
Erhållen ränta	1	1	2	4	4	44
Övriga reserveringar	-	-	-	-	-80	-35
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	45	3
Betalad ränta	-32	-24	-31	-45	-45	-93
Betalda inkomstskatter	-159	-137	-176	-134	-160	-198
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	533	371	544	610	545	427
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager	-44	-59	-13	25	22	-30
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-109	0	-12	25	25	37
Ökning/minskning av rörelseskulder	89	0	39	-50	52	73
Summa förändring av rörelsekapital	-63	-58	15	-1	99	79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	470	312	558	609	644	506
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för likvida medel	-1 264	-	-	-90	-95	-1 771
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-74	-60	-95	-75	-76	-56
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	13	4	10	18	18	15
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7	-12	-19	-9	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 333	-68	-104	-157	-152	-1 813
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Erhållande av aktieägartillskott	500	-	-	-	-	729
Erhållen utdelning	-	-	-	-	1	1
Förändring av långfristiga fordringar/skulder	-1	-	-3	1	-	-
Upptagande av lån	1 248	-	-	86	-	1 005
Amortering/återbetalning av lån	-157	-116	-207	-258	-228	-169
Utbetald utdelning	-109	-108	-108	-95	-90	-85
Utbetalt koncernbidrag	-100	-100	-100	-110	-110	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 381	-324	-417	-377	-427	1 415
Minskning/Ökning av likvida medel						
Likvida medel vid årets början	442	402	402	338	338	229
Omräkningsdifferenser	31	-7	3	-12	-	-
Likvida medel vid årets slut	991	315	442	402	402	338

NYCKELTAL

Koncernens nyckeltal för den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 samt de tredje kvartalen 2014 och 2013 återfinns i avsnittet "Nyckeltal samt viss kvartals- och segmentsinformation". En investerare bör särskilt uppmärksamma de upplysningar som tillhandahålls i anslutning därtill avseende nyckeltal som tillhandahålls för andra perioder än den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

DEFINITIONER

Definitioner av vissa finansiella termer som används ovan tillhandahålls nedan i avsnittet "Nyckeltal samt viss kvartals- och segmentsinformation".

NYCKELTAL SAMT VISS KVARTALS- OCH SEGMENTSINFORMATION

Informationen nedan ska läsas tillsammans med de delar av Bolagets årsredovisningar för relevanta räkenskapsår som införlivas i Prospektet genom hänvisning samt de definitioner som tillhandahålls nedan under rubriken "Definitioner". För mer information om de dokument som införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning m m".

FLERÅRSÖVERSIKT ÖVER NYCKELTAL

Koncernens nyckeltal för den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011, samt de tredje kvartalen 2014 och 2013 återfinns i tabellen nedan, se markerat område. Dessa nyckeltal baseras på information från Lifcos årsredovisningar för räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 samt från delårsrapporten för det tredje kvartalet 2014, som även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2013.

Därutöver har Lifco valt att i tabellen nedan redovisa motsvarande nyckeltal för räkenskapsåren 2006–2010. Anledningen till detta är att Lifco anser det underlätta en investerares utvärdering av Erbjudandet att tillhandahålla viss information som visar hur Bolaget har presterat över en hel konjunkturcykel, framförallt under finanskrisen. Informationen baseras på Lifcos årsredovisningar för aktuella räkenskapsår. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2006–2010 har

upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt allmänna råd och rekommendationer från Bokföringsnämnden och FAR SRS. Årsredovisningarna har reviderats av Lifcos revisorer samt infogas i relevanta delar i Prospektet genom hänvisning. De nyckeltal som redovisas nedan för räkenskapsåren 2006–2010 omfattas emellertid inte av den revision som har gjorts för respektive räkenskapsår, vilket innebär att en investerare inte bör tillmäta nyckeltalen otillbörlig vikt i samband med en investering i Erbjudandet.

Lifco använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av rörelseresultatet som inte beräknas enligt IFRS, bland annat EBITA och EBITDA. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom börsnoterade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen nedan är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

	Enligt IFRS				Enligt BFN						
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	Helår 2008	Helår 2007	Helår 2006
Nettoomsättning, MSEK	4 901	4 351	6 030	6 184	6 184	5 707	4 591	4 146	4 901	3 660	2 629
Total tillväxt i nettoomsättning, %	12,6%	-4,0%	-2,5%	8,4%	8,4%	24,3%	10,7%	-15,4%	33,9%	39,2%	16,9%
Varav: Organisk tillväxt, %	4,6%	-2,4%	-1,4%	-1,8%	-1,8%	7,9%	15,7%	-19,8%	7,4%	14,4%	15,6%
Varav: Förvärvat tillväxt, %	4,7%	0,1%	0,1%	11,7%	11,7%	20,5%	0,6%	0,4%	25,2%	25,3%	1,5%
Varav: Valutaeffekt och övrigt, %	3,3%	-1,8%	-1,2%	-1,5%	-1,5%	-4,2%	-5,5%	3,9%	1,3%	-0,5%	-0,2%
EBITA, MSEK	692	480	692	715	716	631	511	305	453	412	280
EBITA-marginal, %	14,1%	11,0%	11,5%	11,6%	11,6%	11,1%	11,1%	7,3%	9,2%	11,3%	10,6%
Avskrivningar enligt plan, MSEK	-56	-50	-68	-71	-71	-67	-63	-64	-62	-49	-36
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv, MSEK	-25	-6	-7	-3	-175	-141	-81	-84	-79	-48	-21
Jämförelsestörande poster, MSEK	-25	0	-58 ²⁰	1	0	0	-6	4	-6	-	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, MSEK	74	60	95	75	76	56	55	55	132	64	44
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för likvida medel, MSEK	1 264	-	-	90	95	1 771	663	76	182	843	103
Sysselsatt kapital exkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar, MSEK	841	970	833	832	-	-	-	-	-	-	-
Sysselsatt kapital, MSEK	5 403	4 000	3 880	3 848	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar, %	100,1%	71,7%	73,0%	71,0%	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,2%	17,1%	17,4%	18,1%	-	-	-	-	-	-	-
Nettoskuld, MSEK	2 032	1 602	1 420	1 618	1 618	1 912	1 180	823	1 095	914	178
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6x	0,7x	0,6x	0,8x	0,8x	1,0x	1,2x	0,8x	1,0x	1,0x	0,3x
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1x	2,1x	1,9x	2,1x	2,1x	2,7x	2,1x	2,2x	2,1x	2,0x	0,6x
Soliditet	42,2%	43,3%	43,6%	39,9%	38,2%	34,6%	28,5%	34,9%	33,5%	27,9%	39,1%
Vinst per aktie ²¹	4,97	3,04	4,16	5,56	3,57	3,20	2,59	0,84	2,10	3,68	1,83
Eget kapital per aktie ²¹	36,1	25,4	26,0	23,6	21,5	20,1	10,6	9,5	10,2	8,4	5,9

20) Inkluderar nedskrivning av goodwill om 50 MSEK.

21) Beräknat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

SEGMENTSINFORMATION

Under 2014 har Lifco ändrat sin segmentsredovisning. Nedanstående finansiella information avseende de olika segmenten inom Koncernen är således inte direkt hämtad från Lifcos reviderade årsredovisningar för angivna räkenskapsår, utan är uppställd i enlighet med Bolagets nya

segmentsredovisning. Informationen som sådan har därmed inte blivit reviderad av Bolagets revisorer, vilket innebär att en investerare inte bör tillmäta informationen otillbörlig vikt i samband med en investering i Erbjudandet.

MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN						
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	Helår 2008	Helår 2007	Helår 2006
Nettoomsättning											
Dental	2 348	2 062	2 826	2 840	2 840	2 439	1 674	1 663	1 435	1 048	890
Demolition & Tools	934	875	1 189	1 176	1 176	992	862	736	1 039	743	373
Systems Solutions	1 619	1 415	2 014	2 168	2 168	2 276	2 055	1 747	2 428	1 869	1 366
Totalt	4 901	4 351	6 030	6 184	6 184	5 707	4 591	4 146	4 901	3 660	2 629
Total tillväxt i nettoomsättning											
Dental	13,9%	0,0%	-0,5%	16,5%	16,5%	45,7%	0,7%	15,9%	36,9%	17,8%	8,0%
Demolition & Tools	6,8%	2,5%	1,1%	18,5%	18,5%	15,1%	17,1%	-29,1%	39,9%	99,0%	51,0%
Systems Solutions	14,4%	-12,6%	-7,1%	-4,7%	-4,7%	10,7%	17,7%	-28,1%	29,9%	36,8%	15,9%
Totalt	12,6%	-4,0%	-2,5%	8,4%	8,4%	24,3%	10,7%	-15,4%	33,9%	39,2%	16,9%
Organisk tillväxt i nettoomsättning											
Dental	0,7%	1,9%	0,7%	0,3%	0,3%	-2,5%	5,0%	8,9%	11,1%	6,6%	8,0%
Demolition & Tools	2,9%	4,7%	2,8%	6,9%	6,9%	17,7%	23,2%	-34,6%	-4,5%	14,8%	38,5%
Systems Solutions	11,3%	-11,5%	-6,3%	-7,8%	-7,8%	12,3%	22,7%	-30,3%	10,1%	19,4%	16,1%
Totalt	4,6%	-2,4%	-1,4%	-1,8%	-1,8%	7,9%	15,7%	-19,8%	7,4%	14,4%	15,6%
Förvärvad tillväxt i nettoomsättning											
Dental	10,0%	-	-	18,5%	18,5%	52,7%	0,6%	1,4%	24,4%	11,3%	0,2%
Demolition & Tools	-	0,4%	0,3%	12,1%	12,1%	3,3%	1,9%	-	43,7%	86,6%	12,9%
Systems Solutions	-	-	-	4,2%	4,2%	1,6%	-	-	18,3%	17,6%	-
Totalt	4,7%	0,1%	0,1%	11,7%	11,7%	20,5%	0,6%	0,4%	25,2%	25,3%	1,5%
Valutaeffekter och övrig påverkan på tillväxt i nettoomsättning											
Dental	3,2%	-1,9%	-1,2%	-2,3%	-2,3%	-4,5%	-4,9%	5,6%	1,4%	-0,1%	-0,2%
Demolition & Tools	3,9%	-2,7%	-2,0%	-0,5%	-0,5%	-5,9%	-8,1%	5,5%	0,6%	-2,5%	-0,5%
Systems Solutions	3,1%	-1,1%	-0,7%	-1,2%	-1,2%	-3,2%	-5,1%	2,3%	1,5%	-0,2%	-0,1%
Totalt	3,3%	-1,8%	-1,2%	-1,5%	-1,5%	-4,2%	-5,5%	3,9%	1,3%	-0,5%	-0,2%
EBITDA											
Dental	410	307	417	396	396	329	264	204	123	122	109
Demolition & Tools	212	191	264	285	286	211	172	93	176	192	115
Systems Solutions	181	83	147	169	169	223	190	122	262	194	132
Gemensamma koncernfunktioner	-54	-50	-68	-64	-64	-66	-52	-49	-47	-49	-40
Totalt	749	530	760	786	787	698	574	371	515	460	315
Avskrivning enligt plan											
Dental	-16	-14	-18	-20	-20	-17	-11	-11	-10	-9	-7
Demolition & Tools	-16	-13	-18	-17	-17	-17	-17	-14	-15	-8	-5
Systems Solutions	-24	-23	-32	-34	-34	-33	-35	-38	-36	-32	-24
Totalt	-56	-50	-68	-71	-71	-67	-63	-64	-62	-49	-36

EBITA

Dental	394	293	399	376	376	312	253	193	113	114	102
Demolition & Tools	196	178	246	268	269	194	155	77	160	185	111
Systems Solutions	157	59	115	136	136	190	155	83	227	162	106
Gemensamma koncernfunktioner	-54	-50	-68	-64	-64	-66	-52	-49	-47	-49	-39
Totalt	692	480	692	715	716	631	511	305	453	412	280

EBITA-marginal

Dental	16,8%	14,2%	14,1%	13,2%	13,2%	12,8%	15,1%	11,6%	7,9%	10,9%	11,4%
Demolition & Tools	21,0%	20,4%	20,7%	22,8%	22,9%	19,6%	17,9%	10,5%	15,4%	24,9%	29,7%
Systems Solutions	9,7%	4,2%	5,7%	6,3%	6,3%	8,3%	7,5%	4,8%	9,3%	8,7%	7,7%
Totalt	14,1%	11,0%	11,5%	11,6%	11,6%	11,1%	11,1%	7,3%	9,2%	11,3%	10,6%

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv, MSEK

Dental	-21	-1	-1	-	-106	-78	-17	-10	-11	-7	-4
Demolition & Tools	-4	-5	-6	-3	-44	-38	-38	-44	-39	-22	-5
Systems Solutions	0	-	0	-	-25	-25	-26	-30	-28	-19	-11
Totalt	-25	-6	-7	-3	-175	-141	-81	-84	-79	-48	-21

Jämförelsestörande poster, MSEK

Dental	-10	-	0	0	0	0	0	-4	-6	-	-1
Demolition & Tools	-	-	-	1	-	-	-	-	-4	-	-2
Systems Solutions	0	0	-59 ²²	0	0	0	-5	8	3	-	1
Gemensamma koncernfunktioner	-15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	-25	-	-58²³	1	0	0	-6	4	-6	-	-1

EBIT, MSEK

Dental	363	292	398	376	270	234	236	179	96	107	97
Demolition & Tools	192	173	240	266	225	156	117	33	117	163	104
Systems Solutions	157	59	56	136	111	165	124	61	202	143	96
Gemensamma koncernfunktioner	-69	-50	-68	-64	-64	-66	-52	-49	-47	-49	-39
Totalt	642	474	627	713	541	490	424	225	368	364	258

Förvärv av materiella anläggningstillgångar, MSEK

Dental	16	11	18	13	13	5	5	8	28	17	7
Demolition & Tools	30	21	30	21	21	27	30	25	29	11	6
Systems Solutions	28	28	47	42	42	23	19	23	75	25	31
Gemensamma koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	-
Totalt	74	60	95	75	76	56	55	55	132	64	44

Förvärv av dotterföretag efter avdrag för likvida medel, MSEK

Dental	1 264	-	0	-	-	1 616	644	68	13	66	23
Demolition & Tools	-	-	-	90	95	100	19	-	93	493	15
Systems Solutions	-	-	-	-	-	55	-	8	76	285	65
Totalt	1 264	0	0	90	95	1 771	663	76	182	843	103

22) Inkluderar nedskrivning av goodwill om 50 MSEK.

23) Inkluderar nedskrivning av goodwill om 50 MSEK.

KVARTALSINFORMATION

Lifco offentliggjorde sin första kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2014, vilket innebär att finansiell information för tidigare kvartal inte har reviderats eller blivit översiktligt granskad av Bolagets revisorer. Med undantag för den finansiella informationen för perioden januari-september 2014 har

nedanstående finansiella kvartalsinformation således inte reviderats eller blivit översiktligt granskad av Bolagets revisorer. En investerare bör därmed inte tillmäta informationen otillbörlig vikt i samband med en investering i Erbjudandet.

Lifco	Enligt IFRS									Enligt BFN								
	jul-sep 2014	apr-jun 2014	jan-mar 2014	Helår 2013	okt-dec 2013	jul-sep 2013	apr-jun 2013	jan-mar 2013	Helår 2012	okt-dec 2012	jul-sep 2012	apr-jun 2012	jan-mar 2012	Helår 2011	okt-dec 2011	jul-sep 2011	jul-sep 2011	jul-sep 2011
MSEK																		
Nettoomsättning	1 653	1 710	1 539	6 030	1 678	1 392	1 559	1 401	6 184	1 650	1 374	1 616	1 544	5 707	1 697	1 496	1 369	1 145
EBITA	227	252	214	692	211	167	174	139	715	201	132	215	167	631	191	144	178	118
EBITA-marginal, %	13,7%	14,7%	13,9%	11,5%	12,6%	12,0%	11,2%	9,9%	11,6%	12,2%	9,6%	13,3%	10,8%	11,1%	11,3%	9,6%	13,0%	10,3%

Dental	Enligt IFRS									Enligt BFN								
	jul-sep 2014	apr-jun 2014	jan-mar 2014	Helår 2013	okt-dec 2013	jul-sep 2013	apr-jun 2013	jan-mar 2013	Helår 2012	okt-dec 2012	jul-sep 2012	apr-jun 2012	jan-mar 2012	Helår 2011	okt-dec 2011	jul-sep 2011	jul-sep 2011	jul-sep 2011
MSEK																		
Nettoomsättning	766	828	755	2 826	764	637	721	703	2 840	779	606	707	748	2 439	803	722	493	421
EBITA	127	147	120	399	106	92	96	106	376	106	72	86	112	312	111	79	60	63
EBITA-marginal, %	16,6%	17,8%	15,9%	14,1%	13,8%	14,4%	13,3%	15,1%	13,2%	13,6%	11,9%	12,1%	15,0%	12,8%	13,8%	10,9%	12,1%	14,9%

Demolition & Tools	Enligt IFRS									Enligt BFN								
	jul-sep 2014	apr-jun 2014	jan-mar 2014	Helår 2013	okt-dec 2013	jul-sep 2013	apr-jun 2013	jan-mar 2013	Helår 2012	okt-dec 2012	jul-sep 2012	apr-jun 2012	jan-mar 2012	Helår 2011	okt-dec 2011	jul-sep 2011	jul-sep 2011	jul-sep 2011
MSEK																		
Nettoomsättning	298	328	309	1 189	314	279	326	270	1 176	322	263	324	266	992	265	252	265	210
EBITA	57	68	71	246	68	59	69	50	269	84	51	88	45	194	56	47	58	33
EBITA-marginal, %	19,1%	20,7%	23,1%	20,7%	21,7%	21,2%	21,3%	18,4%	22,9%	26,3%	19,4%	27,1%	17,0%	19,6%	20,9%	18,7%	21,9%	15,9%

Systems Solutions	Enligt IFRS									Enligt BFN								
	jul-sep 2014	apr-jun 2014	jan-mar 2014	Helår 2013	okt-dec 2013	jul-sep 2013	apr-jun 2013	jan-mar 2013	Helår 2012	okt-dec 2012	jul-sep 2012	apr-jun 2012	jan-mar 2012	Helår 2011	okt-dec 2011	jul-sep 2011	jul-sep 2011	jul-sep 2011
MSEK																		
Nettoomsättning	589	554	475	2 014	600	476	512	427	2 168	549	505	584	530	2 276	628	522	611	515
EBITA	61	55	41	115	56	32	26	2	136	30	24	57	24	190	48	32	75	35
EBITA-marginal, %	10,3%	9,9%	8,7%	5,7%	9,3%	6,7%	5,1%	0,4%	6,3%	5,4%	4,8%	9,8%	4,6%	8,3%	7,7%	6,1%	12,2%	6,8%

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt eget kapital.	$\frac{\text{Resultat efter skatt}^{24}}{\text{Genomsnittligt eget kapital}}$
Avkastning på sysselsatt kapital	EBITA dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	EBITA dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar.	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar}}$
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.	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Nettoomsättning}}$
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar samt omstrukturerings-, integrations- och förvärvskostnader.	
EBITDA-marginal	EBITDA dividerat med nettoomsättning.	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Nettoomsättning}}$
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.	$\frac{\text{Räntebärande nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	$\frac{\text{Resultat efter skatt}^{25}}{\text{Genomsnittligt antal aktier}}$
Räntebärande nettoskuld	Skulder till kreditinstitut inklusive räntebärande avsättningar för pensioner minskade med likvida medel.	
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).	$\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Totala tillgångar}}$
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.	
Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar.	

Eget kapital består av kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare samt kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande.

24) Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande.

25) Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell information i sammandrag" och Bolagets reviderade årsredovisningar och den översiktligt granskade delårsrapporten för det tredje kvartalet 2014 som återfinns på annan plats i Prospektet alternativt har införlivas i Prospektet genom hänvisning.

JANUARI – SEPTEMBER 2014 JÄMFÖRT MED JANUARI – SEPTEMBER 2013

NETTOOMSÄTTNING

Lifcos nettoomsättning ökade med 550 MSEK till 4 901 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 4 351 MSEK samma period 2013, en ökning med 12,6 procent. Ökningen förklaras främst av förvärvet av MDH samt organisk tillväxt i affärsområdena Demolition & Tools och Systems Solutions.

DENTAL

Nettoomsättningen för Dental ökade med 286 MSEK till 2 348 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 2 062 MSEK samma period 2013, en ökning på 13,9 procent. Ökningen förklaras framförallt av förvärvet av MDH.

DEMOLITION & TOOLS

Nettoomsättningen för Demolition & Tools ökade med 59 MSEK till 934 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 875 MSEK samma period 2013, en ökning på 6,8 procent. Ökningen är framförallt hänförlig till en god utveckling i Nordamerika inom Verktyg för grävmaskiner och kranar till följd av Bolagets satsning på en förstärkning av säljstyrkan i regionen under 2013. En svag marknad i Ryssland kompenserades av andra marknader.

SYSTEMS SOLUTIONS

Nettoomsättningen för Systems Solutions ökade med 204 MSEK till 1 619 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 1 415 MSEK samma period 2013, en ökning på 14,4 procent. Utvecklingen är positiv främst inom Relining, Kontraktstillverkning samt Inredningar till servicebilar. Inom Kontraktstillverkning har Bolaget återfått en av de kunder som Bolaget tappade under 2013 samtidigt som nya avtal sluits. Omstruktureringen av verksamheten för Relining har gett effekt under perioden och bidragit till den ökade nettoomsättningen. Den medvetna satsningen på högkvalitativt sortiment verkar ge resultat inom Inredningar till servicebilar.

EBITA

Lifcos EBITA ökade med 212 MSEK till 692 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 480 MSEK samma period 2013. EBITA-marginalen uppgick till 14,1 procent för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 11,0 procent för samma period 2013. Ökningen beror främst på förvärvet av MDH men även på förbättrad lönsamhet inom både Demolition & Tools och Systems Solution.

DENTAL

EBITA för Dental ökade med 101 MSEK till 394 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 293 MSEK samma period 2013. EBITA-marginalen uppgick till 16,8 procent för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 14,2 procent för samma period 2013. Området Dental såg främst en positiv effekt från förvärvet av MDH samt via de befintliga verksamheterna i Finland och Norge.

DEMOLITION & TOOLS

EBITA för Demolition & Tools ökade med 18 MSEK till 196 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 178 MSEK samma period 2013. EBITA-marginalen uppgick till 21,0 procent för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 20,4 procent för samma period 2013. Ökningen beror främst på en omläggning av produktionsstrategin under 2012 samt av ökade volymer.

SYSTEMS SOLUTIONS

EBITA för Systems Solutions ökade med 98 MSEK till 157 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 59 MSEK samma period 2013. EBITA-marginalen uppgick till 9,7 procent för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 4,2 procent för samma period 2013. Samtliga divisioner såg en positiv utveckling under de första nio månaderna under 2014. Alla fem divisioner inom affärsområdet har bidragit till ökningen av EBITA under perioden.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 81 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 72 MSEK för samma period 2013. Avskrivningar avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 81 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 56 MSEK för samma period 2013.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet påverkades positivt av ett förbättrat rörelseresultat och uppgick till 533 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 371 MSEK under samma period 2013.

Förändring i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med 63 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med en negativ förändring om 58 MSEK för samma period 2013. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital påverkades framförallt av en ökning av kortfristiga fordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 333 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med -68 MSEK för samma period 2013. Skillnaden beror främst på förvärvet av MDH i början av 2014.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 381 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med -324 MSEK för samma period 2013. Under de första nio månaderna 2014 delade Bolaget ut 109 MSEK, jämfört med 108 MSEK för samma period 2013. Bolaget betalade ut 100 MSEK i koncernbidrag under de första nio månaderna 2014, jämfört med 100 MSEK för samma period 2013. Nettouplåning/amortering uppgick under de första nio månaderna av 2014 till 1 090 MSEK jämfört med -116 MSEK under samma period 2013.

Kassaflödet för de första nio månaderna under 2014 var 519 MSEK, jämfört med -79 MSEK samma period 2013. Räntebärande skulder uppgick till 3 060 MSEK vid utgången av de första nio månaderna under 2014, jämfört med 1 954 MSEK vid samma tidpunkt 2013. Skuldsättningsgraden var 0,6 vid utgången av de första nio månaderna under 2014, jämfört med 0,7 vid samma tidpunkt 2013. Nettoskuld i förhållande till EBITDA under de första nio månaderna 2014 uppgick till 2,1, jämfört med 2,1 vid samma tidpunkt 2013.

TILLGÅNGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

Koncernens totala tillgångar ökade med 2 450 MSEK till 7 814 MSEK vid utgången av de första nio månaderna under 2014, jämfört med 5 364 MSEK vid samma tidpunkt 2013. Ökningen berodde framförallt på förvärvet av MDH som genomfördes i början av 2014.

Koncernens totala anläggningstillgångar uppgick till 4 973 MSEK vid utgången av de första nio månaderna under 2014, jämfört med 3 401 MSEK vid samma tidpunkt 2013. Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, ökade med 202 MSEK till 1 849 MSEK vid utgången av de första nio månaderna under 2014, jämfört med 1 648 MSEK vid samma tidpunkt 2013. Varulager efter det tredje kvartalet 2014 i förhållande till nettoomsättning för de senaste tolv månaderna var 12,4 procent, jämfört med 13,5 procent för samma period 2013. Kundfordringar efter det tredje kvartalet 2014 i förhållande till nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna var 11,9 procent, jämfört med 10,4 procent för samma period 2013.

Likvida medel ökade med 676 MSEK till 991 MSEK för de första nio månaderna under 2014, jämfört med 315 MSEK för samma period 2013.

Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar efter de första nio månaderna 2014 uppgick till 841 MSEK jämfört med 970 MSEK vid samma tidpunkt 2013. Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar efter de första nio månaderna 2014 var 100,1 procent jämfört med 71,7 procent vid samma tidpunkt 2013. Sysselsatt kapital efter de första nio månaderna 2014 uppgick till 5 403 MSEK jämfört med 4 000 MSEK vid samma tidpunkt 2013. Avkastning på sysselsatt kapital efter de första nio månaderna 2014 var 19,2 procent jämfört med 17,1 procent vid samma tidpunkt 2013.

RÄKENSKAPSÅRET 2013 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2012

NETTOOMSÄTTNING

Lifcos nettoomsättning minskade med 154 MSEK till 6 030 MSEK för 2013, jämfört med 6 184 MSEK för 2012, en minskning med 2,5 procent. Nedgången förklaras framförallt av en minskad nettoomsättning i affärsområdet Systems Solutions till följd av svagare utveckling för divisionerna Kontraktstillverkning och Miljöteknik.

DENTAL

Nettoomsättningen för Dental minskade med 14 MSEK till 2 826 MSEK för 2013, jämfört med 2 840 MSEK för 2012, en minskning med 0,5 procent. Minskningen var främst kopplad till förlorade upphandlingar på den finska marknaden samt en svag utveckling för den tyska lågprisverksamheten. Till stor del kompenseras dock denna utveckling av en gynnsam utveckling i övriga Norden.

DEMOLITION & TOOLS

Nettoomsättningen för Demolition & Tools ökade med 13 MSEK till 1 189 MSEK för 2013, jämfört med 1 176 MSEK för 2012, en ökning med 1,1 procent. Ökningen förklaras främst av en stark utveckling för Fjärrstyrda rivningsmaskiner i Asien och Storbritannien.

SYSTEMS SOLUTIONS

Nettoomsättningen för Systems Solutions minskade med 154 MSEK till 2 014 MSEK för 2013, jämfört med 2 168 MSEK för 2012, en minskning med 7,1 procent. Minskningen var främst hänförlig till en svagare utveckling för verksamheterna inom Kontraktstillverkning och Miljöteknik. Inom Kontraktstillverkning förlorade Bolaget tre större kunder vilket delvis var drivet av ett aktivt arbete med att fokusera på affärer med förutsättningar för uthållig resultatutveckling. Marknaden för Sägverksutrustning i Sverige och Finland fortsatte att utvecklas svagt. Inom Miljöteknik saknades större lönsamma projekt.

EBITA

Lifcos EBITA minskade med 23 MSEK till 692 MSEK för 2013, jämfört med 715 MSEK för 2012. EBITA-marginalen uppgick till 11,5 procent för 2013, jämfört med 11,6 procent för 2012. Nedgången förklaras framförallt av en negativ utveckling inom

Demolition & Tools och Systems Solutions vilket till viss del kompenseras av en positiv utveckling för Dental.

DENTAL

EBITA för Dental ökade med 23 MSEK till 399 MSEK för 2013, jämfört med 376 MSEK för 2012. EBITA-marginalen uppgick till 14,1 procent för 2013, jämfört med 13,2 procent för 2012. Ökningen förklaras framförallt av en stark resultatutveckling för verksamheterna i Norden.

DEMOLITION & TOOLS

EBITA för Demolition & Tools minskade med 21 MSEK till 246 MSEK för 2013, jämfört med 268 MSEK för 2012. EBITA-marginalen uppgick till 20,7 procent för 2013, jämfört med 22,8 procent för 2012. Minskningen förklaras framförallt av verksamheten inom Verktyg för grävmaskiner och kranar där kostnaderna ökade på grund av en omstrukturering av fabriken i Tyskland samt en satsning på en förstärkning av säljkåren i Nordamerika. Minskningen är även hänförlig till en svagare utveckling för verksamheten inom kamera- och belysningsutrustning till radioaktiva miljöer.

SYSTEMS SOLUTIONS

EBITA för Systems Solutions minskade med 21 MSEK till 115 MSEK för 2013, jämfört med 136 MSEK för 2012. EBITA-marginalen uppgick till 5,7 procent för 2013, jämfört med 6,3 procent för 2012. Minskningen förklaras framförallt av försäljningsminskningen inom Kontraktstillverkning samt Miljöteknik. En anpassning till lägre volymer inleddes men effekten var inte synlig under året. Verksamheterna inom Inredning till servicebilar samt Relining gav endast ett mycket begränsat vinstbidrag till Koncernen.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 114 MSEK, jämfört med 85 MSEK för 2012. Under året beslutade Bolaget att upphöra med leasing på de flesta av Bolagets marknader, vilket bidrog till att investeringsnivån ökade. Avskrivningar avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 124 MSEK för 2013, jämfört med 74 MSEK för 2012.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet påverkades negativt av ett försämrat rörelseresultat efter finansiella poster och uppgick till 544 MSEK för 2013, jämfört med 610 MSEK för 2012.

Förändring i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 15 MSEK för 2013, jämfört med -1 MSEK för 2012. Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet påverkades framförallt av en ökning av rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -104 MSEK för 2013, jämfört med -157 MSEK för 2012.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -417 MSEK för 2013, jämfört med -377 MSEK för 2012. Under 2013 delade Bolaget ut 108 MSEK, jämfört med 95 MSEK under 2012. Bolaget betalade 100 MSEK i koncernbidrag under 2013, jämfört med 110 MSEK 2012.

Kassaflödet påverkades negativt av en engångsskattebetalning i Tyskland om 5 MEUR hänförlig till förvärvet av EDP.

Kassaflödet var 37 MSEK för 2013, jämfört med 76 MSEK för 2012 och likvida medel uppgick till MSEK 442 för 2013, jämfört med 402 MSEK för 2012. Räntebärande skulder uppgick till 1 901 MSEK för 2013, jämfört med 2 059 MSEK för 2012 och därmed uppgick nettoskulden till 1 420 MSEK för 2013, jämfört med 1 618 MSEK för 2012. Skuldsättningsgraden var 0,60 för 2013, jämfört med 0,75 för 2012. Nettoskuld i förhållande till EBITDA under 2013 uppgick till 1,9 gånger, jämfört med 2,1 gånger under 2012.

TILLGÅNGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

Koncernens totala tillgångar ökade med 76 MSEK till 5 468 MSEK för 2013, jämfört med 5 392 MSEK för 2012.

Koncernens totala anläggningstillgångar uppgick till 3 435 MSEK för 2013, jämfört med 3 383 MSEK för 2012. Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskade med 16 MSEK till 1 592 MSEK för 2013, jämfört med 1 608 MSEK för 2012. Varulager i förhållande till nettoomsättning var 12,6 procent för 2013, jämfört med 12,2 procent för 2012. Kundfordringar i förhållande till nettoomsättning var 11,1 procent för 2013, jämfört med 10,7 procent för 2012.

Likvida medel ökade med 40 MSEK till 442 MSEK för 2013, jämfört med 402 MSEK för 2012.

Sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar för 2013 uppgick till 833 MSEK jämfört med 832 MSEK för 2012. Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar 2013 var 73,0 procent jämfört med 71,0 procent 2012. Sysselsatt kapital för 2013 uppgick till 3 880 MSEK jämfört med 3 848 MSEK för 2012. Avkastning på sysselsatt kapital 2013 var 17,4 procent jämfört med 18,1 procent 2012.

RÄKENSKAPSÅRET 2012 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2011 (EJ ENLIGT IFRS)

NETTOOMSÄTTNING

Lifcos nettoomsättning ökade med 477 MSEK till 6 184 MSEK för 2012, jämfört med 5 707 MSEK för 2011, en ökning med 8,4 procent. Uppgången förklaras av förvärven av Ahlberg Cameras AB och RF-System Holding AB inom affärsområdet Demolition & Tools samt av förvärvet av EDP European Dental Partners Holding GmbH ("EDP") inom affärsområdet Dental.

DENTAL

Nettoomsättningen för Dental ökade med 401 MSEK till 2 840 MSEK för 2012, jämfört med 2 439 MSEK för 2011, en ökning med 16,5 procent. Ökningen var främst kopplad till förvärvet av den tyska dentalkoncernen EDP. Den organiska tillväxten dämpades av förlorade upphandlingar på den finska marknaden samt en svag utveckling för den tyska lågprisverksamheten.

DEMOLITION & TOOLS

Nettoomsättningen för Demolition & Tools ökade med 184 MSEK till 1 176 MSEK för 2012, jämfört med 992 MSEK för 2011, en ökning med 18,5 procent. Ökningen förklaras framförallt av organisk tillväxt och av förvärvet Ahlberg Cameras samt av att RF-System, som förvärvades i november 2011, bidrog med ett helt års försäljning.

SYSTEMS SOLUTIONS

Nettoomsättningen för Systems Solutions minskade med 108 MSEK till 2 168 MSEK för 2012, jämfört med 2 276 MSEK för 2011, en minskning med 4,7 procent. Minskningen var främst hänförlig till en svag efterfrågan för verksamheter inom sågverksindustrin som präglas av svaga marknader i Finland och Sverige.

EBITA

Lifcos EBITA ökade med 85 MSEK till 716 MSEK för 2012, jämfört med 631 MSEK för 2011. EBITA-marginalen uppgick till 11,6 procent för 2012, jämfört med 11,1 procent för 2011. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till organisk tillväxt samt förvärvad resultat tillväxt inom affärsområdena Dental och Demolition & Tools.

DENTAL

EBITA för Dental ökade med 64 MSEK till 376 MSEK för 2012, jämfört med 312 MSEK för 2011. EBITA-marginalen uppgick till 13,2 procent för 2012, jämfört med 12,8 procent för 2011. Ökningen förklaras framförallt av förvärvet av EDP och en god utveckling i Danmark.

DEMOLITION & TOOLS

EBITA för Demolition & Tools ökade med 75 MSEK till 269 MSEK för 2012, jämfört med 194 MSEK för 2011. EBITA-marginalen uppgick till 22,9 procent för 2012, jämfört med 19,6 procent för 2011. Ökningen förklaras framförallt av förvärven av Ahlberg Cameras och RF-System.

SYSTEMS SOLUTIONS

EBITA för Systems Solutions minskade med 54 MSEK till 136 MSEK för 2012, jämfört med 190 MSEK för 2011. EBITA-marginalen uppgick till 6,3 procent för 2012, jämfört med 8,3 procent för 2011. Minskningen förklaras av en svag utveckling framförallt för verksamheter inom Sägverksutrustning och Miljöteknik. Inom Miljöteknik återgick lönsamheten till normala nivåer efter ett mycket starkt resultat 2011. Verksamheterna inom Inredning till servicebilar samt Relining gav endast ett mycket begränsat vinstbidrag till koncernen.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 84 MSEK för 2012, jämfört med 56 MSEK för 2011. Avskrivningar avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 246 MSEK för 2012, jämfört med 208 MSEK för 2011.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet påverkades positivt av ett förbättrat rörelse-resultat och uppgick till 545 MSEK för 2012, jämfört med 427 MSEK för 2011.

Förändring i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med 99 MSEK för 2012, jämfört med 79 MSEK för 2011. Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet påverkades framförallt av en ökning av varulager.

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -152 MSEK för 2012, jämfört med -1 813 MSEK för 2011.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -427 MSEK för 2012, jämfört med 1 415 MSEK för 2011. Under 2012 delade Bolaget ut 90 MSEK, jämfört med 85 MSEK under 2011. Bolaget betalade 110 MSEK i koncernbidrag under 2012, jämfört med 65 MSEK under 2011. Under 2012 erhöll Bolaget 0 MSEK i aktieägartillskott, jämfört med 729 MSEK under 2011.

Kassaflödet var 64 MSEK för 2012, jämfört med 109 MSEK för 2011 och likvida medel uppgick till 402 MSEK för 2012, jämfört med 338 MSEK för 2011. Räntebärande skulder uppgick till 1 983 MSEK för 2012, jämfört med 2 212 MSEK för 2011 och därmed uppgick nettoskulden till 1 618 MSEK för 2012, jämfört med 1 912 MSEK för 2011. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,82 för 2012, jämfört med 1,04 för 2011. Nettoskuld i förhållande till EBITDA under 2012 uppgick till 2,1 gånger, jämfört med 2,7 gånger under 2011.

TILLGÅNGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

Koncernens totala tillgångar minskade med 151 MSEK till 5 155 MSEK för 2012, jämfört med 5 305 MSEK för 2011. Minskningen berodde framförallt på goodwillavskrivningar.

Koncernens totala anläggningstillgångar uppgick till 3 145 MSEK för 2012, jämfört med 3 320 MSEK för 2011.

Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskade med 40 MSEK till 1 608 MSEK för 2012, jämfört med 1 648 MSEK för 2011. Varulager i förhållande till nettoomsättning var 12,2 procent för 2012, jämfört med 13,5 procent för 2011. Kundfordringar i förhållande till nettoomsättning var 10,7 procent för 2012 jämfört med 11,8 procent för 2011.

Likvida medel ökade med 64 MSEK till 402 MSEK för 2012, jämfört med 338 MSEK för 2011.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

KAPITALISERING OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2014. Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella informationen" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i detta Prospekt alternativt har införts i Prospektet genom hänvisning.

KAPITALISERING

Lifco är finansierat med eget kapital och skulder, där huvuddelen av skulderna utgörs av räntebärande långfristiga skulder. Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2014 till 3 294 MSEK. Lifco hade per samma datum kortfristiga räntebärande skulder om 736 MSEK och långfristiga räntebärande skulder, inklusive pensionsavsättningar, om 2 365 MSEK. Av de totala skulderna om 4 520 MSEK, var 3 101 MSEK räntebärande. De icke räntebärande skulderna om totalt 1 419 MSEK bestod av uppskjuten skatt, avsättningar, leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, förskott från kunder, interimsskulder samt övriga kortfristiga skulder.

Nedan redovisas Lifcos kapitalstruktur baserat på räntebärande skulder per den 30 september 2014.

MSEK	30 september 2014
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	6
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	730
Summa kortfristiga skulder	736
Långfristiga skulder	
Mot borgen	30 ²⁶⁾
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	2 335
Summa långfristiga skulder	2 365
Eget kapital	
Aktiekapital	18
Övrigt tillskjutet kapital	0
Andra reserver	56
Balanserad vinst eller förlust	3 220
Summa eget kapital	3 294

FINANSIELL NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Lifcos finansiella nettoskuldsättning per den 30 september 2014.

MSEK	30 september 2014
A Kassa	0
B Likvida medel	989
C Lätt realiserbara värdepapper	2
D Likviditet (A)+(B)+(C)	991
E Kortfristiga fordringar	0
F Kortfristiga banklån	56
G Kortfristig del av långfristiga skulder	680
H Andra kortfristiga skulder	0
I Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	736
J Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-255
K Långfristiga banklån	2 246
L Emitterade obligationer	0
M Andra långfristiga lån	41
N Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	2 287
O Nettoskuldsättning (J)+(N)	2 032

Utöver de åtaganden som beskrivs ovan har Bolaget gjort avsättningar för tilläggsköpeskilling för förvärv om totalt 78 MSEK, vars utfall är relaterade till de förvärvade bolagens utveckling sedan respektive förvärvs genomförande. Baserat på bolagens nuvarande utveckling bedömer Lifco att avsättningarna är tillräckliga.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL OCH KAPITALBEHOV

Styrelsen för Lifco bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses här Lifcos möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

KREDITAVTAL

Lifco har den 6 oktober 2014 ingått ett kreditavtal med SEB innebärande att den nuvarande faciliteten, med ett maximalt lånebelopp om 660 MSEK respektive 307 MEUR, per den 21 november 2014 ersätts med en ny facilitet med ett maximalt lånebelopp om 200 MSEK respektive 236 MEUR. Per den 30 september 2014 var 487 MSEK respektive 266 MEUR utestående under det nuvarande lånet. Lifco har även ingått ett checkkreditavtal med SEB om maximalt 150 MSEK, 6 MEUR och 8 MUSD. Per den 30 september 2014 var 50 MSEK av

26) Borgensåtagandet avser pensionskulder kopplade till kreditförsäkringar och PRI.

checkkreditavtalet utnyttjat. För mer information om Lifcos kreditavtal, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Väsentliga avtal".

Lifco hade per den 30 september 2014 räntebärande skulder till kreditinstitut om 2 982 MSEK, vilket motsvarar en belåningsgrad om cirka 38 procent. Den genomsnittliga räntan på kreditfaciliteterna uppgick till cirka 1,3 procent.

Den genomsnittliga räntebindningstiden per den 30 september 2014 uppgick till 3 månader.

Lifco uppskattade vid utgången av 2013 att 1 procents förändring av räntan skulle innebära en påverkan på räntekostnaderna med +/- 18 MSEK. Per den 30 september 2014 uppskattade Lifco att 1 procents förändring av räntan skulle innebära en påverkan på räntekostnaderna med +/- 29

MSEK. Denna effekt uppskattas i stort vara oförändrad vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet.

INVESTERINGAR

I tabellen nedan sammanfattas Lifcos sammanlagda investeringar för räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 samt för de första tre kvartalen 2014 och 2013. Investeringarna utgörs främst av investeringar i inventarier, verktyg och installationer. Lifcos totala investeringar under räkenskapsåren 2013 enligt IFRS, 2012 enligt IFRS och 2011 enligt BFN uppgick till 114 MSEK, 84 MSEK respektive 56 MSEK. För de tre första kvartalen 2014 och 2013 uppgick Lifcos totala investeringar till 81 MSEK respektive 72 MSEK.

MSEK	Enligt IFRS				Enligt BFN	
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2012	Helår 2011
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	74	60	95	75	76	56
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	7	12	19	9	0	0
Totala investeringar	81	72	114	84	76	56

Utöver de investeringar som redan har genomförts under 2014 har Bolaget beslutat om framtida investeringar om cirka 20 MSEK under 2014.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Lifcos materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2014 till 365 MSEK. Av totala materiella anläggningstillgångar utgjorde 183 MSEK byggnader och mark, 75 MSEK maskiner och andra tekniska anläggningar, 98 MSEK inventarier, verktyg och installationer och 9 MSEK pågående nyanläggningar.

Lifcos immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2014 till 4 562 MSEK. Majoriteten av de immateriella anläggningstillgångarna utgörs av goodwill som per den 30 september 2014 uppgick till 3 848 MSEK. Av resterande immateriella anläggningstillgångar utgjorde 389 MSEK kundrelationer, 298 MSEK patent och varumärken samt 26 MSEK övriga immateriella tillgångar.

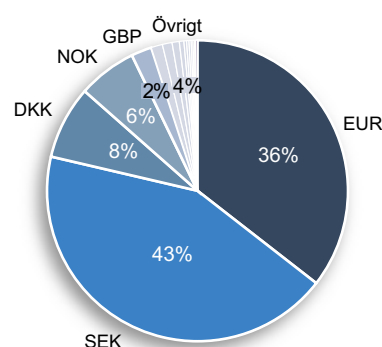
VALUTAEXPONERING

Lifco uppskattade vid utgången av 2013 att Bolagets omräkningsexponering medförde att 1 procents förändring av värdet på SEK gentemot andra valutor skulle resultera i en effekt på det egna kapitalet med +/- 4 MSEK. Per den 30 september 2014 uppskattade Lifco att Bolagets omräkningsexponering medför att 1 procents förändring av värdet på SEK gentemot andra valutor skulle resultera i en effekt på det egna kapitalet med +/- 5 MSEK. Denna effekt uppskattas i stort vara oförändrad vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet.

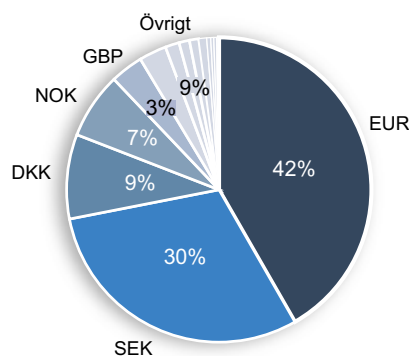
VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR

Inga händelser av väsentlig betydelse för Lifcos finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 september 2014.

VALUTAEXPONERING I PROCENT AV EBITA (2013)



VALUTAEXPONERING I PROCENT AV FÖRSÄLJNING (2013)



PROFORMAREDOVISNING

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNING

Lifco förvärvade via sitt tyska dotterbolag EDP European Dental Partners Holding GmbH den 27 mars 2014 MDH AG Mamish Dental Health ("MDH"). Köpeskillingen finansierades via ett externt lån samt likvida medel.

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur resultatet för Koncernen för perioden 1 januari till 31 december 2013 samt 1 januari till 30 september 2014 skulle ha kunnat se ut om förvärvet hade skett den 1 januari i respektive period.

Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat om ovanstående händelse inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen för perioden 1 januari till 31 december 2013 har sin utgångspunkt i Lifcos reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2013 samt MDH:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2013.

För perioden 1 januari till 30 september 2014 utgår proformaredovisningen från Koncernens delårsrapport för tredje kvartalet 2014, som är översiktligt granskad av Bolagets revisorer, samt finansiell information för MDH för perioden 1 januari till 31 mars 2014, med anledning av att MDH konsolideras i Koncernen fr.o.m. andra kvartalet 2014, vilken är hämtad från internt upprättade finansiella rapporter som inte har granskats av Bolagets revisorer.

Lifco tillämpar IFRS, såsom de antagits av EU, medan MDH har tillämpat tyska redovisningsprinciper. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Lifcos redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2013. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för innevarande period är oförändrade, jämfört med dem som beskrivs i 2013 års årsredovisning.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har Lifco genomfört en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Lifco tillämpar enligt IFRS och de som MDH har tillämpat. Lifcos bedömning är att det inte föreligger några väsentliga skillnader för bolagen som bör beaktas.

PROFORMA FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2013

VALUTAKURSER

Resultaträkningen för räkenskapsåret 2013 för MDH samt proformajusteringarna i resultaträkningen har räknats om till växelkursen 8,649 SEK/EUR, vilket motsvarar den genomsnittskurs som tillämpats av Lifco för räkenskapsåret 2013.

AVSKRIVNINGAR

I samband med förvärvet identifierades ett totalt övervärde om netto 138,8 MEUR, vilket fördelades på goodwill 92,4 MEUR (826 MSEK) och 69,4 MEUR (621 MSEK) på övriga immateriella tillgångar, varav varumärke 27,7 MEUR (248,4 MSEK) och kundrelationer 41,6 MEUR (372,5 MSEK) samt reducerat med uppskjuten skatt om 23,0 MEUR (205,5 MSEK). Varumärket har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av. Kundrelationerna bedöms ha en nyttjandeperiod på 10 år. Resultaträkningen proforma för 2013 har därför justerats med en tillkommande årlig avskrivning på immateriella tillgångar om 4,16 MEUR (36 MSEK).

RÄNTEKOSTNADER

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan av förvärvet av MDH samt lånefinansieringen. Proformaredovisningen har upprättats med antagandet att banklån tas upp med anledning av förvärvet. Lånet amorteras linjärt över 10 år, i enlighet med avtalsvillkoren, vilket innebär kvartalsvisa amorteringar om 2,5 procent av nominellt belopp, vilket motsvarar ca 3,5 MEUR.

Resultaträkningen pro forma har belastats med ytterligare räntekostnader avseende det lån som upptogs i samband med förvärvet. Banklånet löper med rörlig ränta och räntekostnaderna beräknas uppgå till 1,4 MEUR (12,4 MSEK) för perioden januari – december 2013 baserat på utvecklingen av 3 månaders EURI-BOR under 2013 med ett pålägg på 85 punkter i enlighet med villkoren i avtalet.

SKATT

De proformerade kostnaderna, avseende tillkommande avskrivningar (36 MSEK) och räntekostnader (12,4 MSEK), medför en positiv påverkan på skattekostnaden i Koncernen motsvarande 17,1 MSEK. Avseende avskrivningar på immateriella tillgångar är beräkningen baserad på 33,1 procents skattesats, vilket är den gällande skattesatsen för MDH, samt med en effektiv skattesats om 42 procent avseende räntekostnaderna.

PROFORMA FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2014

VALUTAKURSER

Resultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2014 för MDH samt proformajusteringarna i resultaträkningen har räknats om till växelkursen 8,857 SEK/EUR, vilket motsvarar den genomsnittskurs som tillämpats av Lifco för perioden 1 januari – 31 mars 2014.

AVSKRIVNINGAR

Med samma utgångspunkt som ovan har resultaträkningen justerats för att beakta tillkommande avskrivningar, då MDH enbart ingår i Koncernen från och med april 2014, för det första kvartalet 2014 med 9,2 MSEK baserat på ett kvartals avskrivningar om 1,04 MEUR.

RÄNTEKOSTNADER

Proformaresultaträkningen har belastats med räntekostnader avseende det lån som upptogs i samband med förvärvet som om det hade upptagits den 1 januari 2014. Banklånet löper med rörlig ränta och räntekostnaderna beräknas uppgå till 3,5 MSEK för perioden januari – mars 2014, baserat på utvecklingen av 3 månaders EURIBOR under det första kvartalet 2014 med ett pålägg på 85 punkter i enlighet med villkoren i avtalet.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Transaktionskostnader om 5 MSEK har justerats för, eftersom dessa kostnader skulle påverkat resultaträkningen i en tidigare period om förvärvet skett den 1 januari. Med anledning av att dessa kostnader inte är avdragsgilla medför justeringen inga skattekonsekvenser. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande.

SKATT

De proformerade kostnaderna avseende tillkommande avskrivningar (9,2 MSEK) och räntekostnader (3,5 MSEK) medför en positiv påverkan på skattekostnaden i Koncernen, motsvarande 4,2 MSEK. Beräkningen är baserad på 33,1 procents skattesats avseende avskrivningar på immateriella tillgångar vilket är den gällande skattesatsen för MDH, samt för de tillkommande räntekostnaderna med en effektiv skattesats om 40 procent.

RESULTATRÄKNING PROFORMA 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2013

MSEK	Lifco ²⁷ jan-dec 2013	MDH ²⁸ jan-dec 2013	Justeringar	Proforma
Nettoomsättning	6 030	385		6 415
Kostnad för sålda varor	-3 908	-135		-4 043
Bruttoresultat	2 122	250	0	2 372
Försäljningskostnader	-443	-17		-460
Administrationskostnader	-979	-90	-36 ²⁹	-1 105
Forsknings- och utvecklingskostnader	-53	0		-53
Övriga rörelseintäkter	20	8		28
Övriga rörelsekostnader	-41	-10		-51
Rörelseresultat	627	141	-36	731
Finansiella intäkter	7	1		8
Finansiella kostnader	-59	-2	-12 ³⁰	-73
Finansiella poster – netto	-52	-1	-12	-65
Resultatandel i intresseföretag	0			0,0
Resultat före skatt	575	141	-48	666
Inkomstskatt	-187	-47	17 ³¹	-216
Årets resultat	388	94	-31	450
Årets resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	378	94	-31	441
Innehav utan bestämmande inflytande	10			9
Årets resultat	388	94	-31	450

27) Baserad på av Bolagets revisorer reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2013.

28) Baserad på av MDH:s revisorer reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2013 omräknat med en genomsnittskurs om 8,649 SEK/EUR.

29) I samband med förvärvet identifierades kundrelationer till ett belopp om 41,6 MEUR som en immateriell tillgång, vilken skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod om 10 år. Detta innebär en årlig belastning på resultaträkningen om 4,16 MEUR, vilket omräknat till snittkursen som använts i Koncernen för 2013 motsvarar en tillkommande kostnad om 36 MSEK.

30) Förvärvet finansierades via ett banklån som ska amorteras över 10 år. Lånet löper med 3 mån EURIBOR plus 85 punkter. Detta medför en tillkommande räntekostnad om 12,4 MSEK (1,4 MEUR).

31) Avser reduktion av skattekostnad för Koncernen beräknat med 33,1 procents skattesats av de tillkommande avskrivningarna på 36 MSEK och med en effektiv skattesats om 42 procent avseende räntekostnaderna om 12,4 MSEK. Totalt innebär detta en reduktion av skattekostnaderna med 17,1 MSEK.

RESULTATRÄKNING PROFORMA 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2014

MSEK	Lifco ³²	MDH ³³	Justeringar	Proforma
	jan - sep 2014	jan - mars 2014		
Nettoomsättning	4 901	96		4 997
Kostnad för sålda varor	-3 072	-32		-3 104
Bruttoresultat	1 829	64	0	1 893
Försäljningskostnader	-329	-11		-340
Administrationskostnader	-792	-25	-4 ³⁴	-822
Forsknings- och utvecklingskostnader	-41	0		-41
Jämförelsestörande poster	-14	0	0	-14
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-11	-1		-12
Rörelseresultat	642	27	-4	665
Finansiella poster - netto	-31	-0	-4 ³⁵	-35
Resultat före skatt	611	27	-8	630
Inkomstskatt	-153	-9	5 ³⁶	-158
Periodens resultat	458	18	-3	473
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	451	18	-3	466
Innehav utan bestämmande inflytande	7			7
Periodens resultat	458	18	-3	473

32) Baserad på av Bolagets revisor översiktligt granskad delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2014.

33) Baserad på av Bolaget upprättade interna rapporter för perioden 1 januari – 31 mars 2014 som inte varit föremål för granskning.

34) I samband med förvärvet identifierades kundrelationer till ett belopp om 41,6 MEUR som en immateriell tillgång, vilken skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod om 10 år. Detta innebär en årlig belastning på resultaträkningen om 4,16 MEUR, vilket omräknat till snittkursen 8,857 som använts i Koncernen för första kvartalet 2014 motsvarar en tillkommande kostnad om 9,2 MSEK. Då förvärvet proformeras fr.o.m. 1 januari så justeras resultaträkningen för de transaktionskostnader om 5 MSEK som belastat resultatet då de skulle ha kostnadsförts i en tidigare period om förvärvet skett den 1 januari. Detta innebär således en nettopåverkan på administrationskostnader och rörelseresultat om -4,2 MSEK.

35) Förvärvet finansierades via ett banklån som ska amorteras över 10 år. Lånet löper med 3 mån EURIBOR plus 85 punkter. Om förvärvet genomförts per 1 januari skulle detta medfört en tillkommande räntekostnad om 3,5 MSEK.

36) Avser reduktion av skattekostnad för Koncernen beräknat med 33,1 procents skattesats av de tillkommande avskrivningarna och med en effektiv skattesats om 40 procent avseende räntekostnaderna. Totalt innebär detta en reduktion av skattekostnaderna med 4,5 MSEK.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

TILL STYRELSEN I LIFCO AB (PUBL)

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 71-74 i Lifcos prospekt daterat den 7 november 2014.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av MDH AG Mamish Dental Health ("MDH") skulle ha kunnat påverka periodens resultat för Koncernen för 1 januari till 31 december 2013 samt 1 januari till 30 september 2014 om förvärvet hade skett den 1 januari i respektive period.

STYRELSENS ANSVAR

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

REVISORNS ANSVAR

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

UTFÖRT ARBETE

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Vårt arbete, vilket inte har innefattat en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 71 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

UTTALANDE

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidan 71 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 7 november 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Lifcos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio bolagsstämmovalda ledamöter, med högst nio suppleanter. Lifcos styrelse består per dagen för detta Prospekt av åtta ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av

årsstämman 2015. Därutöver har två ordinarie arbetstagarledamöter och två suppleanter till arbetstagarledamöterna utsetts. Tabellen nedan visar de bolagsstämmovalda ledamöterna i styrelsen samt deras ställning i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt Huvudägaren.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till	
		Bolaget och bolagsledningen	Huvudägaren
Carl Bennet	Styrelseordförande	Ja	Nej
Gabriel Danielsson	Styrelseledamot	Ja	Ja
Sigbrit Franke	Styrelseledamot	Ja	Ja
Erik Gabrielson ³⁷	Styrelseledamot	Ja	Ja
Fredrik Karlsson	Styrelseledamot, verkställande direktör	Nej	Ja
Johan Stern	Styrelseledamot, vice styrelseordförande	Ja	Nej
Caroline Sundewall	Styrelseledamot	Ja	Ja
Axel Wachtmeister	Styrelseledamot	Ja	Ja

CARL BENNET

Styrelseordförande sedan 2000.
Ordförande i ersättningsutskottet.

Född: 1951.

Utbildning: Civilekonom och tekn. dr. hc.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande och verkställande direktör för Carl Bennet AB.
Styrelseordförande för

Elanders AB och Getinge AB. Styrelseledamot för Holmen AB och L E Lundbergföretagen AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande för Göteborgs universitet till 2013.
Styrelseledamot för Boliden AB till 2009 och SSAB AB till 2011.

Aktieäggande i Bolaget: Carl Bennet äger samtliga aktier i Carl Bennet AB, som i sin tur per dagen för detta Prospekt äger samtliga aktier i Lifco.



GABRIEL DANIELSSON

Styrelseledamot sedan 2006.
Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1954.

Utbildning: Jägmästare och entreprenör.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot och verkställande direktör för Linköpings Skogstjänst AB.

Styrelsesuppleant och verkställande direktör för Slottstornet AB. Styrelseledamot för Boxholms Skogar AB, Dylta Bruk Förvaltnings AB, Gustafsborgs Säteri AB, Kårehatt AB, Linköpings Skogstjänst Förvaltning AB, Wanås Gods AB, Wasaskog AB och Wasatornet AB. Styrelsesuppleant för Gripenbergs Skogar AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot för Bordsjö Skogar AB och Fargalt AB till 2011 och Örmo Skogar AB till 2014.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.



³⁷) Styrelseledamoten Erik Gabrielson är delägare i Advokatfirman Vinge som är leverantör av juridiska tjänster till bland annat Lifco, Huvudägaren och vissa dotterbolag inom Koncernen. Styrelsen har emellertid gjort den sammantagna bedömningen att Erik Gabrielson likväl är att betrakta som oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Huvudägaren.

SIGBRIT FRANKE

Styrelseledamot sedan 2007.
Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1942.

Utbildning: Fil dr och professor, pedagogik.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Sigbrit Franke Consulting AB.

Avslutade uppdrag de senaste

fem åren: Styrelseledamot i Akademiska Hus AB till 2011.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

**JOHAN STERN**

Styrelseledamot sedan 2001. Vice styrelseordförande sedan 2014. Ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Född: 1951.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande för Fädriften Invest AB, Healthinvest Partners AB och Skanör Falsterbo Kallbadhus AB. Styrelseledamot för Carl Bennet AB, Elanders AB, Estea AB, Getinge AB, Rolling Optics AB, RP Ventures AB, Stiftelsen Harry Cullbergs Fond och Swedish-American Chamber of Commerce, Inc.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inget.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

**ERIK GABRIELSON**

Styrelseledamot sedan 2001.
Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1962

Utbildning: Jur kand.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande för Allegresse AB. Styrelseledamot för Elanders AB, Advokatfirman Vinge AB, Advokatfirman Vinge Skåne AB, ECG Vignoble AB, ECG Vininvest AB, Generic Sweden AB, Rosengård Invest AB och Storegate AB. Styrelsesuppleant för Lamiflex Group AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelsesuppleant för Lamiflex International AB till 2013.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

**CAROLINE SUNDEWALL**

Styrelseledamot sedan 2001.
Ordförande i revisionsutskottet.

Född: 1958.

Utbildning: Civilekonom, MBA.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande för Cloetta AB och Svolder AB samt Streber Cup Stiftelsen. Styrelseledamot för Caroline Sundewall AB, Cramo Oyj, Hemfosa Fastigheter AB, Mertzig Asset Management AB och Södra Skogsägarna ekonomisk förening.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot för TeliaSonera AB till 2010, AB Electrolux och BorgWarner TorqTransfer Systems Holding AB till 2011, Haldex AB, SJ AB och Nybrojarl New 2 AB till 2012, TradeDoubler AB till 2013, Södra Cell AB och Pågengruppen AB till 2014.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

**FREDRIK KARLSSON**

Styrelseledamot sedan 1998.

Född: 1962.

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik och civilekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot för Kungliga Svenska Segelsällskapet och Tysk-Svenska handelskammaren.

Avslutade uppdrag de senaste

fem åren: Styrelsesuppleant för International One Design Group AB till 2012.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.³⁸

**AXEL WACHTMEISTER**

Styrelseledamot sedan 2006.
Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1951.

Utbildning: Civilingenjör.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot och verkställande direktör för Västerslöv AB. Styrelseledamot för Kilmartin Estate AB och Symbrio AB. Styrelsesuppleant för HAWAJ Holding AB och Sydsvensk Form Reklam i Höör AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot för Biotech Invest i Albano AB till 2013.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.



38) Fredrik Karlsson avser att teckna sig för aktier i Erbjudandet till ett värde om cirka 30 MSEK.

ANNIKA NORLUND

Arbetsgagarrepresentant sedan 2013.

Född: 1967.

Övriga uppdrag: Inget.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inget.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.



STEFAN HÅKANSSON

Arbetsgagarrepresentant (suppleant) sedan 2011.

Född: 1960.

Övriga uppdrag: Inget.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inget.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.



HANS-ERIC WALLIN

Arbetsgagarrepresentant sedan 2006.

Född: 1952.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot för Fastighets AB Polaris och Skellefteå Stadshus AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot för Skellefteå City Airport AB till 2011.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.



PETER VIBERG

Arbetsgagarrepresentant (suppleant) sedan 2013.

Född: 1960.

Övriga uppdrag: Inget.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inget.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

FREDRIK KARLSSON

Verkställande direktör sedan 1998.

För ytterligare information om Fredrik Karlsson, se ovan under avsnittet "Styrelse".



PER WALDEMARSON

Chef för affärsområdet Dental sedan 2009.

Född: 1977.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Inget.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inget.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.³⁹



THERÉSE HOFFMAN

CFO sedan 2011.

Född: 1971.

Utbildning: Gymnasieekonom. Internationell marknadsföring vid Mälardalens Högskola.

Övriga uppdrag: Inget.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inget.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.



39) Per Waldemarson avser att teckna sig för aktier i Erbjudandet till ett värde om cirka 7,5 MSEK.

REVISOR

Bolagets revisor är sedan 2010 PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2014 omvaldes för tiden intill slutet av årsstämman 2015. Magnus Willfors (född 1963) är huvudansvarig revisor. Magnus Willfors är auktoriserad revisor och medlem i FAR. PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 1, 113 97 Stockholm. PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

ÅTAGANDE OM FÖRVÄRV AV AKTIER AV LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Fredrik Karlsson och Per Waldemarson har förbundit sig att förvärva aktier i Lifco i Erbjudandet, med belopp som framgår av tabellen nedan. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare åtagit sig att förvärva aktier i Bolaget.

Namn	Belopp (SEK)
Fredrik Karlsson	30 000 000
Per Waldemarson	7 500 000

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har Carl Bennet finansiella intressen i Bolaget till följd av sitt indirekta aktieinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har slutit avtal eller ingått annan överenskommelse med Lifco om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Carl Bennet och Gabriel Danielsson är kusiner. I övrigt förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Verkstäregatan 1, 745 85 Enköping.

BOLAGSSTYRNING

ALLMÄNT

Lifco är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget noterats på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget därutöver att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut i samband med den första årsstämma som hålls året efter noteringen. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Bolaget kommer att tillämpa Koden från det att aktierna noteras på Nasdaq Stockholm. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2014. I den första bolagsstyrningsrapporten behöver Bolaget emellertid inte förklara avvikelser till följd av bristande uppfyllelse av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten, med undantag för att styrelseordföranden avses vara ordförande i valberedningen. Anledningen till detta är att det enligt Bolagets mening ter sig naturligt att en representant för den röstmässigt största ägaren är ordförande i valberedningen eftersom denne likväl torde ha ett avgörande inflytande över valberedningens sammansättning genom sin röstmajoritet på bolagsstämman.

BOLAGSSTÄMMAN

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt Lifcos bolagsordning sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Bolagsstämma kan hållas antingen i Enköping eller Stockholm.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem

vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARE

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till Bolagets styrelse. Begäran ska vara styrelsen tillhanda senast vid den tidpunkt som anges på Bolagets hemsida senast i samband med att delårsrapporten för det tredje kvartalet offentliggörs.

VALBEREDNING

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning.

Lifco valberedning avses bestå av representanter för de största aktieägarna i Bolaget samt en representant för de mindre aktieägarna. Valberedningen kommer att konstitueras och sammanträda i god tid före årsstämman 2015 och dess förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman och på Bolagets webbplats.

STYRELSEN

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman och dess högsta verkställande organ. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst nio bolagsstämموvalda ledamöter, med högst nio suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av

årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelsen och den verkställande direktören. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktören samt instruktioner för den finansiella rapporteringen.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver sådana styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av åtta bolagsstämموالدا ledamöter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

REVISIONSUTSKOTT

Lifco har inrättat ett revisionsutskott bestående av fyra ledamöter: Caroline Sundewall (ordförande), Johan Stern, Sigbrit Franke och Erik Gabrielson. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Utskottet har även till uppgift att utvärdera revisionsinsatsen och att ge denna information till valberedningen samt att biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvode för revisionsinsatsen.

ERSÄTTNINGSGRUPP

Lifco har inrättat ett ersättningsutskott bestående av fyra ledamöter: Carl Bennet (ordförande), Johan Stern, Gabriel Danielsson och Axel Wachtmeister. Ersättningsutskottet ska

bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av Lifco. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av årsstämman. På årsstämman den 15 maj 2014 beslutades att arvode ska utgå till styrelsen med totalt 4 400 000 SEK, att fördelas inom styrelsen.

ERSÄTTNINGAR UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2013

Nedan framgår de ersättningar som styrelseledamöterna och ledande befattningshavare erhållit under räkenskapsåret 2013.

KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Carl Bennet	1 050	-	-	-	1 050
Gabriel Danielsson	525	-	-	-	525
Sigbrit Franke	525	-	-	-	525
Erik Gabrielson	525	-	-	-	525
Fredrik Karlsson (i egenskap av styrelseledamot)	-	-	-	-	0
Johan Stern	525	-	-	-	525
Caroline Sundewall	525	-	-	-	525
Axel Wachtmeister	525	-	-	-	525
Summa	4 200	0	0	0	4 200
Fredrik Karlsson (i egenskap av verkställande direktör)	17 440	9 500	56	10 246	37 242
Andra ledande befattningshavare	5 419	3 737	54	1 799	11 009
Summa	22 859	13 237	110	12 045	48 251

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman 2015 kommer beslut att fattas om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

I Koncernen förekommer avtal om rörlig lön med verkställande direktören och vissa andra nyckelpersoner i respektive dotterbolag. Lifco har möjlighet att ensidigt upphäva eller ändra villkoren för den rörliga lönen. Under räkenskapsåret 2013 betalades cirka 29,5 MSEK ut i sådan rörlig lön.

ANSTÄLLNINGSAVTAL FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för Bolagets verkställande direktör har fattats av styrelsen. I samband med noteringen inrättas ett ersättningsutskott.

Lifcos verkställande direktör Fredrik Karlsson är berättigad till en rörlig lön uppgående till högst 70 procent av den fasta lönen. Den rörliga delen baseras på uppnådda resultat. Lifco avsätter därutöver ett belopp motsvarande 60 procent (exklusive lönekostnad) av den verkställande direktörens fasta lön till kapital-, pensions-, liv- och sjukförsäkringar. Vid uppsägning av Lifcos verkställande direktör från Lifcos sida gäller en uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Rätt till lön och andra förmåner bibehålls under uppsägningstiden.

INTERN KONTROLL

Lifco har inte inrättat någon särskild granskningsfunktion (internrevision), och har för närvarande inte för avsikt att inrätta någon sådan. Denna funktion fullgörs istället av koncernledningen och Lifcos ekonomistab, med stöd av de externa revisorerna. Revisionsutskottet avses också ha en viktig roll i den interna kontrollen med uppgift bland annat att utvärdera revisionsinsatsen och hur den interna kontrollen fungerar.

För mer information om den interna kontrollen och styrningen inom Koncernen, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Styrningsmodell".

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är PricewaterhouseCoopers AB, med Magnus Willfors som huvudansvarig revisor.

Under 2013 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till cirka 5,3 MSEK, varav cirka 4,3 MSEK avsåg revisionsuppdraget och cirka 1,0 MSEK avsåg andra uppdrag.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄNT

Lifco är ett publikt svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556465-3185. Bolaget bildades den 30 mars 1993 och har sitt säte i Enköping.

Enligt Lifcos bolagsordning som antogs vid extra bolagsstämma den 23 september 2014 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK. Antalet aktier ska uppgå till lägst 50 000 000 och högst 200 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 18 168 652 SEK. Antalet aktier uppgår till 90 843 260, varav 6 075 970 aktier av serie A och 84 767 290 aktier av serie B. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. De rättigheter som är förenade med aktierna i Lifco kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

De aktier som omfattas av Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Det existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

RÖSTRÄTT

På bolagsstämma i Lifco berättigar en aktie av serie A till tio röster och en aktie av serie B till en röst. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det slag (aktier av serie A eller B) och det antal aktier som innehades före emissionen.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av en serie har samtliga aktieägare som huvudregel rätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger, oavsett vilken serie (aktier av serie A eller B) de innehar.

RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Lifco ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Lifco är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktie av serie A är SE0006370722. ISIN-koden för Bolagets aktie av serie B är SE0006370730.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Lifcos aktiekapital sedan dess bildande.

År	Händelse	Aktiekapital					
		Förändring av antal aktier		Antal aktier efter transaktionen		Förändring	Totalt
1993	Bildande	500		500		50 000	50 000
1993	Split 1:50	24 500		25 000		-	50 000
1993	Nyemission	4 975 000		5 000 000		9 950 000	10 000 000
1993	Nyemission	1 735 874		6 735 874		3 471 748	13 471 748
1993	Nyemission	821 746		7 557 620		1 643 492	15 115 240
		Aktier av serie A	Aktier av serie B	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Totalt	
1998	Fondemission	607 597	919 109	607 597	8 476 729	9 084 326	3 053 412
2014	Split 1:10	5 468 373	76 290 561	6 075 970	84 767 290	90 843 260	-

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Det finns inte några teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument utestående i Lifco.

ÄGARSTRUKTUR

Per dagen för detta Prospekt är Lifco helägt av Carl Bennet AB. Tabellen nedan beskriver Lifcos ägarstruktur omedelbart efter Erbjudandets genomförande, förutsatt full anslutning och fullt utnyttjande av rätten att utöka Erbjudandet och av Övertilldelningsoptionen.

Aktieägare	aktier av serie A	aktier av serie B	Summa aktier	Summa röster
Carl Bennet AB	6 075 970	39 437 290	45 513 260	100 196 990
Övriga aktieägare	-	45 330 000	45 330 000	45 330 000
Totalt	6 075 970	84 767 290	90 843 260	145 526 990

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER

Genom det Placeringsavtal som förväntas ingås omkring den 20 november 2014 kommer Huvudägaren och ledande befattningshavare i Bolaget att åta sig, med vissa förbehåll, att inte sälja eller annars förfoga över sina respektive innehav i Bolaget per dagen för Erbjudandets avslutande under 180 dagar efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts ("Lock up-perioden"). Efter utgången av Lock up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på Lifcos aktie av serie B. Vidare kommer Bolaget att i Placeringsavtalet åta sig gentemot Managers att inte utan skriftligt medgivande från Global Coordinator besluta eller föreslå bolagsstämman att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Se vidare avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier".

BOLAGSORDNING

§ 1 Bolagets firma är Lifco AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsen skall ha sitt säte i Enköping.

§ 3 Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier ska vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000.

§ 6 Aktier skall kunna utges i två serier: serie A med tio röster per aktie och serie B med en röst per aktie. Aktier av vardera aktieslaget skall kunna utges till ett antal motsvarande hela antalet aktier i bolaget.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst nio suppleanter.

§ 8 Bolaget skall ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

§ 10 Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551) avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

Bolagsstämma skall kunna hållas antingen i Enköping eller Stockholm.

§ 11 På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
9. Val av styrelse och, när sådant val skall förättas, revisor
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen

§ 12 Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 13 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 23 september 2014.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Lifco är moderbolag i en koncern bestående av ett hundratal, direkt eller indirekt, hel- och delägda dotterbolag. För en översikt över samtliga dotterbolag inom Koncernen, se avsnittet "Koncernstruktur".

VÄSENTLIGA AVTAL

FÖRETAGSFÖRVÄRV OCH FÖRETAGSÖVERLÅTELSE

En väsentlig del av Lifcos tillväxtstrategi är att expandera genom förvärv, som antingen kompletterar eller breddar Koncernens befintliga verksamhet. Lifcos strategi innebär vidare att sådana dotterbolag inom Koncernen som inte presterar såsom förväntat, inte passar in i Koncernens övriga verksamhet eller som har nått sin maximala förväntade värdeutveckling kan komma att avyttras. Nedan redogörs för de förvärvs- och överlåtelseavtal som ingåtts under de senaste räkenskapsåren, och som är av större betydelse för Koncernen eller kan medföra en rättighet eller skyldighet för Koncernen av väsentlig betydelse.

EDP EUROPEAN DENTAL PARTNERS HOLDING GMBH

I juni 2011 förvärvade Lifco, genom dotterbolaget Lifco Dental International AB, samtliga aktier i EDP European Dental Partners Holding GmbH ("EDP") från bland annat Silverfleet Capital. EDP består av två affärsområden inom dentalbranschen; dental distribution och tandteknisk produktion. EDP:s största enhet är Muller & Weygandt som är en av Tysklands ledande distributörer av dentala förbrukningsvaror med verksamhet även i Österrike, Schweiz och Ungern. Därutöver har EDP genom andra helägda företag betydande närvaro inom distribution till tandläkare i Tjeckien och Slovakien (Dentamed), Slovenien (Prodent) och Kroatien (Dentatus). EDP:s verksamhet inom affärsområdet tandteknisk produktion bedrivs inom företaget InteraDent som är ett av Tysklands största tandtekniska laboratorier med importverksamhet samt ett stort laboratorium i Manilla, Filippinerna. Överlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljarna av EDP, men löpte i huvudsak ut tretton månader efter det att Lifco tillträdde aktierna. Inga garantikrav eller andra anspråk har framförts av Lifco gentemot säljarna.

MDH AG MAMISH DENTAL HEALTH

I mars 2014 förvärvade Lifco, genom det tyska dotterbolaget EDP, samtliga aktier i MDH AG Mamish Dental Health ("MDH"). MDH är Tysklands största importör av högkvalitativa tandtekniska arbeten. MDH omsatte under 2013 cirka 44 MEUR, har 150 medarbetare samt cirka 5 000 tyska tandläkare som kunder. Överlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljarna av MDH. Säljarnas ansvar vid

eventuella garantibrott är emellertid begränsat till 7,5 procent av köpeskillingen samt att garantierna är förenade med vissa tröskelbelopp. Eventuella garantikrav och anspråk måste i huvudsak framställas inom tretton månader från tillträdet. Inga garantikrav eller andra anspråk har framförts av Lifco gentemot säljarna.

I samband med den granskning som föregick förvärvet av MDH identifierades ett antal potentiella skattemässiga exponeringar. Dessa exponeringar omfattas av en av säljarna utställd skadelöshetsförbindelse, som kan återopas av Lifco fram till utgången av 2018, samt en bankgaranti om 2,8 MEUR, som är giltig fram till den 1 april 2019.

AHLBERG CAMERAS AB

I februari 2012 förvärvade Lifco, genom dotterbolaget Brokk AB, 70 procent av aktierna i Ahlberg Electronics AB (sedermera namnändrat till Ahlberg Cameras AB), en tillverkare av kamera- och lampsystem för radioaktiva miljöer, med verksamhet i Norrtälje, Varberg och USA. Överlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljarna av Ahlberg Cameras, men har i huvudsak löpt ut per dagen för detta Prospekt. Inga garantikrav eller andra anspråk har framförts av Lifco gentemot säljarna.

I samband med förvärvet ingick säljaren och Brokk också ett ömsesidigt optionsavtal som ger säljaren rätt att överlåta resterande 30 procent av aktierna i Ahlberg Cameras till Brokk under perioden 1 februari – 31 mars 2017. Brokk har under perioden 1 mars – 30 april 2017 motsvarande option att påkalla förvärv av resterande aktier i Ahlberg Cameras. Köpeskillingen vid sådan överlåtelse ska motsvara 30 procent av fem gånger Ahlberg Cameras och dess dotterbolags genomsnittliga EBITA för räkenskapsåren 2014 till 2016.

Ågandet i Ahlberg Cameras regleras av ett aktieägaravtal som innehåller sedvanliga bestämmelser, inklusive vissa vetorättigheter för minoriteten avseende väsentliga beslut rörande Ahlberg Cameras.

NORDAUTOMATION OY

I juni 2013 avyttrades samtliga aktier i Nordautomation Oy ("Nordautomation") av Lifcos dotterbolag Sorb Industri AB. Förvärvare av aktierna var Nordautomations verkställande direktör. Priset uppgick till 1 EUR och gav upphov till en realisationsförlust för Sorb Industri om 5,7 MSEK. Sorb Industri lämnade inte några garantier i samband med överlåtelsen. Förvärvaren har åtagit sig att till Sorb Industri erlagga en tilläggsköpeskillning motsvarande 40 procent av Nordautomations EBITA för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015. För räkenskapsåret 2013 utgick ingen tilläggsköpeskillning.

GALLAC AB

I november 2013 avyttrades samtliga aktier i Gallac AB ("Gallac") av Lifcos dotterbolag Sorb Industri AB. Förvärvare av aktierna var en anställd i Gallac. Priset uppgick till 1 SEK och gav upphov till en realisationsförlust för Sorb Industri om 14,6 MSEK. Sorb Industri lämnade inte några väsentliga garantier i samband med överlåtelsen, men har ställt ett borgenåtagande för en checkräkningskredit om 1,5 MSEK som upptogs av Gallac i samband med överlåtelsen.

RF-SYSTEM HOLDING AB

Dotterbolaget Kinshofer GmbH förvärvade i november 2011 samtliga aktier i RF-System Holding AB ("RF-System"), ett bolag som utvecklar och marknadsför redskap och produkter inom bland annat järnväg, kabel och linje, rivning och sortering, kranar och kranbilar samt mark- och byggtrenen. Överlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljarna av RF-System, men har i huvudsak löpt ut per dagen för detta Prospekt. Inga garantikrav eller andra anspråk har framförts av Lifco gentemot säljarna. Utöver den initiala köpeskillingen som erlades av Kinshofer i samband med förvärvet kan en tilläggsköpeskillning komma att utgå. Tilläggsköpeskillningen baseras på RF-Systems och dess dotterbolags konsoliderade genomsnittliga resultat före finanskostnader under 2012-2014 och ska erläggas senaste en månad efter det att RF-Systems bolagstämma antagit årsredovisningen för räkenskapsåret 2014.

AKTIEÄGARAVTAL

Ett antal dotterbolag inom Koncernen ägs tillsammans med en eller flera andra aktieägare. Lifco utövar emellertid kontroll, i väsentliga avseenden, över samtliga dotterbolag inom Koncernen. Nedan redogörs för aktieägaravtal som avser de mest materiella delägda dotterbolagen i Koncernen.

AL DENTE SOFTWARE A/S

Lifcos dotterbolag Dansk Nordenta A/S innehar 50 procent av aktierna i Al dente Software A/S ("Al dente") som utvecklar, marknadsför, säljer och supporterar affärssystem för dentalkliniker. Resterande 50 procent av aktierna ägs av två externa ägare, med 25 procent vardera. Aktieägarna har ingått ett aktieägaravtal som innehåller sedvanliga bestämmelser, som bland annat ger parterna vissa vetorättigheter avseende väsentliga beslut rörande Al dente samt en ömsesidig förköpsrätt för det fall annan part önskar sälja sina aktier i bolaget. Aktieägaravtalet innehåller vidare en option för Dansk Nordenta A/S att förvärva resterande 50 procent av aktierna i Al dente under perioden 1 januari 2020 – 31 december 2021. Köpeskillingen vid sådant förvärv ska motsvara 50 procent av fem gånger Al dentes genomsnittliga EBIT för de fem föregående räkenskapsåren.

AS HEKOTEK

Lifcos dotterbolag Sorb Industri AB innehar 82,5 procent av aktierna i AS Hekotek ("Hekotek") som tillverkar och säljer utrustning för sågverk i bland annat Baltikum. Resterande 17,5 procent av aktierna ägs av en ägare. Aktieägarna har ingått ett aktieägaravtal som bland annat ger minoritetsägaren vissa

vetorättigheter avseende väsentliga beslut rörande Hekotek samt en ömsesidig förköpsrätt för det fall den andre parten önskar sälja sina aktier i bolaget. Aktieägaravtalet innehåller även en så kallad "tag along-bestämmelse", innebärande att minoritetsägaren, i förekommande fall, har rätt att sälja sina aktier i Hekotek på samma villkor som Sorb Industri AB.

AHLBERG CAMERAS AB

Lifcos ägande i Ahlberg Cameras regleras av ett aktieägaravtal i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Företagsförvärv och -överlåtelser" – "Ahlberg Cameras AB" ovan.

KUNDAVTAL

Koncernens kunder återfinns inom vitt spridda branscher och är av mycket varierande storlek. En del av dotterbolagen i Koncernen säljer direkt till slutkunder, medan andra distribuerar sina produkter och tjänster via återförsäljare, distributörer eller agenter, eller en kombination därav.

De olika kundavtalen är således, med anledning av vad som framgår ovan, av varierande karaktär vad avser bland annat avtalslängd, garantier, ansvarsbegränsningar och omfattning. De enskilda dotterbolagen är i viss utsträckning beroende av att bibehålla en eller flera större kunder för att kunna upprätthålla sin försäljning och verksamhet, i vart fall på kort till medellång sikt. Koncernen som sådan anses emellertid inte vara beroende av något enskilt kundavtal, men de kundavtal som redogörs för nedan anses vara av väsentlig betydelse för Koncernen.

RENHOLMEN AB

Lifcos dotterbolag Renholmen AB ingick i februari 2014 avtal med Lappi Timber Oy ("Lappi Timber") avseende leverans och installation av utrustning för virkeshantering till ett nytt sågverk i Kemijärvi, Finland. Det samlade kontraktsvärdet är drygt 100 MSEK, och Renholmens leveranser ska vara slutförda under det första kvartalet 2015. Avtalet innehåller bestämmelser som ger rätt för Lappi Timber att, helt eller delvis, häva avtalet vid leveransförsening i viss omfattning eller om leveransen är behäftad med vissa kvalitets- eller prestationsbrister. Vid sådan hävning kan Lappi Timber vara berättigad till att återfå erlagd betalning samt att visst vite och/eller skadestånd kan komma att utgå till Lappi Timber.

TEXOR AB

Lifcos dotterbolag Texor AB är inriktat på tillverkning av produktionsutrustning i rostfritt stål för bland annat Life Science-branschen. En väsentlig del av Texors intäkter härrör från ett avtal om kontraktstillverkning med en stor aktör inom läkemedelsbranschen. Avtalet medförde under 2013 intäkter för Texor om drygt 100 MSEK. Avtalet, som ingicks under 2007, löper tills vidare med nio månaders uppsägningstid.

LEVERANTÖRSAVTAL

I likhet med Koncernens kunder återfinns dess leverantörer inom vitt skilda områden, omfattande mindre lokala leverantörer och stora internationella företag. Avtalen med Koncernens leverantörer är därmed, liksom dess kundavtal,

av varierande karaktär, vad avser bland annat avtalslängd, garantier, ansvarsbegränsningar och omfattning. De enskilda dotterbolagen är i viss utsträckning beroende av att bibehålla en eller flera större leverantörer för att kunna upprätthålla sin försäljning och verksamhet, i vart fall på kort till medellång sikt. Koncernen som sådan anses emellertid inte vara beroende av något enskild leverantör, men det leverantörsavtal som redogörs för nedan anses vara av väsentlig betydelse för Koncernen.

MDH AG MAMISH DENTAL HEALTH

MDH, som förvärvades av Lifcos dotterbolag EDP i mars 2014, har ingått ett avtal med Perfect Ceramic Dental Co. Ltd ("PCD") avseende tillverkning, reparation och service av dentalprodukter. Avtalet är ett exklusivitetsavtal, innebärande att PCD endast får leverera till MDH i Tyskland samt till någon av MDH anknutna europeiska partners. Avtalet gäller tills vidare med en uppsägningstid om tolv månader. PCD kan dock säga upp avtalet först vid utgången av 2015. Avtalet innehåller bland annat vissa volymåtagande för MDH.

KREDITAVTAL

Lifco har den 6 oktober 2014 ingått ett kreditavtal med SEB innebärande att den nuvarande faciliteten, med ett maximalt lånebelopp om 660 MSEK respektive 307 MEUR, per den 21 november 2014 ersätts med en ny facilitet med ett maximalt lånebelopp om 200 MSEK respektive 236 MEUR. Det nya lånet har 15 månaders löptid, med möjlighet till förlängning med ytterligare 12 månader vid maximalt två tillfällen, förutsatt att SEB godkänner sådana förlängningar. Per den 30 september 2014 var 487 MSEK respektive 266 MEUR utestående under det nuvarande lånet. I samband med att det nya kreditavtalet träder i kraft i november 2014 kommer Lifco att återbetala mellanskillnaden mellan utestående skuld och det nya kreditavtalets högsta belopp till SEB. Avtalet är inte förenat med några säkerheter, men innehåller sedvanliga villkor (covenants) avseende bland annat vissa av Koncernens finansiella nyckeltal. Avtalet innehåller en så kallad ägarklausul, som innebär att om en eller flera personer (bortsett från Huvudägaren) som agerar i samråd förvärvar aktier i Bolaget i sådan omfattning att budplikt uppkommer, eller förvärvar aktier i Bolaget i sådan omfattning att de innehar eller kontrollerar mer än 50 procent av rösterna, kan kreditavtalet komma att sägas upp till återbetalning av långgivaren. Kreditavtalet kan även sägas upp till återbetalning för det fall Lifcos aktier framgent upphör att vara noterade på Nasdaq Stockholm.

Lifco har även ingått ett checkkreditavtal med SEB om maximalt 150 MSEK, 6 MEUR och 8 MUSD. Avtalet är gällande till och med den 31 december 2014 med rätt till förlängning med ytterligare 12 månader från varje förlängningstillfälle, förutsatt att SEB inte har sagt upp checkkreditavtalet med en månads varsel. Per den 30 september 2014 var 50 MSEK av checkkreditavtalet utnyttjat.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernens immateriella rättigheter består av registrerade patent och patentansökningar, registrerade varumärken och varumärkesansökningar, registrerade mönster samt

domännamn. Koncernens verksamhet anses inte vara direkt beroende av någon enskild immateriell rättighet. Inget bolag inom Koncernen är för närvarande föremål för något väsentligt krav avseende ersättningskyldighet eller liknande med anledning av påstått intrång av annans immateriella rättigheter.

MILJÖFRÅGOR

Dotterbolagen Modul-System HH AB, Löfvånger Elektronik AB, Zetterströms Rostfria AB och Texor AB bedriver anmälningspliktig miljöfarlig verksamhet enligt miljöbalken, innebärande att de står under tillsyn av miljönämnden i respektive kommun.

Inget bolag inom Koncernen är för närvarande inblandat i någon miljörelaterad tvist eller föremål för något krav avseende efterbehandlingsåtgärder eller ersättningskyldighet på grund av miljöföroreningar.

TVISTER

Inget av Bolagen inom Koncernen är, och har inte varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGAR

Lifco har, för egen räkning samt för de svenska bolagen inom Koncernen, tecknat sedvanliga företagsförsäkringar, innefattande bland annat egendoms- och avbrottsförsäkring, produktansvarsförsäkring, ansvarsförsäkring för styrelsen och verkställande direktören, transportförsäkring samt tjänstereseförsäkring. Dotterbolaget Proline Group AB omfattas emellertid av ett separat försäkringsprogram. De utländska dotterbolagen i Koncernen har, i enlighet med Lifcos försäkringspolicy, ett sedvanligt försäkringsskydd som täcker skador omfattande minst 10 000 000 SEK, 1 000 000 EUR eller 1 000 000 USD.

Under de senaste tre åren har det endast förekommit ett fåtal försäkringskrav, och inget sådant krav har varit av väsentlig betydelse för Koncernen eller relevant dotterbolag.

Lifco anser att de försäkringar som finns i Koncernen är i nivå med andra branschföretags och att de är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Bolagets verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

FASTIGHETER

Merparten av dotterbolagen inom Koncernen bedriver sina respektive verksamheter i hyrda lokaler. Hyresvillkoren är enligt Bolagets bedömning marknadsmässiga och sedvanliga för den typen av hyresavtal. Inget sådant hyresavtal har per dagen för detta Prospekt sagts upp eller är föremål för omförhandling. Inget dotterbolag inom Koncernen anses vara beroende av den lokal som för tillfället hyrs, utan de kan med viss framförhållning, motsvarande relevant uppsägningstid, finna nya lokaler.

Ett antal dotterbolag i Koncernen äger den eller de fastigheter där respektive verksamhet bedrivs. Per dagen för detta Prospekt föreligger inte några fastighets- eller miljörelaterade tvister avseende dessa fastigheter.

PLACERINGSAVTAL

Enligt villkoren i det Placeringsavtal som förväntas ingås omkring den 20 november 2014 mellan Bolaget, Huvudägaren samt Managers åtar sig Huvudägaren att avyttra 34 602 400 aktier av serie B i Bolaget till de köpare som anvisas av Managers. För det fall Managers misslyckas med att anvisa sådana köpare har Managers åtagit sig att själva förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet. Placeringsavtalet omfattar vidare rätten för Huvudägaren att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 6 606 700 aktier av serie B i Bolaget. Placeringsavtalet omfattar därutöver en Övertilldelningsoption som innebär en utfästelse från Huvudägaren att, på begäran av Global Coordinator, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm, avyttra ytterligare högst 4 120 900 aktier av serie B i Bolaget, motsvarande cirka 10 procent av det högsta antalet aktier av serie B som omfattas av Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet.

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till Managers, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta krav i lagar och regelverk samt att inga legala eller andra hinder föreligger för Bolaget att ingå avtalet eller för Erbjudandets genomförande. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtaganden att förmedla köpare till eller, för det fall Managers misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade bland annat av att garantierna som lämnas av Bolaget och Huvudägaren är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanligt förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla Managers skadeslösa mot vissa anspråk.

Genom Placeringsavtalet kommer Huvudägaren och ledande befattningshavare i Bolaget att åta sig, med vissa förbehåll, att inte sälja eller annars förfoga över sina respektive innehav i Bolaget per dagen för Erbjudandets avslutande under Lock up-perioden (se vidare avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier"). I enlighet med Placeringsavtalet kommer dessutom Bolaget att åta sig, att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja, eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller möjliga att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja option eller annat instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippade med ägandet av aktie i Bolaget till annan förrän tidigast 180 dagar efter dagen då handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm inleds. Global Coordinator kan dock medge undantag från dessa begränsningar.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på Lifco-aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna av serie B på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Global Coordinator att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

TRANSAKTIONER MED HUVUDÄGAREN

Lifco köper vissa administrationstjänster från Huvudägaren, såsom tjänster inom ledarskap, försäljning, marknadsföring, finans och redovisning, skatt samt juridik. Ersättning härför utgår till Huvudägaren enligt en på förhand överenskommen kostnad, som justeras årligen. Under 2013 har Bolaget köpt sådana administrationstjänster av Huvudägaren för ett värde om cirka 2,6 MSEK. Motsvarande siffror för 2012 och 2011 var 2,6 MSEK respektive 2,5 MSEK. Den preliminära ersättningen för 2014 uppgår till 2,7 MSEK.

Lifco har under 2011 erhållit ett villkorat aktieägartillskott från Huvudägaren om 729 MSEK. Huvudägaren har sedermera förklarat aktieägartillskottet vara ovillkorat. Lifco har vidare erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott från Huvudägaren om 500 MSEK under det tredje kvartalet 2014 för att stärka framtida expansionsmöjligheter och Bolagets balansräkning..

Lifco har under 2013, 2012 och 2011 lämnat koncernbidrag till Huvudägaren om totalt 310 MSEK.

ÖVRIGA NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Samtliga transaktioner mellan bolag inom Koncernen genomförs på normala, affärsmässiga villkor och till marknadspriser. Under 2013 uppgick den Koncerninterna försäljningen av varor och tjänster till cirka 1 589 MSEK. Motsvarande siffror för 2012 och 2011 var 1 652 MSEK respektive 1 520 MSEK.

En av Lifcos styrelseledamöter, Erik Gabrielson, är delägare i Advokatfirman Vinge som levererar juridiska tjänster till Lifco, Huvudägaren och vissa dotterbolag inom Koncernen. Under 2013 har Vinge erhållit 3,1 MSEK i ersättning för sådana tjänster från Bolaget. Motsvarande siffror för 2012 och 2011 var 4,3 MSEK respektive 6,9 MSEK.

Varken Bolaget eller dess dotterbolag har lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen sådan person har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med något bolag inom Koncernen eller annat närstående företag som är eller var osedvanlig till sin karaktär eller såvitt avser villkoren därför.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Som finansiella rådgivare till Lifco och Huvudägaren erhåller Managers en på förhand avtalad ersättning för de tjänster som utförs i samband med Erbjudandet och upptagandet av aktierna av serie B till handel på Nasdaq Stockholm. Ersättningen kommer att vara beroende av utfallet i Erbjudandet. Från tid

till annan kan Managers därutöver komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Bolaget, Huvudägaren och till Huvudägaren närstående parter. SEB är också långgivare till Lifco samt till Huvudägaren. För mer information, se avsnittet "Kreditavtal" ovan.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Lifcos kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, vilket inkluderar ersättning till finansiella, legala, ekonomiska och skatterådgivare samt tryckning och distribution av dokumentation avseende Erbjudandet, beräknas uppgå till omkring 110 MSEK.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Cornerstone Investors har den 6 november 2014 gentemot Global Coordinator åtagit sig att var för sig förvärva 6 813 200 aktier av serie B i Erbjudandet. Cornerstone Investors kommer därmed, efter Erbjudandets genomförande, var för sig att inneha cirka 7,5 procent av antalet aktier och cirka 4,7 procent av antalet röster i Bolaget. Erbjudandet är därmed säkerställt till cirka 30,1 procent (förutsatt fullt utnyttjande av rätten att utöka Erbjudandet och av Övertilldelningsoptionen).

Cornerstone Investors erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och Cornerstone Investors investeringar görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Global Coordinator, Huvudägaren och styrelsen för Bolaget bedömer att Cornerstone Investors har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstone Investors åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier av serie B uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden.

Cornerstone Investor	Teckningsåtagande (SEK)	Antal aktier av serie B	Adress
Didner & Gerge Fonder AB	633 627 600	6 813 200	Box 1008, 751 40 Uppsala
Fjärde AP-Fonden	633 627 600	6 813 200	Box 3069, 103 61 Stockholm
Summa	1 267 255 200	13 626 400	

BESKRIVNING AV CORNERSTONE INVESTORS

FJÄRDE AP-FONDEN

Fjärde AP-fonden är en svensk statlig myndighet vars uppdrag är att bidra till det allmänna pensionssystemets stabilitet genom förvaltning av fondkapitalet. Fonden är inriktad på att skapa avkastning på lång sikt genom aktiv förvaltning och hade i slutet av 2013, 276 miljarder SEK under förvaltning.

DIDNER & GERGE FONDER

Didner & Gerge Fonder är ett fristående fondbolag som bedriver aktiv förvaltning med målet att skapa god avkastning på lång sikt. Fondbolagets filosofi är att utvärdera bolag utefter deras framtida potential till god utveckling och sedan vara uthålliga ägare samt inte ta hänsyn till kortsiktiga svängningar på börserna.

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING M M

INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående information införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av detta Prospekt och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet.

Information

Koncernens räkenskaper med tillhörande noter samt revisionsberättelse för räkenskapsåret 2011.

Koncernens resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2010.

Koncernens resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2009.

Koncernens resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2008.

Koncernens resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2007.

Koncernens resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2006.

Dokument och sidhänvisning

Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2011, sidorna 6–9, 14–23 och 25.

Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2010, sidorna 5-8 och 26.

Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2009, sidorna 4-7 och 24.

Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2008, sidorna 4-7 och 24.

Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2007, sidorna 4-7 och 24.

Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2006, sidorna 4-7 och 24.

Ovan nämnda årsredovisningar har reviderats av Bolagets revisorer. Såvitt avser räkenskapsåren 2006 – 2009 har årsredovisningarna reviderats av Deloitte AB med auktoriserade revisorn Jan-Hugo Nihlén som huvudansvarig revisor. Såvitt avser räkenskapsåren 2010 – 2011, och tiden därefter, har årsredovisningarna reviderats av PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Magnus Willfors som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar kan under Prospektets giltighetstid kostnadsfritt erhållas på Bolagets huvudkontor eller telefon +46 (0) 735 07 96 79.

- Lifcos bolagsordning.
- Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2014.
- Årsredovisningar för räkenskapsåren 2006 – 2013, inklusive revisionsberättelser

Handlingarna finns även tillgängliga på Lifcos hemsida, www.lifco.se.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som förvaras på investerarsparkonto eller innehas av handelsbolag eller som lagertillgångar i näringsverksamhet och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av företag, t.ex. investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Eventuell beskattning av utdelning och/eller kapitalvinst i andra jurisdiktioner kommenteras inte i denna sammanfattning utan bör analyseras i det enskilda fallet.

OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

FYSISKA PERSONER

SKATT PÅ UTDELNING

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

I det fall en i Sverige obegränsat skattskyldig fysisk person som är bosatt utomlands bedöms ha hemvist i det andra avtalslandet enligt tillämpligt skatteavtal kan Sveriges rätt att beskatta utdelning, enligt bestämmelserna i skatteavtalet, komma att sättas ner.

TILLDELNING TILL ANSTÄLLDA

Normalt sker ingen beskattning vid tilldelning av aktier. Beträffande anställda i Koncernen kan dock tilldelning av aktier i vissa fall aktualisera förmånsbeskattning. Någon förmånsbeskattning bör dock inte aktualiseras om de anställda (inklusive styrelseledamöter, suppleanter, befintliga aktieägare och närstående), på samma villkor som andra, förvärvar högst 20 procent av det totala antalet aktier som Erbjudandet omfattar och den anställde därvid inte förvärvar aktier för mer än 30 000 SEK.

KAPITALVINSTBESKATTNING

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt

schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder, är däremot avdragsgilla till 100 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

I det fall en i Sverige obegränsat skattskyldig fysisk person som är bosatt utomlands bedöms ha hemvist i det andra avtalslandet enligt tillämpligt skatteavtal kan Sveriges rätt att beskatta kapitalvinst, enligt bestämmelserna i skatteavtalet, komma att ändras.

AKTIEBOLAG

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som

inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår.

BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA AKTIEÄGARE

SKATT PÅ UTDELNING

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfälle om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret året efter utdelningsåret.

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2014

Delårsrapport för perioden januari – september 2014 _____	95
---	----

FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN 2013 OCH 2012

Koncernens resultaträkning _____	115
Rapport över totalresultat i Koncernen _____	116
Koncernens balansräkning _____	116
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital _____	118
Koncernens rapport över kassaflöden _____	119
Noter _____	120
Revisorns rapport avseende historisk finansiell information _____	143

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2014

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2014

Rapportperioden januari - september

- Nettoomsättningen ökade med 12,6% till 4 901 (4 351) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 4,6%
- EBITA ökade med 44,1% till 692 (480) MSEK
- EBITA-marginalen ökade till 14,1% (11,0%)
- Resultat före skatt ökade med 36,8% till 611 (447) MSEK
- Resultat efter skatt ökade med 62,8% till 458 (282) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 63,5% till 4,97 (3,04) SEK
- Tyska dentalbolaget MDH förvärvades i mars
- Bolaget har fått ett aktieägartillskott på 500 MSEK från Carl Bennet AB
- Styrelsen har fattat ett principbeslut om att börsnotera Lifco i november 2014

Rapportperioden juli - september

- Nettoomsättningen ökade med 18,8% till 1 653 (1 392) MSEK, organiskt ökade nettoomsättningen med 6,8%
- EBITA ökade med 35,6% till 227 (167) MSEK
- EBITA-marginalen ökade till 13,7% (12,0%)
- Resultat före skatt ökade med 21,8% till 193 (158) MSEK

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2014	2013	förändr.	2014	2013	förändr.	förändr.	2013	
Nettoomsättning	4 901	4 351	12,6%	1 653	1 392	18,8%	6 580	9,1%	6 030
EBITA	692	480	44,1%	227	167	35,6%	904	30,7%	692
EBITA-marginal	14,1%	11,0%	3,1	13,7%	12,0%	1,7	13,7%	2,2	11,5%
Resultat före skatt	611	447	36,8%	193	158	21,8%	740	28,6%	575
Resultat efter skatt	458	282	62,8%	145	72	102%	564	45,6%	388
Resultat per aktie ¹	4,97	3,04	63,5%	1,57	0,75	109%	6,09	46,3%	4,16
Avkastning på sysselsatt kapital ²	19,2%	17,1%	2,1	19,2%	17,1%	2,1	19,2%	-	17,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. goodwill ³	100%	71,7%	28,3	100%	71,7%	28,3	100%	-	73,0%

¹ Hänförligt till moderbolagets aktieägare

² Avser rullande tolv månader

³ Avser rullande tolv månader

Lifco AB (publ)

Verkmästaregatan 1, SE-745 85 Enköping

Org nr 556465-3185 | www.lifco.se

LIFCO

VD-KOMMENTAR

Lifcokoncernens tillväxt fortsatte under årets första nio månader. Rullande tolv månader inklusive förvärv uppgick omsättningen till 6 774 MSEK och EBITA till 974 MSEK. Vi har fått ett bra tillskott i affärsområdet Dental från vårt förvärv i mars av MDH, ett ledande tyskt dentalbolag. Samtidigt har både Demolition & Tools och Systems Solutions utvecklats väl. Det är speciellt glädjande att se att de strukturella åtgärderna som vi vidtagit i Systems Solutions under de senaste två åren börjat visa resultat under 2014.

I mars i år förvärvade Lifco det tyska dentalbolaget MDH och utvecklingen inom bolaget går enligt plan. MDH är ledande i Tyskland inom distribution av dentalprodukter till tandläkare och landets största importör av högkvalitativa tandtekniska arbeten. Affärsområdet Dentals omsättning ökade med 13,9% till 2 348 (2 062) MSEK och EBITA ökade 34,5% till 394 (293) MSEK under niomånadersperioden.

Affärsområdet Demolition & Tools ökade sin omsättning med 6,8% till 934 (875) MSEK under niomånadersperioden, framför allt på grund av starkare försäljning i USA. EBITA har vuxit med 9,9% till 196 (178) MSEK under niomånadersperioden. Lönsamhetsförbättringen är ett resultat av ökade volymer och minskad egentillverkning.

Alla divisioner inom affärsområdet Systems Solutions har visat en stark återhämtning i år vilket visar att våra strukturella grepp börjar ge effekt. Omsättningen ökade med 14,4% till 1 619 (1 415) MSEK och EBITA växte med 164% till 157 (59) MSEK under niomånadersperioden.

Sammantaget är affärsläget stabilt. Vi fortsätter vår strategi att investera i marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden.

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 cirka 100 bolag i 30 länder. Koncernen omsatte 2013 drygt 6 miljarder kr med ett EBITA-resultat på 692 MSEK och en EBITA-marginal på 11,5%.

LIFCO

KONCERNENS UTVECKLING JANUARI - SEPTEMBER

Omsättningen ökade med 12,6% till 4 901 (4 351) MSEK, drivet framför allt av förvärvet av dentalbolaget MDH samt organisk tillväxt i affärsområdena Demolition & Tools och Systems Solutions. Den organiska tillväxten var 4,6% och positiva valutakursförändringar uppgick till 3,3%.

EBITA ökade med 44,1% till 692 (480) MSEK på grund av förvärvet av MDH och förbättrad lönsamhet inom både Demolition & Tools och Systems Solutions. EBITA-marginalen var 14,1% (11,0%). EBITA påverkades positivt av valutakursförändringar med 3,5% under januari-september.

Finansnettot uppgick till -31 (-27) MSEK. Fjölårets finansnetto belastades med en realisationsförlust på 5 MSEK avseende försäljningen av Nordautomation OY i juni 2013 inom affärsområdet Systems Solutions.

Resultat före skatt ökade 36,8% och uppgick till 611 (447) MSEK. Resultatet har belastats med 10 MSEK avseende kostnader för förvärvet av MDH i andra kvartalet samt 14 MSEK i tredje kvartalet för poster av engångskaraktär relaterade bland annat till förberedelser för en notering på Nasdaq Stockholm. Resultat efter skatt ökade med 62,8% till 458 (282) MSEK.

Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill minskade med 44,8 MSEK från 31 december 2013 till 903 (948) MSEK. EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill uppgick till 100% (73%).

Den 29 september erhöll Lifco ett aktieägartillskott på 500 MSEK från Carl Bennet AB för att stärka framtida expansionsmöjligheter.

Under årets första nio månader ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 612 MSEK till 2 032 MSEK i samband med förvärvet av MDH. Nettoskuldssättningsgraden på 0,6 var vid utgången av kvartalet densamma som vid utgången av räkenskapsåret 2013. Koncernen har minskat sina räntebärande kortfristiga skulder med 1 088 MSEK till 736 MSEK. Samtidigt har långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionsavsättningar ökat med 2 250 MSEK till 2 365 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 470 (312) MSEK. Det högre kassaflödet beror främst på ett bättre rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 333 (-68) MSEK vilket huvudsakligen hänför sig till förvärv av dotterbolag.

LIFCO

KONCERNENS UTVECKLING TREDJE KVARTALET

Omsättningen ökade med 18,8% till 1 653 (1 392) MSEK, drivet framför allt av förvärvet av dentalbolaget MDH och organisk tillväxt i affärsområdena Demolition & Tools och Systems Solutions. Den organiska tillväxten var 6,8% och positiva valutakursförändringar uppgick till 4,9%.

EBITA ökade med 35,6% till 227 (167) MSEK till följd av ett förbättrat bruttoresultat och EBITA-marginalen ökade till 13,7% (12,0%). EBITA påverkades positivt av valutakursförändringar med 4,5% under kvartalet.

Finansnettot uppgick till -8 (-7) MSEK.

Resultat före skatt ökade med 21,8% till 193 (158) MSEK. Resultatet har belastats med poster av engångskaraktär på 14 MSEK. Resultat efter skatt ökade med 102% till 145 (72) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 246 (136) MSEK i kvartalet. Det högre kassaflödet beror på ett bättre resultat och minskat rörelsekapital. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -23 (-19) MSEK. Inga investeringar i dotterbolag har gjorts i tredje kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

Dental

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR 2013
	2014	2013	förändr.	2014	2013	förändr.	förändr.		
Nettoomsättning	2 348	2 062	13,9%	766	637	20,2%	3 113	10,1%	2 826
EBITA	394	293	34,5%	127	92	38,7%	500	25,3%	399
EBITA-marginal	16,8%	14,2%	2,6	16,6%	14,4%	2,2	16,1%	2,0	14,1%

Verksamheterna inom Dental är ledande leverantörer av förbrukningsvaror, utrustning och teknisk service till tandläkare i Europa. Lifco säljer också tandteknik till tandläkare i Norden och Tyskland samt utvecklar och säljer journalsystem i Danmark och Sverige.

Dentals omsättning ökade med 13,9% till 2 348 (2 062) MSEK under årets första nio månader. EBITA steg med 34,5% till 394 (293) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 16,8% (14,2%) under samma period. Dentals omsättning och resultat har påverkats positivt av tyska dentalbolaget MDH AG som konsolideras från och med den 1 april 2014. Bolaget är ett ledande tyskt dentalbolag och omsatte 2013 cirka 380 MSEK, har cirka 150 medarbetare och cirka 5 000 tyska tandläkare som kunder.

LIFCO

Bolaget har en dokumenterad lönsamhet och med förvärvet stärkte Lifco sin position i Tyskland avsevärt. MDH utvecklas enligt plan och bolaget fortsätter sin strategi för att växa organiskt på hemmamarknaden genom ökad marknadsföring.

Övriga verksamheter inom Dental uppvisar en fortsatt stabil omsättningsutveckling i samtliga regioner under niomånadersperioden. Lönsamheten har också utvecklats stabilt tack vare organisk tillväxt och positiva valutakurseffekter.

Demolition & Tools

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR 2013
	2014	2013	förändr.	2014	2013	förändr.	förändr.		
Nettoomsättning	934	875	6,8%	298	279	6,6%	1 248	5,0%	1 189
EBITA	196	178	9,9%	57	59	-4,0%	264	7,2%	246
EBITA-marginal	21,0%	20,4%	0,6	19,1%	21,2%	-2,1	21,1%	0,4	20,7%

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 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 av samma storlek.

Omsättningen ökade med 6,8% under niomånadersperioden till 934 (875) MSEK. Tillväxten under årets första nio månader är framför allt drivet av en stark utveckling i USA. Omsättningen i USA har ökat dels på grund av ett allmänt förbättrat marknadsläge, dels ökade säljinsatser som inleddes 2013 och som nu börjar ge effekt. Vissa kundsegment i Europa och Asien har visat en starkare efterfrågan i år medan den ryska marknaden överlag haft en svag utveckling.

Lönsamhetsutvecklingen inom affärsområdet är fortsatt solid och EBITA ökade med 9,9% i niomånadersperioden till 196 (178) MSEK. EBITA uppgick till 57 (59) MSEK i kvartalet på grund av något lägre volymer under juli månad.

EBITA-marginalen har förbättrats 0,6 procentenheter under niomånadersperioden till 21,0% (20,4%) tack vare att produktionsstrategin lades om för två år sedan och att volymerna ökat. Den nya produktionsstrategin innebär att andelen egentillverkning har minskat och Lifco står idag huvudsakligen för slutsammansättningen av produkterna.

LIFCO

Systems Solutions

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2014	2013	förändr.	2014	2013	förändr.	förändr.		2013
Nettoomsättning	1 619	1 415	14,4%	589	476	24,0%	2 219	10,1%	2 014
EBITA	157	59	164,3%	61	32	91,5%	213	84,8%	115
EBITA-marginal	9,7%	4,2%	5,5	10,3%	6,7%	3,6	9,6%	3,9	5,7%

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 relining (renovering av avloppsrör). Divisionerna är ledande inom sina respektive nischer.

Systems Solutions ökade omsättningen med 14,4% till 1 619 (1 415) MSEK och EBITA steg med över 164% till 157 (59) MSEK under årets första nio månader. EBITA-marginalen ökade därmed till 9,7% (4,2%). Inom samtliga divisioner har såväl omsättningen som EBITA ökat under året.

Inredning till servicebilar har vuxit både omsättnings- och lönsamhetsmässigt. Förbättringen kommer till följd av strategiska insatser för att öka säljaktiviteterna och förbättra produktsortimentet. Resultatet har förbättrats men nivåerna är ännu inte tillfredsställande varför det är fortsatt starkt fokus på ökad lönsamhet.

Kontraktstillverkning har haft en god utveckling under niomånadersperioden både vad gäller omsättning och resultat. Under året har ett strukturerat försäljningsarbete lett till att nya kunder tillkommit och samtidigt har volymerna ökat från befintliga kunder. Bland kunderna finns bland andra världsledande tillverkare av utrustning till läkemedelsindustrin och tillverkare av järnvägsutrustning vilka ställer höga kvalitetskrav på såväl leveransflexibilitet som dokumentation.

Miljöteknik har ökat både omsättningen och resultatet under niomånadersperioden.

Sågverksutrustning har vuxit lönsamhetsmässigt drivet av en stark utveckling i Ryssland. Svenska sågverk har under året stärkt sin lönsamhet vilket resulterat i några mindre ordrar. Bolagen inom divisionen har märkt en försiktigt ökad offertaktivitet under året.

LIFCO

Relining etablerade under fjolåret en ny organisation i Sverige där verksamheten delats upp i regioner. Syftet med den nya organisationen var att göra beslutsvägarna kortare och ledningen mer verksamhetsnära. Åtgärderna har redan lett till en god återhämtning i såväl omsättning som lönsamhet.

I juni 2013 avyttrades det finska timmerhanteringsföretaget Nordautomation OY vilket ledde till en realisationsförlust om 5 MSEK som belastade finansnettot.

FÖRVÄRV

I tredje kvartalet har inga förvärv gjorts. Den 27 mars 2014 förvärvades tyska MDH AG som konsolideras från och med den 1 april inom affärsområdet Dental.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Medarbetare

Medelantalet anställda var 3 006 (2 904) under perioden. Vid periodens utgång var antalet anställda 3 033 (2 901). 150 personer tillkom genom förvärvet av MDH AG.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Styrelsen har fattat ett principbeslut om att börsnotera Lifco i november 2014.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -22 (-20) MSEK under niomånadersperioden och resultat efter finansnetto ökade till 209 (94) MSEK under samma period tack vare ett starkare finansnetto. Periodens resultat efter skatt uppgår till 211 (85) MSEK.

Moderbolagets tillgångar uppgick den 30 september till 5 931 MSEK, ökningen beräknas till 1 761 MSEK sen årets början. Eget kapital har under samma period ökat med 611 MSEK till 2 165 MSEK och kortfristiga räntebärande skulder minskat med 1 086 MSEK till 724 MSEK. Moderbolaget har under perioden tagit upp långfristiga lån om 2 179 MSEK.

Den 30 september genomfördes en aktiesplit 1:10. Antalet aktier uppgår till 90 843 260 stycken.

Transaktioner med närstående

Den 29 september erhöll Lifco ett aktieägartillskott på 500 MSEK från Carl Bennet AB.

LIFCO

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.

Redovisningsprinciper

Lifcokoncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Lifcos årsredovisning för 2013, vilken finns tillgänglig på www.lifco.se. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Från första januari 2014 tillämpas IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag. Tillämpningen av dessa standarder har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernen.



STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att niomånadersrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Enköping den 14 oktober 2014

Carl Bennet
Styrelseordförande

Gabriel Danielsson
Styrelseledamot

Sigbrit Franke
Styrelseledamot

Erik Gabrielson
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson
VD och koncernchef,
styrelseledamot

Annika Norlund
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Johan Stern
Styrelseledamot

Caroline Sundewall
Styrelseledamot

Axel Wachtmeister
Styrelseledamot

Hans-Erik Wallin
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

9

Lifco AB (publ)
Verkmästaregatan 1, SE-745 85 Enköping
Org nr 556465-3185 | www.lifco.se



GRANSKNINGSRAPPORT

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Lifco AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 oktober 2014
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

LIFCO

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2014 publiceras den 20 februari 2015

Årsredovisningen för 2014 publiceras den 8 april 2015

Rapport för första kvartalet 2015 publiceras den 6 maj 2015

Rapport för andra kvartalet 2015 publiceras den 16 juli 2015

Rapport för tredje kvartalet 2015 publiceras den 3 november 2015

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Lifco AB äger rum onsdagen den 6 maj 2015, kl 15.00 i World Trade Center, Klarabergsviadukten 70A, Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 6 maj 2015 kan lämna förslaget till Lifcos styrelseordförande på e-post: ir@lifco.se eller på adress Lifco AB, Att: Bolagsstämмоärenden, Verkmästaregatan 1, 745 85 Enköping. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 6 mars 2015.

YTTERLIGARE INFORMATION

VD Fredrik Karlsson, ir@lifco.se, telefon 0730 24 48 72

Media- och investerarrelationer: Åse Lindskog, ir@lifco.se, telefon 0730 24 48 72

Denna information offentliggörs onsdagen den 15 oktober kl 11.00 enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument och/eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm.

LIFCO

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			HELÅR
	2014	2013	förändr.	2014	2013	förändr.	2013
Nettoomsättning	4 901	4 351	12,6%	1 653	1 392	18,8%	6 030
Kostnad för sålda varor	-3 072	-2 838	8,3%	-1 061	-905	17,3%	-3 908
Bruttoresultat	1 829	1 514	20,9%	591	487	21,5%	2 122
Försäljningskostnader	-329	-353	-6,9%	-107	-111	-4,1%	-443
Administrationskostnader	-792	-639	23,8%	-256	-196	30,2%	-979
Utvecklingskostnader	-41	-40	1,8%	-13	-12	2,9%	-53
Kostnader av engångskaraktär	-14	-	-	-14	-	-	-
Övriga intäkter & kostnader	-11	-7	62,1%	-1	-2	-47,5%	-21
Rörelseresultat	642	474	35,4%	201	165	21,9%	627
Finansnetto	-31	-27	13,7%	-8	-7	25,7%	-52
Resultat före skatt	611	447	36,8%	193	158	21,8%	575
Skatt	-153	-165	-7,5%	-48	-87	-44,4%	-187
Resultat efter skatt	458	282	62,8%	145	72	102,0%	388
Resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	451	276	63,3%	143	68	110%	378
Innehav utan bestämmande inflytande	7	5	36,0%	2	4	-47,1%	10
Periodens resultat per aktie före utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,97	3,04	63,5%	1,57	0,75	109%	4,16
Periodens resultat per aktie efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,97	3,04	63,5%	1,57	0,75	109%	4,16
EBITA	692	480	44,1%	227	167	35,6%	692
Avskrivningar materiella tillgångar	50	47	7,3%	19	15	26,2%	60
Avskrivningar immateriella tillgångar	32	9	242%	14	4	259%	64

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			HELÅR
	2014	2013	förändr.	2014	2013	förändr.	2013
Resultat efter skatt	458	282	62,8%	145	72	102%	388
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>							
Omräkningsdifferenser	62	-5	-	5	-17	-129%	27
Summa totalresultat för perioden	520	277	88,2%	150	54	175%	415
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	513	271	89,4%	147	51	191%	405
Innehav utan bestämmande inflytande	8	6	31,1%	2	4	-46,2%	10
	520	277	88,2%	150	54	175%	415

LIFCO

SEGMENTSÖVERSIKT

Lifcos verksamhet följs upp och utvärderas av VD och resurser allokeras baserat på information från de tre rörelsesegmenten Dental, Demolition & Tools och System Solutions. Det är endast rörelsesegment Dental och Demolition & Tools som överskrider de kvantitativa gränsvärdena. Ytterligare ett rörelsesegment presenteras och benämns System 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 relining.

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

Ingen försäljning sker mellan segmenten.

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2014	2013	förändr.	2014	2013	förändr.	förändr.		2013
Dental	2 348	2 062	13,9%	766	637	20,2%	3 113	10,1%	2 826
Demolition & Tools	934	875	6,8%	298	279	6,6%	1 248	5,0%	1 189
System Solutions	1 619	1 415	14,4%	589	476	24,0%	2 219	10,1%	2 014
Koncernen	4 901	4 351	12,6%	1 653	1 392	18,8%	6 580	9,1%	6 030

EBITA

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

MSEK	NIO MÅNADER			KVARTAL 3			Rull 12 mån		HELÅR
	2014	2013	förändr.	2014	2013	förändr.	förändr.		2013
Dental	394	293	34,5%	127	92	38,7%	500	25,3%	399
Demolition & Tools	196	178	9,9%	57	59	-4,0%	264	7,2%	246
System Solutions	157	59	164%	61	32	91,5%	213	84,8%	115
Gem. koncernfunktioner	-54	-50	8,4%	-17	-15	16,2%	-72	6,2%	-68
EBITA	692	480	44,1%	227	167	35,6%	904	30,7%	692
Avskrivningar av immateriella anläggningstillg. som uppkommit i samband med förvärv	-25	-6	322%	-11	-2	358%	-76	33,9%	-57
Omstrukturerings-, integrations- och förvärvskostnader	-25	0	-	-15	0	-	-33	29,3%	-8
Finansiella poster - netto	-31	-27	12,8%	-8	-7	23,4%	-55	6,8%	-52
Resultat före skatt	611	447	36,8%	193	158	21,8%	740	28,6%	575

13

LIFCO

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	4 562	3 030	3 047
Materiella anläggningstillgångar	365	340	342
Finansiella anläggningstillgångar	46	31	46
Lager	813	807	758
Kundfordringar	784	624	671
Kortfristiga fordringar	253	216	163
Likvida medel	991	315	442
SUMMA TILLGÅNGAR	7 814	5 364	5 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 294	2 322	2 382
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsavsättningar	2 365	117	115
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	240	65	54
Kortfristiga räntebärande skulder	736	1 877	1 824
Leverantörsskulder	385	339	313
Övriga kortfristiga skulder	794	645	779
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 814	5 364	5 468

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Ingående eget kapital	2 366	2 140	2 140
Periodens totalresultat	513	271	405
Transaktioner med ägare	500	-	-100
Skatteeffekt transaktion med ägare	-	-	22
Utdelning	-100	-100	-100
Utgående eget kapital	3 279	2 310	2 366
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	3 279	2 310	2 366
Innehav utan bestämmande inflytande	15	12	16
	3 294	2 322	2 382

LIFCO

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	NIO MÅNADER		KVARTAL 3		HELÅR
	2014	2013	2014	2013	2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	642	474	201	165	627
Ej kassaflödespåverkande poster	82	56	27	19	124
Räntor och finansiella poster, netto	-31	-22	-8	-7	-31
Betald skatt	-159	-137	-58	-53	-176
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	533	371	162	124	544
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Lager	-44	-59	35	0	-13
Kortfristiga fordringar	-109	0	7	59	-12
Kortfristiga skulder	89	0	42	-47	39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	470	312	246	136	558
Företagsförvärv och avyttringar, netto	-1 264	-	-	-	-
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-69	-68	-23	-19	-104
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 333	-68	-23	-19	-104
Upplåning/amortering, netto	1 090	-116	-38	-10	-210
Aktieägartillskott	500	-	500	-	-
Utbetald utdelning	-109	-108	-	-	-108
Utbetalt koncernbidrag	-100	-100	-	-	-100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 381	-324	462	-10	-417
Periodens kassaflöde	519	-79	686	107	37
Likvida medel vid periodens början	442	402	321	232	402
Omräkningsdifferenser	31	-7	-15	-24	3
Likvida medel vid periodens slut	991	315	991	315	442

LIFCO

FÖRVÄRV UNDER 2014

Den 27 mars 2014 förvärvades samtliga aktier i tyska dentalbolaget MDH AG. Bolaget omsatte 2013 cirka 380 MSEK, har cirka 150 medarbetare och cirka 5 000 tyska tandläkare som kunder. Bolaget är ledande i Tyskland inom distribution av dentalprodukter till tandläkare och landets största importör av högkvalitativa tandtekniska arbeten. Med förvärvet har Lifcos affärsområde Dental stärkt sin marknadsposition i Tyskland. Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet hänför sig till synergieffekter som förväntas genom sammanslagning av koncernens och MDH AG:s verksamheter. Av den uppkomna goodwillen är ingen del skattemässigt avdragsgill.

Kostnader relaterade till förvärvet på 5 MSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för andra kvartalet 2014. I tredje kvartalet 2014 bidrog MDH AG med 99 MSEK i nettoomsättning och 37 MSEK i resultat före skatt. Bolaget ingår i Lifcos omsättning och resultat från och med den 1 april 2014. Om MDH AG hade konsoliderats från 1 januari 2014 skulle koncernens nettoomsättning påverkats positivt med 96 MSEK och resultat före skatt med 27 MSEK.

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	14	621	635
Materiella tillgångar	17	-	17
Kundfordringar och övriga fordringar	47	-	47
Leverantörsskulder och övriga skulder	- 56	- 205	- 261
Likvida medel	97	-	97
Summa nettotillgångar	119	416	535
Goodwill	-	826	826
Totala nettotillgångar	119	1 242	1 361

Kassaflödeseffekt, MSEK

Nettoutflöde av likvida medel p g a förvärvet	1 264
--	--------------

LIFCO

FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	REDOVISAT VÄRDE		VERKLIGT VÄRDE	
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30
Lånefordringar och kundfordringar				
Kundfordringar	784	624	784	624
Andra långfristiga finansiella fordringar	2	2	2	2
Likvida medel	991	315	991	315
Total	1 777	942	1 777	942
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Övriga skulder	30	30	30	30
Övriga finansiella skulder				
Räntebärande lån	2 982	1 878	2 982	1 878
Leverantörsskulder	385	339	385	339
Övriga skulder	48	47	48	47
Total	3 445	2 293	3 445	2 293

Finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade i olika nivåer utifrån hur det verkliga värdet har fastställts. Samtliga Lifco-koncernens 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 tilläggsköpeskillningar och 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	2014	2013	2013
	30 SEPT	31 DEC	30 SEPT
Nettoomsättning, MSEK	6 580	6 030	6 002
Omsättningsförändring, %	9,1	-2,5	-3,7
EBITA, MSEK	904	692	680
EBITA-marginal, %	13,7	11,5	11,3
EBITDA, MSEK	978	760	747
EBITDA-marginal, %	14,9	12,6	12,4
Sysselsatt kapital inkl goodwill, MSEK	4 716	3 984	3 976
Avkastning sysselsatt kapital, %	19,2	17,4	17,1
Avkastning sysselsatt kapital exkl goodwill, %	100,1	73,0	71,7
Avkastning eget kapital, %	21,0	17,0	19,9
Räntebärande nettoskuld, MSEK	2 032	1 420	1 602
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,6	0,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	1,9	2,1
Soliditet, %	42,2	43,6	43,3
Medelantal anställda	3 006	2 940	2 904

17

LIFCO

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NIO MÅNADER		KVARTAL 3		HELÅR
	2014	2013	2014	2013	2013
Administrationskostnader	-63	-48	-20	-14	-65
Kostnader av engångskaraktär	-14	-	-14	-	-
Övriga rörelseintäkter	55	27	-	27	54
Rörelseresultat	-22	-20	-34	13	-10
Finansnetto	231	115	9	14	166
Resultat efter finansiella poster	209	94	-25	27	156
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	12
Skatt	2	-10	5	-6	-5
Periodens resultat	211	85	-19	21	163

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2014-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	3 347	1 992
Kortfristiga fordringar	1 730	1 881
Likvida medel	853	297
SUMMA TILLGÅNGAR	5 931	4 170
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 165	1 554
Obeskattade reserver	20	20
Långfristiga räntebärande skulder	2 179	-
Kortfristiga räntebärande skulder	724	1 811
Kortfristiga räntefria skulder	843	785
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 931	4 170
Ställda säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser	32	30

LIFCO

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 genomsnittligt sysselsatt kapital
Avkastning på sysselsatt kapital exkl goodwill	EBITA dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill
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
Nettoskulsättningsgrad	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

Eget kapital består av kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare samt kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande.



FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN 2013 OCH 2012

Nedan presenteras Lifcos finansiella information för räkenskapsåren 2013 och 2012. Räkenskaperna för 2013 har upprättats i enlighet med IFRS utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Räkenskaperna för 2012 har ursprungligen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt allmänna råd och rekommendationer från Bokföringsnämnden och FAR SRS, men har omräknats i enlighet med IFRS. Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2011 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del härav. För mer information, se avsnittet "Dokument införlivande genom hänvisning".

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2013	2012
Nettoomsättning	5	6 029 640	6 183 702
Kostnad för sålda varor	6	-3 907 515	-4 049 581
Bruttoresultat		2 122 125	2 134 121
Försäljningskostnader	6	-442 501	-465 053
Administrationskostnader	6	-978 982	-899 406
Forsknings- och utvecklingskostnader	6	-52 622	-52 132
Övriga rörelseintäkter	11	19 753	17 498
Övriga rörelsekostnader	11	-41 049	-22 439
Rörelseresultat		626 724	712 589
Finansiella intäkter	12	6 942	16 991
Finansiella kostnader	12	-58 666	-59 912
Finansiella poster – netto	12	-51 724	-42 921
Resultatandel i intresseföretag		-	1 440
Resultat före skatt		575 000	671 108
Inkomstskatt	14	-187 431	-160 166
Årets resultat		387 569	510 942
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		377 946	504 937
Innehav utan bestämmande inflytande		9 623	6 005
Årets resultat		387 569	510 942
Resultat per aktie före och efter utspädning, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)	33	4,16	5,56

Noterna på sidorna 120-142 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

Belopp i tkr	2013	2012
Årets resultat	387 569	510 942
<i>Övrigt totalresultat:</i>		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser	27 336	-34 453
Säkring av nettoinvestering	-	2 396
Uppskjuten skatt nettoinvestering	-	359
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	27 336	-31 698
Summa totalresultat för året	414 905	479 244
Summa totalresultat för året hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	404 563	472 098
Innehav utan bestämmande inflytande	10 342	7 146
Summa totalresultat för året	414 905	479 244

Noterna på sidorna 120-142 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2013-12-31	2012-12-31	2012-01-01
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	15,16	3 046 799	3 015 787	2 960 108
Materiella anläggningstillgångar	17	342 037	334 013	347 023
Innehav i intresseföretag	18	3 516	3 516	6 709
Andra långfristiga finansiella fordringar	30	1 880	2 214	2 192
Uppskjuten skattefordran	19	40 747	27 154	29 318
Summa anläggningstillgångar		3 434 979	3 382 684	3 345 350
Omsättningstillgångar				
Varulager	20	757 593	752 916	771 760
Kundfordringar	21,30	671 220	662 327	673 841
Aktuella skattefordringar		66 696	83 159	91 095
Övriga fordringar	22	28 966	35 274	35 252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	67 038	74 165	75 661
Likvida medel	24,30	441 653	401 959	337 875
Summa omsättningstillgångar		2 033 166	2 009 800	1 985 484
SUMMA TILLGÅNGAR		5 468 145	5 392 484	5 330 834

Noterna på sidorna 120-142 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

KONGERNENS BALANSRÄKNING, FORTS

Belopp i tkr	Not	2013-12-31	2012-12-31	2012-01-01
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital (antal aktier: 9 084 326)	25	18 169	18 169	18 169
Reserver		-6 222	-32 839	-
Balanserad vinst inklusive årets totalresultat		2 354 159	2 154 213	1 813 243
Innehav utan bestämmande inflytande		16 016	13 213	11 432
Summa eget kapital		2 382 122	2 152 756	1 842 844
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	26	77 215	76 587	47 219
Övriga långfristiga skulder		683	4 158	6 537
Avsättningar för pensioner, räntebärande	32	38 047	37 733	38 457
Uppskjuten skatteskuld	19	37 592	21 441	17 386
Långfristiga avsättningar	28	15 933	43 224	48 752
Summa långfristiga skulder		169 470	183 143	158 351
Kortfristiga skulder				
Räntebärande kortfristiga skulder	26	1 824 094	1 982 621	2 211 895
Leverantörsskulder	30	313 122	313 924	367 204
Förskott från kunder		114 190	114 056	112 732
Skulder till moderföretag	30	100 000	100 000	110 000
Aktuella skatteskulder		62 613	92 089	96 607
Kortfristiga avsättningar	28	45 504	-	-
Övriga skulder		142 792	131 133	125 514
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	314 238	322 762	305 687
Summa kortfristiga skulder		2 916 553	3 056 585	3 329 639
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 468 145	5 392 484	5 330 834

Noterna på sidorna 120-142 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i tkr	Not	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012 (enl. tidigare redovisningsprinciper)							
		18 169		1 803 941	1 822 110	12 613	1 834 723
Byte av redovisningsprinciper till IFRS	40			9 302	9 302	-1 181	8 121
IB IFRS 1 januari 2012		18 169	-	1 813 243	1 831 412	11 432	1 842 844
Totalresultat							
Årets resultat				504 937	504 937	6 005	510 942
Övrigt totalresultat			-32 839		-32 839	1 141	-31 698
Summa totalresultat			-32 839	504 937	472 098	7 146	479 244
Transaktioner med aktieägare							
Koncernbidrag				-100 000	-100 000		-100 000
Skatteeffekt koncernbidrag				26 300	26 300		26 300
Omvärdering skuld säljoption				-267	-267		-267
Utdelning				-90 000	-90 000	-5 365	-95 365
Utgående balans per 31 december 2012		18 169	-32 839	2 154 213	2 139 543	13 213	2 152 756
Ingående balans per 1 januari 2013		18 169	-32 839	2 154 213	2 139 543	13 213	2 152 756
Totalresultat							
Årets resultat				377 946	377 946	9 623	387 569
Övrigt totalresultat			26 617		26 617	719	27 336
Summa totalresultat			26 617	377 946	404 563	10 342	414 905
Transaktioner med aktieägare							
Koncernbidrag				-100 000	-100 000		-100 000
Skatteeffekt koncernbidrag				22 000	22 000		22 000
Utdelning				-100 000	-100 000	-7 539	-107 539
Utgående balans per 31 december 2013		18 169	-6 222	2 354 159	2 366 106	16 016	2 382 122

Noterna på sidorna 120-142 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i tkr	Not	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		626 724	712 589
Avskrivningar		124 325	73 636
Övriga finansiella poster		-2 573	-333
Erhållen ränta		1 818	4 159
Betald ränta		-30 618	-45 307
Betalda inkomstskatter		-175 886	-134 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		543 790	610 321
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager		-12 992	25 000
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-11 732	24 536
Ökning/minskning av rörelseskulder		39 231	-50 475
Summa förändring av rörelsekapital		14 507	-939
Kassaflöde från den löpande verksamheten		558 297	609 382
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för likvida medel		-	-90 144
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-95 334	-75 120
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		9 709	17 887
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-18 657	-9 445
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-104 282	-156 822
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Ökning/minskning av långfristiga skulder/fordringar		-3 141	792
Upptagande av lån		-	85 721
Amortering/återbetalning av lån		-206 650	-258 078
Utbetald utdelning		-107 539	-95 365
Utbetalt koncernbidrag		-100 000	-110 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-417 330	-376 930
Minskning/ökning av likvida medel		36 685	75 630
Likvida medel vid årets början	24	401 959	337 875
Omräkningsdifferenser		3 009	-11 546
Likvida medel vid årets slut	24	441 653	401 959

Noterna på sidorna 120-142 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 1 – "ALLMÄN INFORMATION"

Lifco AB (moderföretaget) och dess dotterföretag (sammantalet koncernen) är en industriell grupp organiserad i tre affärsområden. Verksamheten bedrivs i dotterbolag i 30 länder vilket beskrivs på koncernens hemsida, www.lifco.se.

Den 7 november 2014 har denna finansiella rapport godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (tkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

NOT 2 – SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Lifcokoncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Årsredovisningslagen tillämpats. Denna finansiella rapport är Lifco AB:s första finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2012 vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen har haft på resultaträkningen och eget kapital redogörs för i not 40.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Lifco AB.

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2014 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 12 "Disclosures of interests in other entities" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning**Dotterföretag**

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier (bestämmande inflytande) på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av röstätterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierade förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – d v s förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagens nettotillgångar.

Som goodwill redovisas det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare eget kapitalandel i det förvärvade företaget överstiger verkligt värde på identifierade förvärvade nettotillgångar.

Åtaganden att förvärva innehav utan bestämmande inflytande anses vara finansiella skulder med efterföljande förändring i värde redovisat i eget kapital.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Förändring i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring i bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som eget kapital transaktioner d v s som transaktioner med ägare i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 % och 50 % av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden

värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster- och förluster redovisas som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för de enheter som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, SEK, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till SEK till genomsnittlig valutakurs. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Lifcos andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. Samtliga förvärv avser en strategisk och långsiktig investering.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som

förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Patent

Patent som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Patent söks på unika konstruktioner och tekniska lösningar ingående i produkter som utvecklats av bolaget. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för patent över den bedömda nyttjandeperioden som är den kortaste av patentets legala livslängd och den tidpunkt under vilken den till patent relaterade produkten förväntas produceras. Bedömd nyttjandeperiod för patent bedöms som regel inte kunna överstiga 5 år.

Licenser och varumärken

Varumärken och licenser som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken och licenser som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken och licenser har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för varumärken och licenser över deras bedömda nyttjandeperiod på 2–20 år.

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på 3–5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Lifco tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Ingen avskrivning görs på mark. Varje del av övriga materiella anläggningstillgångar med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Byggnader	25–40 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5–10 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–6 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Finansiella instrument

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: "lånefordringar och kundfordringar", "finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" samt "övriga finansiella skulder". Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs av andra långfristiga fordringar, kundfordringar och likvida medel.

Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehåller för handel. En finansiell skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Skulder i denna kategori klassificeras som kortfristiga skulder om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som långfristiga skulder. Koncernens skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen utgörs främst av finansiella skulder i form av tilläggsköpeskillningar.

Övriga skulder värderade till verkligt värde

Övriga skulder värderade till verkligt värde utgörs av skulder hänförliga till säljoptioner eller kombinerade sälj/köpooptioner avseende förvärv av innehav utan bestämmande inflytande. Förändringar i dessa skulder redovisas i eget kapital.

Övriga finansiella skulder

Koncernens skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, checkräkningskredit samt skuld till moderbolaget klassificeras som övriga finansiella skulder.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivning finansiella instrument

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

Säkring av nettoinvestering

Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet redovisas på liknande sätt som kassafördessäkringar. Den andel av vinst eller förlust på sättningsinstrumentet som bedöms som en effektiv sättningsinstrument redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut metoden (FIFU). I varulagrets värde ingår en därtill hänförlig andel av indirekta kostnader. Värdet på färdiga produkter omfattar råvaror, direkt arbete, övriga direkta kostnader samt produktionsrelaterade omkostnader inklusive avskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspris från underleverantörer samt kostnader för tull och frakt. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för beräknade färdigställnings- och försäljningskostnader. En uppskattning av inkuransen i varulagret sker kontinuerligt under året.

Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas till nominellt belopp. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden (se finansiella instrument ovan).

Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten

avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållit belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Koncernens upplåning utgörs av kortfristig upplåning då samtliga lån förfaller till betalning inom 12 månader från balansdagen.

Checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. Koncernens väsentliga förmånsbestämda plan är ITP-planen, tryggad genom avgifter till Alecta (för information om Alecta se nedan).

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare

perioder. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

De fåtal pensionsförpliktelser som inte övertagits av försäkringsbolag eller på annat sätt säkerställts genom fondering hos extern part skuldföres i balansräkningen.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och att det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen än att så inte sker samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar för garantikostnader är uppskattningar av gjorda garantianspråk och uppskattas med hjälp av samlad erfarenhet i form av statistik över historiska anspråk, förväntade kostnader för åtgärder samt den genomsnittliga tidsåtgången mellan det att felet uppstår och anspråk riktas mot koncernen.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och rabatter samt returerna efter eliminering av koncernintern försäljning.

Intäkter från försäljning av varor redovisas när risker och förmåner förknippade med ägandet av varorna har övergått på köparen, vilket normalt inträffar i samband med leverans, och när intäkterna och tillhörande utgifter kan beräknas tillförlitligt samt det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med försäljningen av enheterna tillfaller koncernen.

Koncernen bedriver en mindre del av sin verksamhet i projektform och tillämpar successiv vinstavräkning i enlighet med IAS 18, Intäkter. Vid beräkning av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Koncernens leasingavtal består främst av leasing av bilar. Inga av dessa leasingavtal är för närvarande klassificerade som finansiella leasingavtal.

Koncernens leasingavtal består främst av leasing av bilar. Inga av dessa leasingavtal är för närvarande klassificerade som finansiella leasingavtal.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Utdelningar

Utdelning till Moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av Moderföretagets aktieägare. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Segmentsinformation

Segmentsinformation rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören som fattar strategiska beslut. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av den verkställande direktören och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Den verkställande direktören bedömer verksamheten utifrån tre rörelsesegment Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions. Systems Solutions utgörs av en samslagning av de affärsområden som har likartade ekonomiska egenskaper och individuellt inte uppfyller enskilt kvantitativa gränsvärden.

NOT 3 – FINANSIELL RISKHANTERING

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Dessa risker hanteras i enlighet med Lifcos finanspolicy som är fastställd av bolagets styrelse. Koncernen har som policy att inte tillämpa säkringsredovisning utan koncernen fokuserar istället på att minska potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat genom ett omfattande koncernkonstosystem där överskott i viss valuta matchas mot betalning i den valutan.

a) Marknadsrisk**(i) Valutarisk**

Med valutarisk avses risken för att ofördelaktiga valutakursförändringar ska påverka koncernens resultat och eget kapital mätt i SEK:

- Transaktionsexponering uppstår som ett resultat av att koncernen har inbetalningar och utbetalningar i utländska valutor.
- Omräkningsexponering uppstår som ett resultat av koncernens valutaexponering från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter.

Lifcokoncernens verksamhet bedrivs i 30 länder. Den geografiska spridningen tillsammans med ett stort antal kunder och produkter ger en relativt begränsad transaktionsrisk-exponering. Lifcokoncernens transaktionsexponering uppstår då dotterbolagen importerar produkter för försäljning på den inhemska marknaden och/eller säljer produkter i utländsk valuta. Effekt av valutakursförändringar hanteras så långt det är möjligt genom användning av valutaklausuler i kundkontrakt och genom försäljning i samma valuta som inköpet sker.

Enligt den policy som gäller inom koncernen ska varje bolag hantera sina valutaflöden avseende exponering av plötsliga kursförändringar. Valutarisker hanteras framförallt genom ett koncernkontosystem med konton i olika valutor där överskott som finns inom detta system används för att betala transaktioner i viss valuta. Inga derivatinstrument har tecknats för att hantera valutarisken. Terminkontrakt får bara tecknas med koncernledningens godkännande. Varken 2012 eller 2013 fanns några ingångna terminkontrakt.

Lifco bedömer att transaktionsexponeringen är begränsad då det inom koncernen finns en balans mellan inköp och försäljning i utländsk valuta. Således medför en rimlig förändring av värdet på den svenska kronan gentemot andra valutor ingen materiell effekt på koncernens finansiella ställning. Under 2013 uppgick nämligen valutakursdifferenser som redovisats i resultaträkningen till netto -4 374 tkr (-3 002 tkr).

Omräkningsrisk föreligger vid omräkning av utländska dotterbolag till rapportvalutan SEK. Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisker. Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter hanteras till viss del genom upplåning i de berörda utländska valutorna.

Lifco uppskattar att bolagets omräkningsexponering medför att 1 procents förändring av värdet på den svenska kronan gentemot andra valutor skulle resultera i en effekt på det egna kapitalet med +/- 4 041 tkr (3 187 tkr).

(ii) Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. Den upplåning som finns löper med rörlig ränta vilket utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Koncernen har som policy att inte ha någon upplåning till fast ränta. Lifcos upplåning löper för närvarande under ett

år och omförhandlas således årligen.

Samtliga skulder löper med rörlig ränta och uppgick per balansdagen till 1 824 094 tkr (1 982 621 tkr). En förändring av ränteläget med +/- 0,50 % -enheter skulle innebära en påverkan på räntekostnaderna med +/- 9 120 tkr (9 913 tkr).

(iii) Prisrisk

Koncernen exponeras för prisrisk avseende råvaror, främst stål och plåt, rostfritt stål och guld. Koncernen använder sig inte av derivatinstrument för att säkra råvarupriser. Då råvaror utgör en relativt liten del av de varor som tillverkas av koncernen samt då flertalet avtal innehåller klausuler om att priset kan komma att ändras beroende på förändringar av råvarupriset bedöms koncernens påverkan av prisrisk som låg.

b) Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfalldagen. Lifcos kreditrisk innefattar främst kundfordringar men viss kreditrisk finns avseende likvida medel. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken samt göra kreditvärdighetsbedömning för varje ny kund. En reservering för osäkra kundfordringar görs utifrån ett av koncernen fastlagt schema. Lifco bedömer att risken för kundförluster är låg då försäljningen i hög grad sker till kunder med vilka koncernen har haft långa samarbeten och/eller goda erfarenheter av betalningsviljan. Koncernen bevakar löpande kundernas kreditvärdighet och omprövar efter givna riktlinjer kreditvillkoren vid behov. Avseende likvida medel bedöms kreditrisken vara låg då motparterna är stora välkända banker med hög kreditvärdighet. För koncernens kreditförluster se not 25. Några väsentliga kreditrisker finns inte.

c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med bolagets likviditetshantering är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. För att hantera löpande betalningar finns ett cash-pool system inom koncernen som säkerställer att likvida medel finns tillgängliga i de valutor i vilka betalning ska ske.

Per den 31 december 2013 uppgår koncernens likvida medel till 441 653 tkr (401 959 tkr). Framtida likviditetsbelastning i övrigt avser betalning av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder samt amortering av lån. Lån omförhandlas varje år. Lifco bedömer omförhandlingsmöjligheterna som mycket goda varför man valt korta bindningstider.

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Koncernen bedömer kapitalet på basis av nettoskuld-sättningsgraden och strävar mot att skulderna aldrig ska överstiga totalt eget kapital. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Nettoskuld beräknas

som total upplåning (omfattande posterna kortfristig upplåning och långfristig upplåning i koncernens balansräkning exklusive tilläggsköpeskillningar och terminer avseende framtida förvärv av innehav utan bestämmande inflytande) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som nettoskuld plus eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

	2013-12-31	2012-12-31
Total upplåning (not 26)	1 939 356	2 096 941
Avgår: Tilläggsköpeskillningar och terminer	-77 215	-76 587
Avgår: Likvida medel (not 24)	-441 653	-401 959
Nettoskuld	1 420 488	1 618 395
Eget kapital	2 366 106	2 139 543
Summa kapital	3 786 594	3 757 938
Skuldsättningsgrad	37,5 %	43,1 %

Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och övriga fordringar samt leverantörsskulder och övriga skulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga i sin natur.

De finansiella instrument som värderas till verkligt värde i koncernen utgörs av finansiella skulder i form av sälj/köpopitioner (terminer) avseende framtida förvärv av innehav utan bestämmande inflytande samt tilläggsköpeskillningar som tillkommit via förvärv. Verkligt värde på dessa baseras på företagets framtida intjäning. Båda dessa poster redovisas i kategori tre i verkligt värde hierarkin. Under året har inga väsentliga förändringar förekommit avseende dessa poster.

NOT 4 – VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Uppskattningar av balansposters värden och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (se not 16). Ett nedskrivningsbehov på 50 000 tkr uppstod under 2013 i den kassagenererande enheten Modul-System som ingår i rörelsesegment Systems Solutions.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker årligen ifall det är tillämpligt att aktivera uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Kvarvarande ej värderade underskottsavdrag avser bolagen Modul-System Poland och Mars Greiftechnik och uppgår per den 31 december 2013 till 57 tkr (2012: 56 tkr, 2012-01-01: 582 tkr). Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats avseende dessa underskott då det inte bedömts sannolikt att dessa underskott kan nyttjas mot framtida överskott (se vidare information i not 22).

NOT 5 – SEGMENTSINFORMATION

Den verkställande direktören är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av den verkställande direktören och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

De presenterade segmentens resultat bedöms baserat på ett mått som benämns EBITA (resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv, omstrukturerings-, integrations- och förvärvskostnader samt räntor och skatt).

Intäkter

Ingen försäljning sker mellan segmenten. De intäkter från externa parter som rapporteras till den verkställande direktören värderas på samma sätt som i resultaträkningen.

Intäkter från externa kunder	2013	2012
Dental	2 826 324	2 839 946
Demolition & Tools	1 188 892	1 175 814
Systems Solutions	2 014 424	2 167 942
Summa	6 029 640	6 183 702

Fördelningen av resultat per segment sker till och med EBITA. Ingen uppdelning av tillgångar och skulder sker per segment då inget sådant belopp regelbundet redovisas för den högste verkställande beslutsfattaren.

EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande avstämning:

	2013	2012
Dental	398 648	375 988
Demolition & Tools	246 209	267 648
Systems Solutions	115 131	135 647
Gemensamma koncernfunktioner	-68 113	-64 416
Summa	691 875	714 867
Avskrivning av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-56 700	-2 896
Omstrukturerings-, integrations- och förvärvskostnader	-8 451	618
Finansiella poster – netto	-51 724	-41 481
Resultat före skatt	575 000	671 108

	Koncernen	
	2013	2012
Nettoomsättning		
Dentalprodukter	2 826 324	2 839 947
Verktyg och maskiner	1 188 894	1 175 814
Kontraktstillverkning	580 702	683 924
Sågverksutrustning	543 274	577 902
Inredning till servicebilar	315 389	325 390
Relining	267 805	258 661
Övrigt	307 252	322 059
Summa	6 029 640	6 183 702

Det finns ingen kund som står för mer än 10 % av omsättningen.

Koncernen har sitt säte i Sverige. Intäkter från externa kunder i Sverige och i andra länder framgår i nedan tabell.

Nettoomsättning per geografisk marknad	Koncernen	
	2013	2012
Sverige	1 492 580	1 605 937
Tyskland	1 220 614	1 253 810
Övriga Europa	2 437 466	2 728 823
Nordamerika	227 819	216 591
Asien och Australien	595 596	300 515
Övriga	55 565	78 026
Summa	6 029 640	6 183 702

Summa anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar som är lokaliserade i Sverige uppgår till 940 292 tkr (994 784 tkr), Tyskland 2 023 203 tkr (1 950 312 tkr) och summan av sådana anläggningstillgångar lokaliserade i andra länder uppgår till 428 857 tkr (408 220 tkr)

NOT 7 – ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA M M

	Koncernen	
	2013	2012
Löner och andra ersättningar	1 056 479	1 076 202
Sociala avgifter	195 016	217 568
Pensionskostnader	101 781	73 146
Totalt	1 353 276	1 366 916

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, koncernen	2013		2012	
	Löner och andra ersättningar	Soc. avg. inkl pension	Löner och andra ersättningar	Soc. avg. inkl pension
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	124 896	53 696	119 614	50 365
Övriga anställda	931 583	243 101	956 588	240 349
Koncernen totalt	1 056 479	296 797	1 076 202	290 714

Nedan framgår de ersättningar som styrelseledamöterna och ledande befattningshavare erhållit under räkenskapsåret 2013.

NOT 6 – KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

	Koncernen	
	2013	2012
Råmaterial och förbrukningsmaterial	2 962 406	2 964 496
Kostnader för ersättningar till anställda (not 7)	1 353 276	1 366 916
Av- och nedskrivningar (not 8,15,16 och 17)	124 325	73 636
Kostnader för operationell leasing (not 9)	67 244	68 793
Övriga kostnader	874 369	992 331
Summa kostnader för sålda varor, försäljning, administration och forskning och utveckling	5 381 620	5 466 172

tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Carl Bennet	1 050	-	-	-	1 050
Gabriel Danielsson	525	-	-	-	525
Sigbrit Franke	525	-	-	-	525
Erik Gabrielson	525	-	-	-	525
Fredrik Karlsson (i egenskap av styrelseledamot)	-	-	-	-	0
Johan Stern	525	-	-	-	525
Caroline Sundewall	525	-	-	-	525
Axel Wachtmeister	525	-	-	-	525
Summa	4 200	0	0	0	4 200
Fredrik Karlsson (i egenskap av verkställande direktör)	17 440	9 500	56	10 246	37 242
Andra ledande befattningshavare	5 419	3 737	54	1 799	11 009
Summa	22 859	13 237	110	12 045	48 251

	2013			2012		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Könsfördelning i koncernen för styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare	6	77	83	7	82	89
Koncernen totalt	6	77	83	7	82	89

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	2013			2012		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	1	1	2	1	1	2
Summa moderföretag	1	1	2	1	1	2
Dotterföretag						
Sverige	223	705	928	274	699	973
Australien	1	3	4	1	3	4
Belgien	2	3	5	2	3	5
Canada	2	15	17	1	9	10
Danmark	50	149	199	47	144	191
England	9	60	69	10	61	71
Estland	118	110	228	151	112	263
Filippinerna	88	170	258	91	175	266
Finland	52	165	217	55	196	251
Frankrike	9	48	57	9	50	59
Holland	3	30	33	3	28	31
Island	-	9	9	-	8	8
Italien	-	1	1	-	1	1
Kina	4	9	13	4	8	12
Lettland	8	3	11	7	3	10
Litauen	10	2	12	10	2	12
Norge	39	59	98	40	62	102
Polen	2	8	10	2	9	11
Ryssland	1	2	3	1	2	3
Schweiz	4	7	11	4	4	8
Singapore	1	4	5	-	4	4
Slovenien	2	14	16	5	13	18
Spanien	-	4	4	-	3	3
Tjeckien	47	110	157	48	125	173
Tyskland	211	279	490	202	301	503
Ungern	5	3	8	6	3	9
USA	6	31	37	7	32	39
Österrike	3	35	38	4	37	41
Summa dotterföretag	900	2 038	2 938	984	2 097	3 081
Koncernen totalt	901	2 039	2 940	985	2 098	3 083

Uppsägning och avgångsvederlag VD

Vid uppsägning av VD från bolagets sida gäller uppsägningstiden 12 månader med rätt till lön och förmåner under uppsägningstiden. Beträffande uppsägning från VD gäller 6 månaders uppsägningstid med motsvarande lön och förmåner.

NOT 8 – AVSKRIVNINGAR ENLIGT PLAN

	Koncernen	
	2013	2012
Avskrivningens fördelning på materiella och immateriella tillgångar		
Byggnader och mark	-12 632	-12 726
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-18 024	-22 081
Inventarier verktyg och installationer	-29 660	-30 139
Pågående nyanläggningar och förskott	-	-
Summa avskrivning materiella anläggningstillgångar	-60 316	-64 946
Kundrelationer	-3 475	-2 896
Patent	-3 226	-5 199
Övriga immateriella tillgångar	-7 308	- 595
Summa avskrivningar på immateriella tillgångar	-14 009	-8 690
Summa avskrivningar på anläggningstillgångar	-74 325	-73 636
Avskrivning fördelat på funktion	2013	2012
Kostnad sålda varor	-29 942	-27 475
Försäljningskostnader	-6 297	-9 405
Administrationskostnader	-35 502	-34 518
Forsknings- och utvecklingskostnader	- 2 584	-2 238
Summa avskrivningar	-74 325	-73 636

NOT 9 – LEASINGAVTAL

Operationell leasing

Koncernens operationella leasingavtal avser i huvudsak bilar och hyra av lokaler. Vidareuthyrning förekommer ej. Framtida minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal gällande vid rapportperiodens slut förfaller till betalning enligt följande:

	Koncernen	
	2013	2012
Förfallotidpunkt inom 1 år	48 000	67 000
Förfallotidpunkt mellan 1 och 5 år	89 000	110 000
Förfallotidpunkt mer än 5 år	25 000	50 000
Summa	162 000	227 000

Kostnader för operationell leasing i koncernen har under räkenskapsåret uppgått till 67 244 tkr (68 793 tkr). Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationella leasingavtal redovisas bland rörelsekostnaderna.

Moderbolagets leasingavtal består av kontorslokaler. Vidareuthyrning förekommer ej. Kostnader för operationell leasing i moderbolaget har under räkenskapsåret uppgått till 629 tkr (576 tkr).

NOT 10 – ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

	Koncernen	
	2013	2012
PwC		
Revisionsuppdraget	4 335	4 431
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	141	126
Skatterådgivning	207	96
Övriga tjänster	560	294
Övriga revisorer		
Revisionsuppdraget	138	139
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	5 381	5 086

NOT 11 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen	
	2013	2012
Övriga rörelseintäkter		
Valutakursvinster	3 925	-
Övriga rörelseintäkter	15 828	17 498
Övriga rörelseintäkter	19 753	17 498

	Koncernen	
	2013	2012
Övriga rörelsekostnader		
Valutakursförluster	-7 676	-2 471
Övriga rörelsekostnader	-33 373	-19 968
Övriga rörelsekostnader	-41 049	-22 439

**NOT 12 – FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER/RÄNTEINTÄKTER
OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER SAMT RÄNTEKOSTNADER OCH LIK-
NANDE RESULTATPOSTER**

	Koncernen	
	2013	2012
Finansiella intäkter/ Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter på likvida medel	1 818	4 159
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-
Valutakursvinster	4 635	11 633
Övriga finansiella intäkter	489	1 199
Finansiella intäkter	6 942	16 991

	Koncernen	
	2013	2012
Finansiella kostnader/ Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader på skulder till kreditinstitut	-30 618	-45 307
Räntekostnader till koncernföretag	-	-
Valutakursförluster	-5 258	-12 164
Övriga finansiella kostnader	-2 439	-2 441
Realisationsresultat från försäljning av dotterbolag	-20 351	-
Finansiella kostnader	-58 666	-59 912
Finansiella poster – netto	-51 724	-42 921

NOT 13 – VALUTAKURSVINSTER OCH -FÖRLUSTER, NETTO

	Koncernen	
	2013	2012
Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:		
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 751	-2 471
Finansiella intäkter	4 635	11 633
Finansiella kostnader	-5 258	-12 164
Summa	-4 374	-3 002

NOT 14 – INKOMSTSKATT/SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen	
	2013	2012
Skattekostnad		
Aktuell skatt på årets resultat	-147 189	-159 942
Justeringar avseende tidigare år	-43 848	322
Summa aktuell skatt	-191 037	-159 620

Uppskjuten skatt (se not 19)

	Koncernen	
	2013	2012
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	3 349	-486
Effekt av förändring av skattesats	257	-60
Summa uppskjuten skatt	3 606	-546
Summa inkomstskatt	-187 431	-160 166

Sambandet mellan årets skattekostnad och redovisat resultat framgår av tabellen nedan. Beräknad skatt på årets vinst har beräknats till 22 % (26,3%). Inkomstskatt på koncernens resultat skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	Koncernen	
	2013	2012
Resultat före skatt	575 000	671 108
Skatt enligt gällande skattesats 22 % (26,3 %)	-126 500	-176 501
Skatteeffekter av:		
- Ej skattepliktiga intäkter	21 248	3 631
- Ej avdragsgilla kostnader	-22 286	-5 319
Årets skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-218	-249
Utnyttjade av förlustavdrag från tidigare år för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	969	1 937
Justering avseende tidigare år*	-43 848	322
Justering för andra skattesatser i utländska dotterbolag	-16 796	16 013
Skattekostnad	-187 431	-160 166

*Justering avseende tidigare år avser för år 2013 vid skatterevision ej godkänd taxering i dotterbolagskoncernen EDP.

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen är 25,6 % (23,8 %). Moderföretagets skattesats uppgår till 22 % (26,3 %). Det finns ingen skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat och ingen inkomstskatt har redovisats direkt i eget kapital.

NOT 15 – GOODWILL

Per 1 januari 2012	Koncernen
Anskaffningsvärde	3 372 351
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-449 428
Redovisat värde	2 922 923
Räkenskapsåret 2012	
Förvärv av företag	94 766
Omräkningsdifferens	-65 982
Utgående redovisat värde	2 951 707
Per 31 december 2012	
Anskaffningsvärde	3 390 234
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-438 527
Redovisat värde	2 951 707
Räkenskapsåret 2013	
Omräkningsdifferens	70 121
Nedskrivningar	-50 000
Utgående redovisat värde	2 971 828
Per 31 december 2013	
Anskaffningsvärde	3 466 455
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-494 627
Redovisat värde	2 971 828

I tabellen ovan ingår varumärken med obestämbar nyttjandeperiod uppgående till 11 584 tkr (11 584 tkr).

Det redovisade värdet av goodwill hänförligt till segment Systems Solutions har skrivits ner till återvinningsvärdet. Nedskrivningen ingår i posten Försäljningskostnader i resultaträkningen.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Goodwill och immateriella tillgångar (varumärken) med obestämbar nyttjandeperiod fördelas på koncernens kassagenererande enheter (KGE) identifierade per rörelsesegment. De antaganden som använts vid beräkning av nyttjandevärdet är desamma för goodwill och varumärken.

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserat på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflödena bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt. Den bedömda tillväxttakten har antagits motsvara tillväxttakten under det femte året, vilken bedöms vara ca 2 % för samtliga rörelsesegment både 2012 och 2013. Vidare har antagande gjorts om bruttomarginal, omkostnadsnivå, rörelsekapitalbehov och investeringsbehov. Parametrarna har satts till att motsvara en tillväxttakt om 2 (2) procent per år för samtliga rörelsesegment. Den diskonteringsränta före skatt som används uppgår till 8 % (8 %) för rörelsesegment Dental och 9 % (9 %) för övriga affärsområden (rörelsesegment).

Beräkningen per 2012-12-31 visar att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet på segmentsnivå. Beräkningen av återvinningsbart belopp baserat på beräkningar av nyttjandevärde per 2013-12-31 visade på ett nedskrivningsbehov i den kassagenererande enheten Inredning till Servicebilar som ingår i det presenterade segmentet Systems Solutions. En nedskrivning om 50 000 tkr har belastat resultat 2013. Inget nedskrivningsbehov förelåg för någon annan kategori tillgångar än goodwill. Nedskrivningen var ett resultat av sjunkande omsättning och försämrad lönsamhet. Den diskonteringsränta före skatt som använts i den aktuella beräkningen uppgår till 9 % och den diskonteringsränta som använts under tidigare år uppgår till 9 %. Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten är dess nyttjandevärde och nyttjandevärdet för den kassagenererande enheten uppgår till 163 000 tkr.

Känslighetsanalys

Om diskonteringsränta som användes vid beräkningen av nyttjandevärdet för kassagenererande enhet Inredning till Servicebilar varit 0,5 % högre dvs. 9,5 % istället för 9 % än ledningens bedömning per 31 december 2013, skulle koncernen ha gjort ytterligare nedskrivning av goodwill med 10 700 tkr.

En känslighetsanalys visar att kvarstående goodwillvärde för övriga kassagenererande enheter fortsatt skulle försvaras om diskonteringsräntan skulle höjas med 1 procentenhet eller den långsiktiga tillväxten skulle sänkas med 1 procentenhet.

Följande är en sammanställning av goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod fördelat på varje kassagenererande enhet:

	Goodwill		Varumärken	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Dentalprodukter	1 984 142	1 931 764		
Demolition & Tools	658 577	642 931	11 584	11 584
Sågverksutrustning	56 485	54 388		
Kontraktstillverkning	40 379	40 379		
Inredning till Servicebilar	63 531	113 531		
Miljöteknik	157 130	157 130		
Total	2 960 244	2 940 123	11 584	11 584

NOT 16 – KUNDRELATIONER, PATENT & ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		
	Kund relationer	Patent	Övr. Immat. tillg.
Per 1 januari 2012			
Anskaffningsvärde	-	60 711	51 910
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-	-37 024	-38 412
Redovisat värde	-	23 687	13 498
Räkenskapsåret 2012			
Inköp	-	5 794	1 033
Förvärv av företag	34 752	-	-
Försäljning/Utrangering	-	-1 924	-2 860
Omklassificeringar	-	-30	51
Omräkningsdifferens	-	-783	-448
Avskrivningar	-2 896	-5 199	-595
Utgående redovisat värde	31 856	21 545	10 679
Per 31 december 2012			
Anskaffningsvärde	34 752	62 083	49 714
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-2 896	-40 538	-39 035
Redovisat värde	31 856	21 545	10 679
Räkenskapsåret 2013			
Inköp	-	8 546	9 234
Försäljning/Utrangering	-	-	-224
Omklassificeringar	-	-4 304	10 763
Omräkningsdifferens	-	354	531
Avskrivningar	-3 475	-3 226	-7 308
Utgående redovisat värde	28 381	22 915	23 675
Per 31 december 2013			
Anskaffningsvärde	34 752	33 205	91 172
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-6 371	-10 290	-67 497
Redovisat värde	28 381	22 915	23 675

NOT 17 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		
	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer
Per 1 januari 2012			
Anskaffningsvärde	433 567	414 764	325 140
Ackumulerade avskrivningar	-241 708	-340 494	-248 410
Redovisat värde	191 859	74 270	76 730
Räkenskapsåret 2012			
Inköp	16 062	16 608	42 563
Försäljning/Utrangering	-3 246	-2 963	-9 843
Omklassificeringar	177	-	-670
Omräkningsdifferens	-3 528	-1 726	-1 418
Avskrivningar	-12 726	-22 081	-30 139
Utg. redovisat värde	188 598	64 108	77 223
Per 31 december 2012			
Anskaffningsvärde	431 755	406 681	336 275
Ackumulerade avskrivningar	-243 157	-342 573	-259 052
Redovisat värde	188 598	64 108	77 223
Räkenskapsåret 2013			
Inköp	8 641	23 179	46 592
Försäljning/Utrangering	-7 097	-11 699	-2 768
Omklassificeringar	2 015	-487	-7 013
Omräkningsdifferens	1 981	797	712
Avskrivningar	-12 632	-18 024	-29 660
Utg. redovisat värde	181 506	57 874	85 086
Per 31 december 2013			
Anskaffningsvärde	421 306	381 558	316 902
Ackumulerade avskrivningar	-239 800	-323 684	-231 816
Redovisat värde	181 506	57 874	85 086

NOT 18 – INNEHAV I INTRESSEFÖRETAG

	Koncernen	
	2013	2012
Per 1 januari	3 516	6 709
Försäljning	-	-3 193
Per 31 december	3 516	3 516

Koncernen innehar följande intressebolag:

Namn	Registreringsland	Ägarandel %	Bokfört värde
Synerplan OY	Finland, Kerava	30 %	3 516

NOT 19 – UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skattefordran hänför sig till följande temporära skillnader samt underskottsavdrag	2013-12-31	2012-12-31
<i>Uppskjuten skattefordran hänförlig till:</i>		
Temporära skillnader på långfristiga finansiella fordringar	-	679
Temporära skillnader på omsättningstillgångar	26 827	26 357
Avdragsgilla temporära skillnader avsättningar	25 239	12 582
Underskottsavdrag	1 661	1 029
Övriga avdragsgilla temporära skillnader	2 733	1 776
Summa uppskjutna skattefordringar	56 460	42 423
<i>Uppskjuten skatteskuld hänförlig till:</i>		
Temporära skillnader på anläggningstillgångar	10 088	9 272
Övriga skattepliktiga temporära skillnader	43 217	27 438
Summa uppskjutna skatteskulder	53 305	36 710
Uppskjuten skattefordran, netto	3 155	5 713

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisade inte uppskjutna skattefordringar uppgående till 57 tkr (2012-12-31: 56 tkr; 2012-01-01: 582), avseende förluster uppgående till 300 tkr (2012-12-31: 294 tkr; 2012-01-01: 2 326), som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst.

Förfallostruktur för underskottsavdrag	2013-12-31	2012-12-31
Förfaller inom 1 till 3 år	34	33
Förfaller inom 4 år	23	23
Total	57	56

NOT 20 – VARULAGER

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Råvaror och förnödenheter	187 544	179 457
Varor under tillverkning	67 892	78 590
Färdiga varor och handelsvaror	486 831	469 694
Pågående arbete för annans räkning	8 140	20 848
Förskott till leverantörer	7 186	4 327
Summa	757 593	752 916

	2013-12-31	2012-12-31
Nedskrivning av varulager som redovisats som kostnad i resultaträkningen	-1 606	-
Återföring av tidigare nedskrivning av varulager	-	7 398

NOT 21 – KUNDFORDRINGAR

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Kundfordringar	705 106	692 234
Reservering för osäkra fordringar	-33 886	-29 907
Kundfordringar – netto	671 220	662 327

Per den 31 december 2013 var kundfordringar uppgående till 231 040 tkr (229 205 tkr) i koncernen förfallna men inget nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa förfallna fordringar avser ett antal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Ytterligare 44 993 tkr (37 361 tkr) var förfallna med ett nedskrivningsbehov om totalt 33 886 tkr (29 907 tkr).

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ej förfallna kundfordringar	429 073	425 668
Förfallna 1 - 30 dagar, ej nedskrivning	152 486	151 275
Förfallna 31 - 60 dagar, ej nedskrivning	78 554	77 930
Förfallna 61 - 90 dagar	13 582	8 532
Reservering	-3 478	-2 206
Förfallna > 90 dagar	31 411	28 829
Reservering	-30 408	-27 701
Summa kundfordringar - netto	671 220	662 327

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Per 1 januari	29 907	28 076
I nya bolag vid förvärv	-	1 434
Årets förändring redovisad i resultaträkningen	5 393	397
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	-1 414	-
Per 31 december	33 886	29 907

Avsättningar till, respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i rörelseresultatet i resultaträkningen. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för kundfordringar enligt ovan. Några säkerheter eller andra garantier för de på balansdagen utestående kundfordringarna finns ej. Några väsentliga övriga förfallna fordringar finns vare sig per den 31 december 2013 eller 2012.

NOT 22 – ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Momsfordran	12 608	13 746
Övriga personalrelaterade fordringar	7 968	7 789
Depositioner	1 532	1 136
Övriga fordringar	6 858	12 603
Summa	28 966	35 274

NOT 23 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalad leasing	2 034	2 424
Förutbetalda hyror	5 915	6 388
Förutbetalda försäkringar	3 444	3 488
Övriga förutbetalda IT-kostnader	5 599	4 388
Övriga förutbetalda kostnader	11 910	9 279
Övriga upplupna intäkter	38 136	48 198
Summa	67 038	74 165

NOT 24 – LIKVIDA MEDEL/KASSA OCH BANK

I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen ingår följande poster:

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Kassa & Bank	441 653	401 959
Totalt	441 653	401 959

NOT 25 – AKTIEKAPITAL

	Antal aktier (tusental)	Aktiekapital
Per 1 januari 2012	9 084	18 169
Per 31 december 2012	9 084	18 169
Per 31 december 2013	9 084	18 169

Aktiekapitalet består av 607 597 A-aktier och 8 476 729 B-aktier. A-aktierna har ett röstvärde på 10 röster/aktie och B-aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

NOT 26 – UPPLÅNING

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	-	-
Övriga räntebärande skulder	77 215	76 587
Summa långfristig upplåning	77 215	76 587
Kortfristig		
Skulder till kreditinstitut	1 811 482	1 974 274
Checkräkningskrediter, utnyttjade belopp	12 612	8 347
Summa kortfristig upplåning	1 824 094	1 982 621
Summa upplåning	1 901 309	2 059 208

Redovisade belopp skiljer sig inte från verkligt värde för samtliga ovanstående poster.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är avtalsenliga odiskonterade kassaflöden. Lånen omförhandlas årligen varför avtalsenlig förfallodag för både lån och ränta är mindre än 1 år.

Per 31 december 2013	Mindre än		Mer än
	1 år	> 1 år < 3 år	3 år
Skulder till kreditinstitut (inkl ränta)	1 823 718	-	-
Checkräkningskrediter, utnyttjade belopp	12 612	-	-
Övriga räntebärande skulder	-	60 000	17 215
Leverantörsskulder	313 122	-	-
Summa	2 149 452	60 000	17 215

NOT 27 – CHECKRÄKNINGSKREDIT

	Koncernen	
	2013	2012
Checkräkningskredit, utnyttjat belopp	12 612	8 347
Checkräkningskredit, beviljat belopp	252 447	249 197

NOT 28 – LÅNGFRISTIGA AVSÄTTNINGAR/KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR

	Omstrukturerings-			Övriga	Summa
	Garantireserv	reserv	Lokalkostnader	avsättningar	
Värde enligt ingående balans	26 367	2 915	3 790	10 152	43 224
Tillkommande avsättningar	29 533	9 820	3 384	840	43 577
Utnyttjat under året	-11 003	-1 876	-1 362	-287	-14 528
Outnyttjade medel som återförts	-8 362	-	-2 465	-9	-10 836
Totalt värde	36 535	10 859	3 347	10 696	61 437
varav Långfristiga avsättningar	6 440	955	1 215	7 323	15 933
varav Kortfristiga avsättningar	30 095	9 904	2 132	3 373	45 504

Förväntade tidpunkter för utflöde:	Omstrukturerings-			Övriga	Summa
	Garantireserv	reserv	Lokalkostnader	avsättningar	
Inom 1 år	30 095	9 904	2 132	3 373	45 504
Inom 3 år	5 489	955	917	2 897	10 258
Inom 5 år	295	-	-	-	295
Mer än 5 år	656	-	298	4 426	5 380
Värde enligt utgående balans	36 535	10 859	3 347	10 696	61 437

Garantireserven baserar sig på åtaganden som vid balansdagens slut ännu inte är avslutade och beräkningen baseras på tidigare erfarenheter. Omstruktureringsreserven avser omstruktureringskostnader i verksamheter. Övriga avsättningar avser främst kommissioner till agenter inom affärsområde Dentalprodukter.

Härutöver har borgensförbindelser ställts om 1 500 tkr (0 tkr) och övriga ansvarsförbindelser om 34 793 tkr (43 270 tkr). Då det har bedömts att inget utflöde kommer att ske för dessa förbindelser har ingen avsättning skett. (Se även information i not 31).

NOT 29 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna personalkostnader	211 207	217 756
Provisioner och bonus till kunder	37 310	43 701
Periodisering av kostnader	2 840	8 202
Upplupna räntor	3 344	1 588
Övriga förutbetalda intäkter	25 553	27 651
Övriga upplupna kostnader	33 984	23 864
Summa	314 238	322 762

NOT 30 – FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Koncernen			
Tillgångar i balansräkningen	Lånefordringar och kundfordringar		Summa
2013-12-31			
Kundfordringar	671 220		671 220
Andra långfristiga finansiella fordringar	1 880		1 880
Likvida medel	441 653		441 653
Summa	1 114 753		1 114 753
2012-12-31			
Kundfordringar	662 327		662 327
Andra långfristiga finansiella fordringar	2 214		2 214
Likvida medel	401 959		401 959
Summa	1 066 500		1 066 500

Koncernen	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
2013-12-31			
Räntebärande lån		1 824 094	1 824 094
Skulder till aktieägare (koncernbidrag)		100 000	100 000
Leverantörsskulder		313 122	313 122
Övriga skulder*	30 000	47 215	77 215
Summa	30 000	2 284 431	2 314 431
2012-12-31			
Räntebärande lån		1 982 621	1 982 621
Skulder till aktieägare (koncernbidrag)		100 000	100 000
Leverantörsskulder		313 924	313 924
Övriga skulder*	30 000	46 587	76 587
Summa	30 000	2 443 132	2 473 132

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

NOT 31 – STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ställda säkerheter		
Fastighetsinteckningar	5 978	5 032
Företagsinteckningar	4 000	4 000
Övriga ställda säkerheter	100	1 367
Summa ställda säkerheter	10 078	10 399

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ansvarsförbindelser		
Garantiförbindelser	29 359	35 996
Återköpsavtal	5 000	5 000
Borgensförbindelser	1 500	-
Övriga ansvarsförbindelser	434	2 274
Summa ansvarsförbindelser	36 293	43 270

Garantiförbindelser avser förskotts- och fullgörandegarantier.

NOT 32 – ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

De belopp som redovisas i balansräkningen avser förmånsbestämda pensioner i Sverige och Tyskland hänförliga till anställda som ej längre arbetar i bolaget. Bokfört värde avseende förmånsbestämda förpliktelser uppgår till 38 047 tkr (37 733 tkr).

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2013 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 8 590 tkr.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2013 uppgick Alectas

överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (2012: 129 procent).

Lifco har ställt ut ett pensionslöfte till två personer och i samband med detta köpt en kapitalförsäkring som ställs som säkerhet för dessa anställdas pensioner. Pensionslöftet innebär att individerna erhåller värdet i kapitalförsäkringen med avdrag för särskild löneskatt, eftersom det inte föreligger några garanterade ersättningsnivåer så kommer koncernens nettoförpliktelse alltid att vara 0. Dessa kapitalförsäkringar anses vara förvaltningstillgångar och nettoredovisas mot förpliktelsen.

NOT 33 – RESULTAT PER AKTIE**(a) Före utspädning**

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Det har inte förekommit några återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget under perioden.

	2013	2012
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	377 946	504 937
Totalt	377 946	504 937

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier

90 843 260 90 843 260

(b) Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Varken under 2013 eller 2012 har det funnits några potentiella stamaktier med utspädningseffekt. Resultat per aktie uppgår således till samma resultat före och efter utspädning.

Bolaget genomförde en split den 30 september 2014 och genom denna ökades antalet aktier med 10 gånger. På den genomförda spliten har resultat per aktie räknats på det nya antalet aktier, 90 843 260, som Lifcos aktiekapital består av efter spliten.

NOT 34 – RÖRELSEFÖRVARV

Inga rörelseförvärv har skett under 2013.

Rörelseförvärv under 2012

Den 28 februari 2012 förvärvade koncernen 70 % av aktiekapitalet i Ahlberg Electronics AB med en tvingande option om att förvärva resterande antal aktier. Som ett resultat av förvärvet förväntas koncernen öka sin närvaro på dessa marknader. Den förväntas också minska sina kostnader genom synergieffekter.

Den goodwill på 79 697 tkr som uppstår genomförvärvet hänförs till synergieffekter som förväntas genom sammanlagning av koncernens och Ahlberg Electronics ABs verksamheter. Av uppkommen goodwill är ingen del avdragsgill.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Ahlberg Electronics AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

Köpeskillning per 28 februari 2012

Likvida medel	70 000
Villkorad köpeskillning	24 282
Summa erlagd köpeskillning	94 282

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	4 138
Immateriella tillgångar	46 336
Materiella anläggningstillgångar	1 563
Varulager	6 029
Kundfordringar och andra fordringar	11 675
Leverantörsskulder och andra skulder	-44 959
Uppskjutna skatteskulder	-10 194
Summa identifierbara nettotillgångar	14 588
Goodwill	79 697

Kassaflödeseffekt

Betalda likvida medel för förvärvet	70 000
Villkorad köpeskillning utbetald 2012	24 282
Likvida medel i förvärvat bolag vid förvärvstillfället	-4 138
Nettoutflöde av likvida medel p g a förvärvet under 2012	90 144

Förvärvsrelaterade kostnader om 340 tkr ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för perioden 2012.

I samband med förvärvet tecknades ett avtal om tvingande köp/försäljning av de resterande 30 % av aktierna som nu ägas av minoritetsaktieägarna. En termin har redovisats och bedömt verkligt värde för denna uppgår till 30 000 tkr. P g a det faktum att denna termin finns har inget innehav utan bestämmande inflytande redovisats hänförligt till detta förvärv.

Den intäkt från Ahlberg Electronics som ingår i koncernens resultaträkning sedan 28 februari 2012 uppgår till 53 942 tkr. Ahlberg Electronics bidrog också med ett resultat på 20 241 tkr för samma period.

Om Ahlberg Electronics skulle ha konsoliderats från 1 januari 2012, skulle koncernens resultaträkning visa intäkter på 6 185 993 tkr och ett resultat på 665 641 tkr.

NOT 35 – UTDELNING PER AKTIE

Utdelningar som betalades ut under 2013 och 2012 uppgick till 100 000 tkr (11,01 kr per aktie) respektive 90 000 tkr (9,91 kr per aktie). På årsstämman den 15 maj 2014 kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2013 på 11,01 kr per aktie, totalt 100 000 tkr, att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

NOT 36 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Carl Bennet AB äger 100 % av aktierna i Lifco och bedöms ha bestämmande inflytande över koncernen. Andra närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen.

Lifco AB, moderföretag i Lifcokoncernen, har köpt administrationstjänster av Carl Bennet AB till ett värde av 2 624 tkr (2 550 tkr).

Upplysningar om transaktioner med ledande befattningshavare framgår av not 7, Ersättningar till anställda mm.

NOT 37 – AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG

I juni avyttrades verksamheten i Nordautomation OY som ingått i affärsområde Sågverksutrustning. Försäljningen gav upphov till en realisationsförlust om 5 720 tkr.

I november avyttrades verksamheten i Gallac AB som ingått i affärsområde Kontraktstillverkning. Försäljningen gav upphov till en realisationsförlust om 14 631 tkr.

NOT 38 – HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Den 27 mars 2014 förvärvades samtliga aktier i tyska dentalbolaget MDH AG. Bolaget omsatte 2013 cirka 380 500 tkr, har 150 medarbetare och cirka 5 000 tyska tandläkare som kunder. Bolaget är ledande i Tyskland inom distribution av dentalprodukter till tandläkare och landets största importör av högkvalitativa tandtekniska arbeten. Med förvärvet har Lifcos affärsområde Dental stärkt sin marknadsposition i Tyskland. Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet hänför sig till synergieffekter som förväntas genom sammanslagning av koncernens och MDH AG:s verksamheter. Av den uppkomna goodwillen är ingen del skattemässigt avdragsgill.

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, tkr	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	634 835
Materiella tillgångar	17 386
Kundfordringar och övriga fordringar	46 799
Leverantörsskulder och övriga skulder	- 261 537
Likvida medel	97 410
Summa nettotillgångar	534 893
Goodwill	826 406
Totala nettotillgångar	1 361 299

Kassaflödeseffekt, tkr

Nettoutflöde av likvida medel p g a förvärvet	1 263 889
--	------------------

Förvärvsrelaterade kostnader som uppstod i samband med förvärvet uppgår till 5 370 tkr. Bolaget ingår i Lifcos försäljning och rörelseresultat från och med den 1 april 2014.

NOT 39 – EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL IFRS FÖR MODERFÖRETAGET

Moderföretaget övergår till redovisning enligt RFR 2 den 1/1-2012, vilket är densamma som koncernens tidpunkt för övergång till redovisning enligt IFRS. De effekter som identifierats hänförliga till moderbolaget avser att koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition istället för i eget kapital och långfristiga lån omklassificeras till kortfristiga lån då avtalet är kortfristigt. Övergången till redovisning enligt RFR 2 har således inte givit någon effekt på moderföretagets eget kapital.

NOT 40 – EFFEKTER VID ÖVERGÅNG TILL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Detta är den första årsredovisning för Lifco-koncernen som upprättas enligt IFRS. De redovisningsprinciper som återfinns i not 2 har tillämpats när koncernredovisningen upprättats per den 31 december 2013 och för den jämförande information som presenteras per 31 december 2012 samt vid upprättandet av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2012 (koncernens tidpunkt för övergång till IFRS).

När ingångsbalansräkningen enligt IFRS upprättades justerades belopp som i tidigare årsredovisningar rapporterats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd. En

förklaring till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens resultat och ställning visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa. Det totala kassaflödet har inte påverkats av övergång till redovisning enligt IFRS.

Val som gjorts vid övergången till redovisning enligt IFRS

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln är att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Nedan anges de av IFRS tillåtna undantag från fullständig retroaktiv tillämpning av samtliga standarder som koncernen valt att tillämpa vid övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS:

Undantag för rörelseförvärv

Standarden IFRS 1, som reglerar hur en övergång till IFRS ska göras, erbjuder möjligheten att tillämpa principerna i standarden IFRS 3, Rörelseförvärv, antingen framåtriktat från tidpunkten för övergång till IFRS eller från en specifik tidpunkt före övergångstidpunkten. Detta ger lättnader från en fullständig retroaktiv tillämpning som skulle kräva omräkning av alla rörelseförvärv före övergångstidpunkten. Koncernen har valt att tillämpa IFRS 3 framåtriktat för rörelseförvärv som äger rum efter tidpunkten för övergången till IFRS. Rörelseförvärv som skedde före övergångstidpunkten har således inte räknats om.

Undantag för ackumulerade omräkningsdifferenser

IFRS 1 tillåter att ackumulerade omräkningsdifferenser redovisade i det egna kapitalet nollställs vid övergångstidpunkten. Det innebär en lättnad jämfört med att fastställa ackumulerade omräkningsdifferenser i enlighet med IAS 21, Effekterna av ändrade valutakurser, från den tidpunkt då ett dotterföretag eller intresseföretag bildades eller förvärvades. Koncernen har valt att nollställa alla ackumulerade omräkningsdifferenser i reserven i eget kapital och istället låta dessa ligga kvar i balanserade vinstmedel vid tidpunkten för övergången till IFRS.

Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS

Enligt IFRS 1 ska koncernen visa en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper för tidigare perioder med motsvarande poster enligt IFRS. Övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har inte haft någon effekt på redovisningen av det kassaflöde som genererats av koncernen. Nedanstående tabeller visar avstämningen mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS för respektive period för eget kapital och summa totalresultat.

Avstämning av eget kapital per 1/1-2012 och 31/12-2012

(tkr)	Noter	1 januari 2012			31 december 2012			
		IB (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	UB (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella tillgångar	a)	2 943 346	16 762	2 960 108	a)	2 790 338	225 449	3 015 787
Materiella anläggningstillgångar		347 023	-	347 023		334 013	-	334 013
Innehav i intresseföretag		6 709	-	6 709		3 516	-	3 516
Andra långfristiga finansiella fordringar		2 192	-	2 192		2 214	-	2 214
Uppskjutna skattefordringar	b)	20 741	8 577	29 318	b)	14 953	12 201	27 154
Omsättningstillgångar		1 985 484	-	1 985 484		2 009 800	-	2 009 800
Summa Tillgångar		5 305 495	25 339	5 330 834		5 154 834	237 650	5 392 484

(tkr)	Noter	IB			UB			
		(enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	(enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	
EGET KAP & SKULDER								
Eget kapital som kan hän- föras till moderföretagets ägare								
Aktiekapital	c)	18 169	0	18 169	c)	18 169	0	18 169
Övrigt tillskjutet kapital		0	0	0		0	0	0
Reserver	d)	0	0	0	d)	0	-32 839	-32 839
Balanserad vinst inklusive årets resultat		1 803 941	9 302	1 813 243		1 931 320	222 893	2 154 213
Innehav utan bestämmande inflytande	f)		11 432	11 432	f)	0	13 213	13 213
Summa Eget kapital		1 822 110	20 734	1 842 844		1 949 489	203 267	2 152 756
Minoritetsintresse	f)	12 613	-12 613	0	f)	21 761	-21 761	0
Långfristiga skulder								
Räntebärande långfristiga lån	c) g)	1 949 690	-1 902 471	47 219	c) g)	1 759 966	-1 683 379	76 587
Uppskjutna skatteskulder	b)	17 386	0	17 386	b)	11 884	9 557	21 441
Avsättningar		87 209	0	87 209		80 957	0	80 957
Övriga långfristiga skulder	g)	36 537	-30 000	6 537	g)	34 158	-30 000	4 158
Kortfristiga skulder								
Räntebärande kortfristiga lån	g)	262 206	1 949 689	2 211 895	g)	222 655	1 759 966	1 982 621
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder		812 057	0	812 057		751 202	0	751 202
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		305 687	0	305 687		322 762	0	322 762
Summa Eget kapital & skulder		5 305 495	25 339	5 330 834		5 154 834	237 650	5 392 484

Avstämning av summa totalresultat per 2012

Summa totalresultat (tkr)	Noter	2012		
		Resultaträkning (enl. tidigare redovisningsprinciper)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning		6 183 702	-	6 183 702
Kostnad för sålda varor		-4 049 581	-	-4 049 581
Summa		2 134 121	-	2 134 121
Försäljningskostnader	a)	-637 177	172 124	-465 053
Administrationskostnader	a)	-899 066	-340	-899 406
Forsknings- och utvecklingskostnader		-52 132	-	-52 132
Övriga intäkter och kostnader inom rörelseresultatet		-4 941	-	-4 941
Rörelseresultat		540 805	171 784	712 589
Finansiella intäkter		16 991	-	16 991
Finansiella kostnader		-59 912	-	-59 912
Finansiella poster - netto		-42 921	-	-42 921
Resultatandel i intresseföretag		1 440	-	1 440
Resultat före skatt		499 324	171 784	671 108
Inkomstskatt	b)	-164 068	3 902	-160 166
Minoritetens andel i årets resultat	f)	-10 989	10 989	-
Årets resultat		324 267	186 675	510 942
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	h)	-	-34 453	-34 453
Säkring av nettoinvestering	h)	-	2 396	2 396
Skatteeffekt	b)	-	359	359
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-31 698	-31 698
Summa totalresultat för året		324 267	154 977	479 244

Noter

a) Immateriella tillgångar

Justeringen vid övergången till IFRS (1/1-2012) består av tillkommande goodwill p g a att det vid tidpunkt för övergång fanns en säljoption hänförlig (se minority put-option nedan) till utköp av minoritet som kan kopplas till förvärvstillfället på 16 762 tkr.

Avskrivningar av goodwill som gjorts under 2012 återläggs då goodwill enligt IFRS bedöms ha obestämbar livslängd och istället för att skrivas av testas för nedskrivning årligen eller oftare om det finns någon indikation på nedskrivning. Endast avskrivning av goodwill som gjorts fr o m 1/1-2012 återläggs. Tillkommande justeringar per 31 december 2012 består främst av återläggning av goodwillavskrivningar hänförliga till 2012 om 175 020 tkr. Ett förvärv har skett under 2012 (Ahlberg Electronics), vilket inte tidigare redovisats enligt IFRS 3 Rörelseförvärv. Förvärvet har räknats om så att det redovisas i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv och "full-goodwill metoden" har tillämpats, vilket innebar att goodwillposten ökade. I goodwillposten har identifierats immateriella tillgångar i form av kundrelationer och varumärken. Omräkningen av förvärvet har lett till att immateriella tillgångar ökat med 34 281 tkr (inklusive tillkommande avskrivning av kundrelationer). Vidare har, som en

del av förvärvet, avtal om utköp av minoritetsaktieägarnas andelar (s k minority put-option, se vidare förklaring nedan) ingått. Den redovisningstekniska effekten innebär att dessa andelar redovisas som om Lifco ägde dessa redan vid förvärvstillfället. Då avtalet ingår som en del av förvärvet redovisas effekten av förvärvet som om Lifco redan ägde andelarna mot goodwill. Denna ökning ingår i det belopp som ökat immateriella tillgångar ovan. Vidare har omräkningen av förvärvet lett till en justering i resultaträkningen avseende förvärvsrelaterade kostnader om 340 tkr. Total justering p g a övergång till IFRS per 2012-12-31 uppgår till 225 449 tkr.

b) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på samtliga IFRS justeringar i de fall justeringarna resulterar i temporära skillnader i balansräkningen. Uppskjuten skatt redovisas med 26,3 % vid tidpunkt för övergång till IFRS och med 22 % per 2012-12-31 för samtliga justeringar.

Det finns inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till IFRS justeringar. Dock finns tillkommande uppskjutna skattefordringar hänförliga till poster som redovisats enligt nuvarande tillämpade redovisningsprinciper. Följande IFRS justeringar ger upphov till uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder:

Uppskjuten skattefordran

(tkr)	2012-01-01	2012-12-31
Valutakursdifferenser, förvärvslån och aktieägarlån	-5 421	-5 062
Kapitalförsäkring	13 998	17 263
Total	8 577	12 201

Uppskjuten skatteskuld

(tkr)	2012-01-01	2012-12-31
Immateriella tillgångar (tillkommit via omräkning av förvärv som skett 2012), kundrelationer	-	9 557
Total	-	9 557

Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar förändras i takt med att den underliggande posten till vilken skatten hör förändras. Inkomstskatt i rapport över totalresultat är hänförliga till följande IFRS justeringar:

Uppskjutna skatteintäkter och kostnader

(tkr)	2012
Avskrivning av immateriella tillgångar som tillkommit via omräkning av förvärv	637
Kapitalförsäkring	3 265
Total effekt inkomstskatt i resultaträkningen	3 902

Övrigt totalresultat

Valutakursdifferenser, förvärvslån och aktieägarlån, nettoinvesteringar	359
Effekt i övrigt totalresultat	359
Total effekt tillkommande uppskjuten skatt	4 261

c) Finansiella instrument

Minority put-option (ingående i långfristiga räntebärande lån och övriga skulder)

Om det i samband med ett förvärv av bolag finns avtal som till sin innebörd avser tvingande utköp av minoritetens andel finns en s k "minority put-option". Detta innebär redovisningstekniskt att det förvärvade bolaget redovisas som om moderföretaget redan äger minoritetens andel. Inget minoritetsintresse redovisas således utan istället redovisas en finansiell skuld. Vid tidpunkt för övergång till IFRS redovisas en finansiell skuld (ingår i raden räntebärande långfristiga lån) uppgående till 17 219 tkr avseende en sådan "minority put-option". Per 2012-12-31 har ytterligare ett avtal avseende minority put-option tillkommit vilket resulterar i en finansiell skuld om 30 000 tkr. Total justering av räntebärande långfristiga lån p g a "minority put-option" avtal uppgår till 47 219 tkr. Under 2012 har utdelningar, -267 tkr, skett till innehav utan bestämmande inflytande. Verkligt värde på den finansiella skulden hänförlig till "minority put-option" har inte bedömts påverkas utan den utdelning som gjorts har lett till en omvärdering av skulden vilken redovisas i eget kapital. Inom eget kapital sker därutöver en omklassificering av resultat som tidigare belastat minoritetens andel men enligt IFRS istället belastar eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare. Total omklassificering uppgår till 725 tkr per 2012-01-01 och till 5 709 tkr per 2012-12-31.

d) Reserver

I posten reserver ingår samtliga poster som enligt IFRS redovisas i övrigt totalresultat. Per 2012-12-31 består övergångseffekten främst av omräkningsdifferenser hänförliga till 2012 om -34 453 tkr som omklassificeras från balanserad vinst till reserver. Därutöver tillkommer en mindre post hänförlig till säkring av nettoinvesteringar samt skatteeffekt på denna. Samtliga dessa omräkningsdifferenser har nollställts vid tidpunkt för övergång till IFRS.

e) Förändring i eget kapital

	2012-01-01	2012-12-31	Not
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare enligt nuvarande redovisningsprinciper	1 822 110	1 949 489	
Omklassificering av resultat mellan innehav utan bestämmande inflytande och moderföretagets aktieägare p g a minority put-option*	725	5 709	c)
Tillkommande uppskjuten skatt	8 577	12 201	b)
Omvärdering av finansiell skuld hänförlig till minority put-option	-	-267	c)
Omräkning förvärv (förvärvsrelaterade kostnader)	-	-340	
Tillkommande avskrivning kundrelationer (omräknat förvärv, inklusive uppskjuten skatt)	-	-2 259	a)
Återläggning avskrivning goodwill	-	175 020	a)
Övrigt	-	-10	
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare enligt IFRS	1 831 412	2 139 543	

* Avser innehav där det finns s k "minority put-option" vilka redovisningstekniskt redovisas som om moderföretagets aktieägare redan ägde 100 % (se minority put-option ovan). Justering mot balanserad vinst avser resultat som tidigare belöpte på minoritetens andel.

f) Minoritetsintresse

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisas minoritetsintresset som en skuld på separat rad i balansräkningen. Enligt IFRS redovisas minoritetsintresse som en del av eget kapital och benämns innehav utan bestämmande inflytande. Per 1/1-2012 omklassificeras därför skuld avseende minoritetsintresse till en post inom eget kapital som benämns "innehav utan bestämmande inflytande". Per 2012-12-31 avser justeringen dels den omklassificering som beskrivits ovan dels bortbokning av innehav utan bestämmande inflytande, omklassificering av årets resultat från minoritetsintresse till moderföretagets aktieägare p g a att det finns avtal om s k minority put-options (se beskrivning av hantering av dessa ovan) vilket gör att redovisningstekniskt redovisas dessa innehav som om Lifco ägde även de aktier som omfattas av avtalet direkt vid förvärvet och inget innehav utan bestämmande inflytande redovisas därför för dessa delar.

Enligt IFRS innehåller årets resultat både resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare och resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Vid övergång till IFRS tas således den rad som benämns minoritetens andel av årets resultat bort vilket leder till en justering i resultaträkningen hänförlig till minoritetsintresse uppgår till 10 989 tkr.

g) Omklassificeringar

Balansräkningen

Omrubriceringar har skett av följande poster i balansräkningen; "Kassa & Bank" benämns "Likvida medel" och "Avsättningar för uppskjuten skatt" benämns "Uppskjutna skatteskulder". Avsättningar ska enligt IFRS redovisas under rubriken lång eller kortfristig skuld och inte under en egen rubrik benämnd "avsättningar".

Eget kapital ska nu redovisas enligt UFR 8, Redovisning av eget kapital i koncernen. Eget kapital delas inte längre upp i bundet och fritt eget kapital. Vissa omklassificeringar inom det egna kapitalet har gjorts. Eget kapital är uppdelat i aktiekapital, reserver samt balanserad vinst inklusive periodens resultat. I nuläget finns inga poster som ingår i övrigt tillskjutet kapital.

Räntebärande långfristiga lån om 1 949 690 tkr har omklassificerats till kortfristiga lån då låneavtalet endast

löper på ett år. Tilläggsköpeskilling om 30 000 tkr har omklassificerats till räntebärande långfristiga lån då dessa ses som en del av finansieringen och omvärderingar i denna skuld redovisas således i finansnettot. Per 31/12-2012 har samma omklassificering gjorts av lånen med belopp 1 759 966 tkr och den ingående justeringen av tilläggsköpeskillingen om 30 000 tkr kvarstår då skuldens värde bedömts oförändrat per 2012-12-31.

Resultaträkningen

Resultat från övriga värdepapper har omklassificerats till finansiella intäkter.

h) Övrigt totalresultat

Enligt IFRS ska endast poster som avser transaktioner med aktieägare redovisas i eget kapital, övriga poster redovisas i övrigt totalresultat. Övrigt totalresultat delas upp i poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen och poster som senare kan återföras till resultaträkningen. Samtliga poster återfanns tidigare i den post i eget kapital som benämns omräkningsdifferenser m m. Under 2012 består övrigt totalresultat i sin helhet av omräkningsdifferenser. Dessa består dels av omräkningsdifferens hänförlig till omräkning av dotterbolag dels av säkring av nettoinvesteringar samt tillkommande skatteeffekt på denna omräkning.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

TILL STYRELSEN I LIFCO AB (PUBL)

REVISORS RAPPORT AVSEENDE OMARBETADE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Lifco AB (publ) på sidorna 115-142, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2013 och 2012 samt resultaträkningen, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Lifco AB (publ)'s ställning per den 31 december 2013 och 2012 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

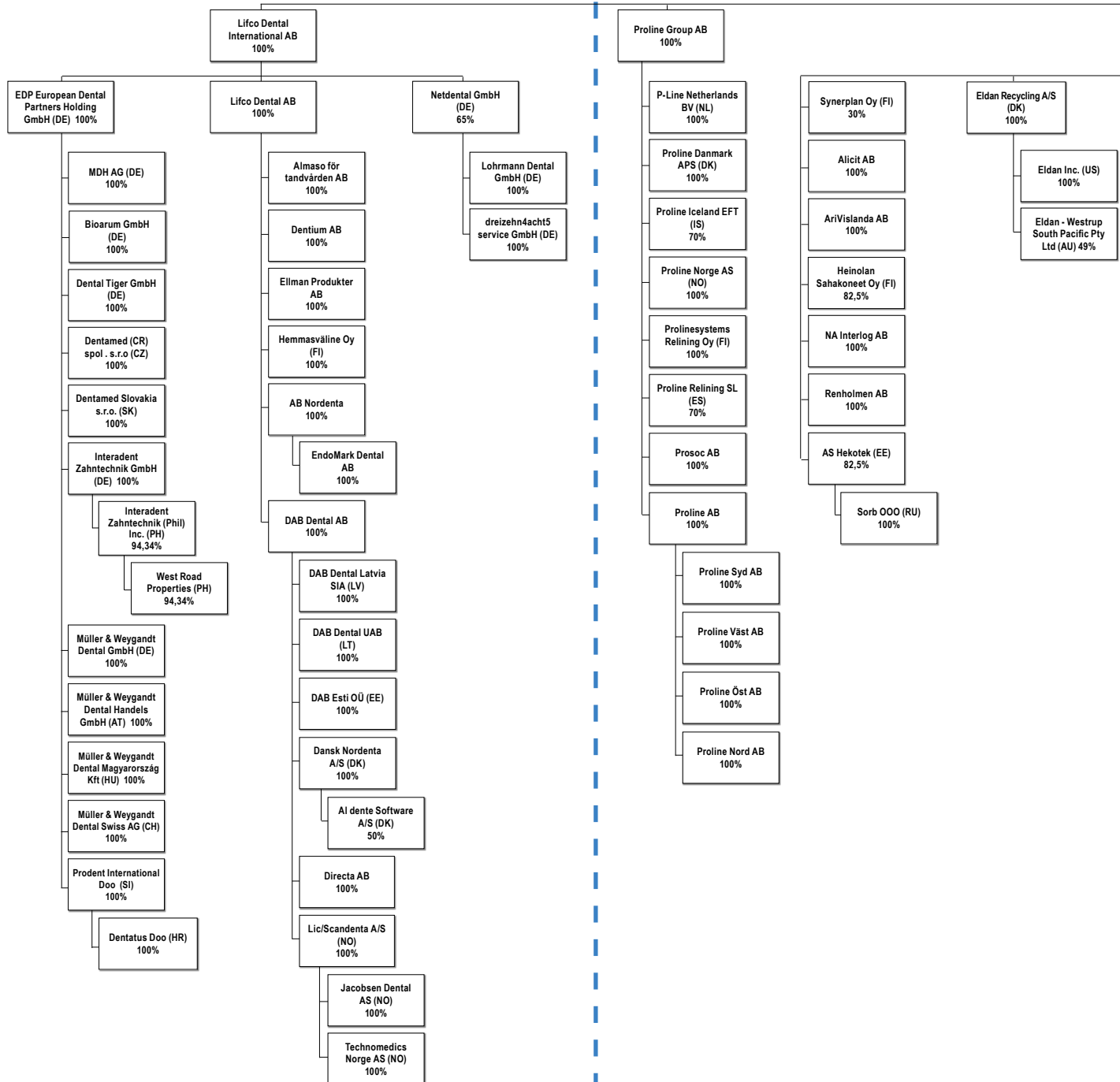
Stockholm den 7 november 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

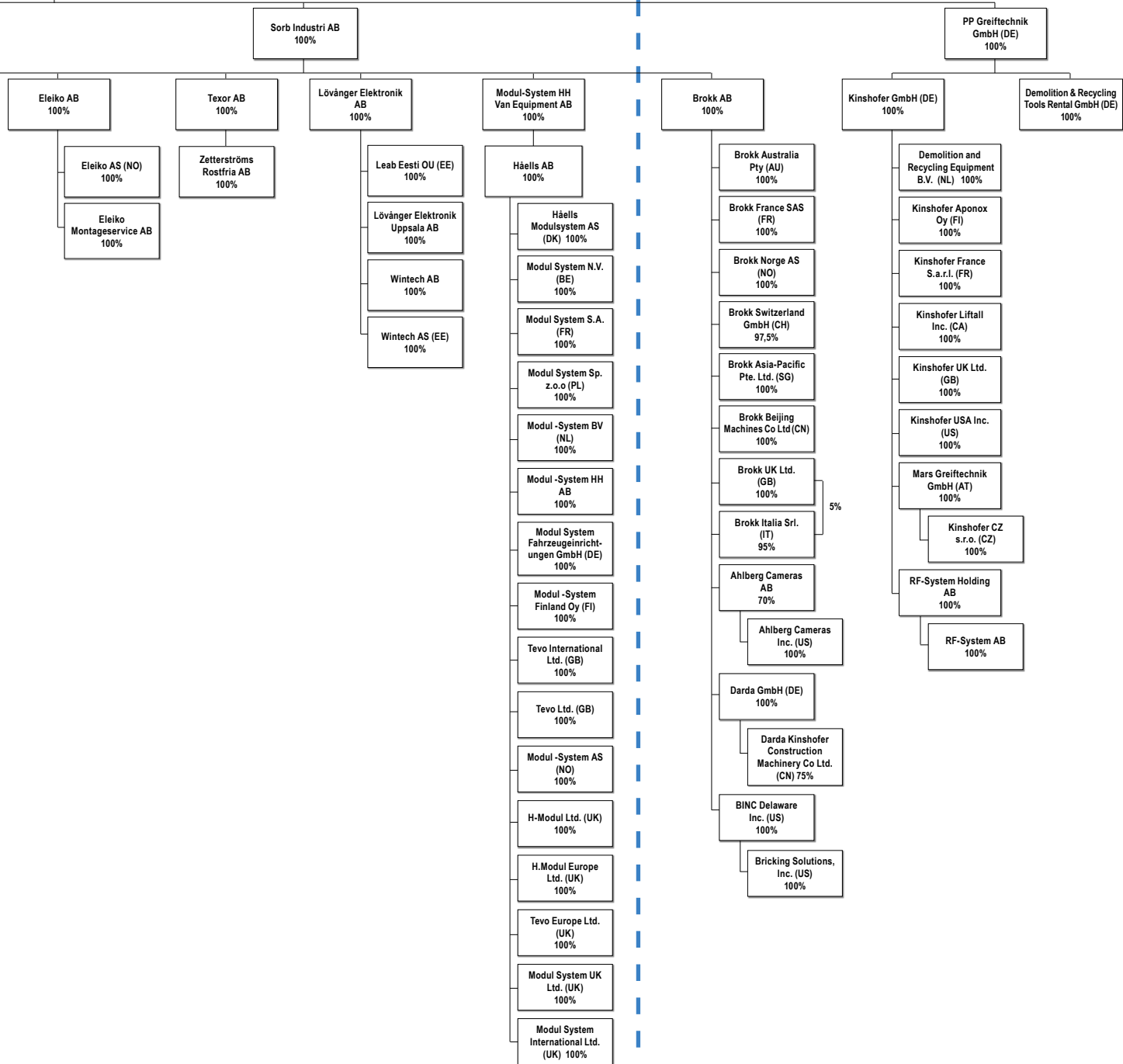
Martin Johansson
Auktoriserad revisor

KONCERNSTRUKTUR



AFFÄRSOMRÅDE
DENTAL

Lifco AB



AFFÄRSOMRÅDE
SYSTEMS SOLUTIONS

AFFÄRSOMRÅDE
DEMOLITION & TOOLS

DEFINITIONER

Co-Lead Managers avser ABG Sundal Collier AB och Carnegie Investment Bank AB (publ).

Erbjudandet avser inbjudan till förvärv av aktier av serie B i Lifco i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

EUR avser euro och **MEUR** avser miljoner euro.

Euroclear avser Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 191, 101 23 Stockholm.

Global Coordinator eller **SEB** avser Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Huvudägaren avser Carl Bennet AB, org nr 556379-0715.

Lifco, Bolaget eller **Koncernen** avser Lifco AB (publ), org nr 556465-3185, eller, beroende på sammanhang, den koncern vari Lifco AB (publ) är moderbolag.

Managers avser Global Coordinator och Co-Lead Managers.

Nasdaq Stockholm avser Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

Prospektet avser detta prospekt.

SEK avser svenska kronor, **KSEK** avser tusen svenska kronor och **MSEK** avser miljoner svenska kronor.

ADRESSER

BOLAGET

Lifco AB (publ)
Verkmästaregatan 1
745 85 Enköping
Sverige
Tel: +46 (0) 735 07 96 79
www.lifco.se

GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

Skandinaviska Enskilda Banken AB
SEB Corporate Finance
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Sverige
Tel: +46 (0)8 522 295 00
www.seb.se/mb

CO-LEAD MANAGER

ABG Sundal Collier AB
Regeringsgatan 65
103 89 Stockholm
Sverige

CO-LEAD MANAGER

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 1
113 97 Stockholm
Sverige

LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Avseende svensk rätt
Advokatfirman Vinge KB
Smålandsgatan 20
111 87 Stockholm
Sverige

Avseende amerikansk rätt
Latham & Watkins LLP
99 Bishopsgate
London EC2M 3XF
England

LEGAL RÅDGIVARE TILL MANAGERS AVSEENDE SVENSK RÄTT

Hammarstiöld & Co
Skeppsbron 42
Box 2278
103 17 Stockholm
Sverige

LIFCO

Verkmästaregatan 1, 745 85 Enköping
Sverige
Tel: +46 (0) 735 07 96 79
www.lifco.se