



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Lifco är ett svenskt publikt bolag som noterades på Nasdaq Stockholm den 21 november 2014. Lifco förvärvar och utvecklar marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden. Koncernen styrs av en tydlig filosofi som innebär att bolaget är långsiktigt, har fokus på lönsamhet och har en starkt decentraliserad organisation. Lifco har 164 rörelsedrivande bolag i 30 länder. En av bolagets främsta konkurrensfördelar är att det kan erbjuda ett tryggt ägande för små och medelstora företag.

Bolagsstyrningen inom Lifco syftar till att säkra en fortsatt stark utveckling av bolaget och därmed även säkra att koncernen lever upp till sina åtaganden gentemot aktieägare, kunder, medarbetare, leverantörer, kreditgivare och samhälle. Lifcos bolagsstyrning och interna regelverk är genomgående riktade mot affärs mål och strategier. Koncernens risker är väl analyserade och riskhanteringen är integrerad i såväl styrelsearbetet som den operativa verksamheten. Genom att bolagsstyrningen är så tydligt riktad mot affärs målen skapas den snabbhet och flexibilitet i beslutsfattandet som många gånger kan vara avgörande för framgång. Lifcos organisation är utformad för att snabbt kunna agera på förändringar i marknaden. En starkt decentraliserad organisation och hög grad av självbestämmande i dotterbolagen möjliggör snabba operativa beslut. Övergripande beslut om förvärv, avyttringar, strategi och inriktning fattas av Lifcos styrelse och koncernledning.

EXTERNA OCH INTERNA REGELVERK

Bolagsstyrningen i Lifco utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer. Lifco tillämpar sedan noteringen på Nasdaq Stockholm Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara". Detta innebär att företag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men ska då avge förklaringar där skäl till varje avvikelse redovisas.

Lifco avviker från Koden på en punkt och det gäller att styrelseordföranden också är ordförande i valberedningen. Denna avvikelse förklaras nedan under rubriken Valberedningen.

Bland de interna regelverk som påverkar Lifcos bolagsstyrning återfinns bland annat bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, policydokument och koncernens uppförandekod.

Läs mer:

Om Koden: www.bolagsstyrning.se

Lifcos uppförandekod och bolagsordning: www.lifco.se

AKTIEÄGARE

Vid utgången av 2019 hade Lifco 10 995 aktieägare enligt Modular Finance. Lifcos aktiekapital bestod den 31 december 2019 av 90 843 260 aktier fördelat på 6 075 970 A-aktier med tio röster vardera och 84 767 290 B-aktier med en röst vardera. Lifcos börsvärde uppgick vid utgången av 2019 till 48,49 miljarder SEK. Bolagets största aktieägare är Carl Bennet AB, som representerar 68,9 procent av det totala antalet röster i bolaget. Ytterligare information avseende Lifcos aktieägarstruktur, aktiens utveckling etc finns på sidorna 26–27.

ÅRSSTÄMMA 2019

Vid Lifcos årsstämma den 26 april 2019 i Stockholm deltog 162 aktieägare representerande 83,1% av antalet aktier och 89,5% av det totala antalet röster i bolaget. Vid stämman var styrelse, VD, ekonomidirektör och bolagets revisorer närvarande. Vid stämman omvaldes styrelseledamöterna Carl Bennet, Ulrika Dellby, Erik Gabrielson, Ulf Grunander, Anna Hallberg, Annika Espander Jansson, Johan Stern och Axel Wachtmeister. Per Waldemarson invaldes som ny ledamot av styrelsen. Carl Bennet omvaldes till styrelsens ordförande. Det noterades att arbetstagarorganisationerna utsett Anders Lorentzson och Peter Wiberg till ledamöter i styrelsen samt Kennet Bergqvist och Andes Lindström till suppleanter.

Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på www.lifco.se.

Stämmans beslut: • Fastställande av den framlagda resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen. • Utdelning. Årsstämman fastställde styrelsens förslag till vinstutdelning om 4,60 kronor per aktie. • Ansvarsfrihet. Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018. • Arvode till styrelsen. Arvode till styrelsen beslutades utgå med ett sammanlagt belopp om 5 535 000 kronor. För utskottsarbete ska utgå 240 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och 120 000 kronor till respektive ledamot. Ersättningsutskottets ordförande ska erhålla 130 000 kronor och ledamöterna 80 000 kronor. Mer detaljerad information återfinns i not 10. • Revisor. Till bolagets revisor omvaldes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB. • Valberedning. Stämman beslutade att uppdraga åt styrelsens ordförande att sammankalla en valberedning inför årsstämman 2020 bestående av styrelsens ordförande, en representant för envar av bolagets fem största aktieägare per den 31 augusti 2019 samt en representant för de mindre aktieägarna. • Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Årsstämman godkände styrel-

sens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Mer detaljerad information återfinns på sidan 35.

BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i enlighet med svensk bolagsrätt och Lifcos bolagsordning. Bolagsstämman väljer bolagets styrelse och revisor. Till bolagsstämmans uppgifter hör också att fastställa resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD. Bolagsstämman beslutar även om styrelsearvode, arvodering av revisor och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

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 publiceras på bolagets webbplats. Kallelsen ska också annonseras i Dagens Industri. Bolagsstämma kan hållas antingen i Enköping eller i Stockholm.

VALBEREDNINGEN

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lägga fram förslag avseende val av ordförande vid årsstämma, val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, revisorsval samt arvoden åt styrelsen och revisorerna.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2020 offentliggjordes i niomånadersrapporten och på bolagets webbplats den 23 oktober 2019. Valberedningen inför årsstämman 2020 utgörs av representanter för de fem röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna. Till ordförande i valberedningen inför årsstämman 2020 utsågs styrelseordföranden Carl Bennet, vilket avviker från Kodens regler. Anledningen till detta är att det ter sig naturligt att en representant för den röstmässigt störste ägaren är ordförande i valberedningen eftersom denne likväldigt torde ha ett avgörande inflytande över valberedningens sammansättning genom sin röstmajoritet på bolagsstämman.

I valberedningen inför årsstämman 2020 ingår följande representanter:

- Carl Bennet, Carl Bennet AB
- Per Colleen, Fjärde AP-fonden
- Adam Gerge, Didner & Gerge fonder
- Hans Hedström, Carnegie Fonder
- Marianne Nilsson, Robur Swedbank Fonder

Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. Ingen

ersättning utgår till ledamöterna i valberedningen och ledamöterna har fastställt att det inte föreligger några intressekonflikter som påverkar deras uppdrag. Valberedningen har haft två protokollförda möten inför årsstämman 2020. Valberedningens ledamöter har därutöver haft löpande kontakt och hållit ytterligare dialog mellan mötena per telefon. Valberedningen har behandlat samtliga de frågor som valberedningen ska behandla enligt Koden. Vidare har valberedningen, i syfte att bolaget ska kunna fullgöra sina informationsskyldigheter gentemot aktieägarna, informerat bolaget om hur valberedningens arbete har bedrivits och om de förslag valberedningen har beslutat att lämna. Som underlag för sitt arbete har valberedningen tagit del av bokslutet för Lifcos verksamhet under 2019. Vidare har valberedningen tagit del av inkomna nomineringsförslag och den utvärdering av styrelsen och dess arbete som genomförts. Resultatet av utvärderingen har presenterats i sin helhet för valberedningen och visade att nuvarande styrelseledamöter representerar en bred kompetens med gedigen branschkunskap och stort finansiellt kunnande samt kunskap om internationella förhållanden och marknader. Av utvärderingen framgick även att närvarofrekvensen vid styrelsens sammanträden varit hög och att samtliga ledamöter uppvisat stort engagemang. Valberedningen har därutöver genomfört intervjuer med några av de nuvarande bolagsstämموvalda ledamöterna. Ytterligare information om valberedningens arbete presenteras i valberedningens redogörelse inför årsstämman 2020.

Valberedningen tillämpar vid framtagande av sitt förslag till styrelse regel 4.1 i Koden om mångfaldspolicy. Målet med policyn är att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Valberedningens förslag till styrelseledamöter, arvodering av styrelsen samt revisorsval och övriga relevanta förslag lämnas i samband med kallelsen till årsstämman 2020.

Årsstämman 2019 beslutade att utse styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag, vilket innebär att nio ledamöter valdes, varav tre kvinnor och sex män (motsvarande 33 respektive 67 procent).

STYRELSEN

Styrelsen är bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman och dess högsta verkställande organ. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter. Styrelsen ska också se till att organisationen

beträffande bokföringen och medelsförvaltningen även innefattar en tillfredsställande kontroll.

Enligt Lifcos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Årsstämman utser även styrelsens ordförande. Styrelseordförandens roll är att leda styrelsens arbete och tillse att styrelsens arbete är väl organiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Bolagsordningen innehåller inte bestämmelser rörande entledigande av styrelseledamot eller ändring av bolagsordningen.

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 VD. Enligt arbetsordningen ska styrelsen varje år granska sina egna rutiner. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även 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 VD en löpande dialog rörande ledningen av bolaget. Styrelsen träffar revisorn utan företagsledningen någon gång per år. Styrelsen konstituerade sig den 26 april 2019.

Under året har tolv styrelsemöten hållits med en genomsnittlig närvaro bland ledamöterna på 95%. Med undantag för VD har ingen i Lifcos styrelse en operativ roll i bolaget. Styrelsen och VD presenteras närmare på sidorna 40–42.

Oberoende: Lifco uppfyller Koden vad gäller krav på oberoende styrelseledamöter. Bolaget är av uppfattningen att Per Waldemarson, i sin egenskap av VD, inte är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att Carl Bennet, Erik Gabrielson och Johan Stern, som representerar för och styrelseledamöter i Lifcos huvudaktieägare Carl Bennet AB, inte är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare. Styrelseledamoten Erik Gabrielson är delägare i Advokatfirman Vinge som är leverantör av juridiska tjänster till bland annat Lifco AB och Carl Bennet AB. Valberedningen har emellertid gjort den sammantagna bedömningen att Erik Gabrielson likväl är att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Övriga ledamöter – Ulrika Dellby, Annika Espander Jansson, Ulf Grunander, Anna Hallberg och Axel Wachtmeister – bedöms som oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som till större aktieägare.

Sekreterare vid styrelsemötena har varit ekonomidirektör Therése Hoffman. Styrelsen behandlar vid sina ordinarie möten de fasta punkter som följer av styrelsens arbetsordning såsom affärsläge, finansiell planering, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare har styrelsen behandlat övergripande frågor rörande konjunkturförhållanden och relaterade kostnadsfrågor, företagsförvärv och andra investeringar, långsiktiga strategier, finansiella frågor samt struktur- och organisationsfrågor.

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor finns två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Utskotten utsågs vid styrelsens konstituerande möte. Delegering av ansvar och beslutanderätt till dessa utskott framgår av styrelsens arbetsordning. De frågor som behandlats och de beslut som fattats vid utskottens möten protokollförs och rapport lämnas vid efterföljande styrelsemöte.

Ordföranden tillser att det sker en årlig utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete och att valberedningen får ta del av utvärderingens resultat.

Utvärderingen har utgjorts av en enkät som tillställts styrelsens ledamöter. Styrelsens ordförande har redovisat resultatet för styrelsen och valberedningen.

REVISIONSUTSKOTTET

Revisionsutskottet utses årligen av styrelsen. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i Lifcos interna kontroll, interna uppföljningar och riskhantering, hålla sig informerad 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.

Efter årsstämman 2019 var revisionsutskottets sammansättning följande: Ulf Grunander, ordförande, Ulrika Dellby, ledamot, Annika Espander Jansson, ledamot, och Anna Hallberg, ledamot. Anna Hallberg lämnade styrelsen och revisionsutskottet den 13 september 2019 efter att ha utsetts till statsråd och utrikes handelsminister. Under 2019 har utskottet haft fyra protokollförda möten samt däremellan haft underhandskontakter vid behov. Den genomsnittliga närvaron har varit 100%. Bolagets revisor har deltagit vid alla av revisionsutskottets möten. Utskottet har tillsammans med revisorn diskuterat och fastställt revisionens omfattning.

ERSÄTTNINGSPRINCIPER

Ersättningsutskottet utses årligen av styrelsen. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättning och andra anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare. Efter årsstämman 2019 var ersättningsutskottets sammansättning följande: Carl Bennet, ordförande, Erik Gabrielson, ledamot, Johan Stern, ledamot och Axel Wachtmeister, ledamot. Under 2019 har utskottet haft tre protokollförda möten samt däremellan haft underhandskontakter vid behov. Samtliga medlemmar har närvarat vid alla sammanträden under året.

VD OCH KONCERNCHEF

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

Enligt instruktionen för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i bolaget och ska säkerställa att styrelsen får tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera bolagets finansiella ställning.

VD ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet, omsättningsutveckling, 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.

FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen övervakar den finansiella rapporteringens kvalitet genom instruktioner för VD och revisionsutskottet samt fastläggande av krav på innehållet i rapporterna om ekonomiska förhållanden som fortlöpande tillställs styrelsen genom instruktion för ekonomisk rapportering. Styrelsen tar del av och säkerställer ekonomisk rapportering såsom bokslutsrapporter och årsredovisning, och har delegerat till bolagsledningen att säkerställa pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

EXTERN REVISOR

Huvudansvarig revisor vid PricewaterhouseCoopers AB är auktoriserade revisorn Eric Salander och auktoriserade revisorn Tomas Hilmarsson är medrevisor. Varken Eric Salander eller Tomas Hilmarsson innehar aktier i bolaget. När PricewaterhouseCoopers anlitas för att tillhandahålla andra tjänster än revision,

sker detta i enlighet med de av revisionsutskottet beslutade reglerna för godkännande av tjänsternas art och omfattning samt ersättning av dessa. Lifco bedömer att utförandet av dessa tjänster inte äventyrat PricewaterhouseCoopers oberoende.

I not 8 framgår den fullständiga ersättningen till revisorerna under de senaste två åren. Lifcos revisor har deltagit vid alla av revisionsutskottets möten under 2019 och vid ett styrelsemöte. I samband med styrelsemötet hade revisorn ett möte med styrelsen där inga representanter för koncernledningen deltog.

Enligt bolagsordningen ska Lifco ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

OPERATIVA VERKSAMHETEN

VD och övriga i koncernledningen har kontinuerliga möten för att gå igenom månadsresultat, uppdatera prognoser och planer samt diskutera strategifrågor. Lifcos koncernledning består av fyra personer, vilka presenteras på sidan 43. I koncernledningen behandlas, förutom operativa frågor rörande varje affärsområde, koncerngemensamma ärenden. Koncernledningen består av VD, ekonomidirektören, chefen för affärsområdet Systems Solutions och chefen för förvärv.

Styrelsen har ansvaret för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Till VD har delegerats ansvaret att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledningen som chefer på olika nivåer i företaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i policyer, riktlinjer och ansvarsbeskrivningar.

ARVODE TILL STYRELSEN

Vid årsstämman 2019 beslutades att arvode ska utgå till styrelsen med ett sammanlagt belopp om 5 535 000 kronor varav 1 230 000 kronor till ordföranden och 615 000 kronor till var och en av ledamöterna som inte är anställda i bolaget. Årsstämman beslutade vidare att ersättning för arbete i revisionsutskottet ska utgå med 240 000 kronor till ordföranden och 120 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna, samt att ersättning för arbete i ersättningsutskottet ska utgå med 130 000 kronor till ordföranden och 80 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.

AKTIE-/AKTIEKURSRELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det finns inga utestående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram för styrelsens ledamöter, VD eller andra ledande befattningshavare.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2019 fastställde riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare innebärande i huvudsak följande. Riktlinjerna överensstämmer med de principer som hittills har tillämpats.

Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga på varje marknad där Lifco verkar, så att kompetenta och skickliga medarbetare kan attraheras, motiveras och behållas. Individuella ersättningsnivåer baseras på erfarenhet, kompetens, ansvar och prestation.

Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av grundlön, rörlig lön, pension samt övriga förmåner. Den fasta ersättningen, grundlönen, ska baseras på den enskilde befattningshavarens ansvarsområde, befogenheter, kompetens och erfarenhet.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. För den verkställande direktören ska den rörliga ersättningen vara maximerad till 70% av grundlönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på de individuella mål som föreslås av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Exempel på sådana mål är resultat, volymtillväxt, arbetande kapital och kassaflöde. För övriga ledande befattningshavare ska den rörliga ersättningen baseras på dels utfallet i det egna ansvarsområdet, dels individuellt uppsatta mål.

Utöver ovanstående rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan av bolagsstämman beslutade aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Pensionsrätt för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska gälla från tidigast 60 års ålder. Pensionsavtal tecknas enligt gällande lokala regler för det land där den ledande befattningshavaren är bosatt. Pensionsnivån baseras på viss andel av grundlönen. Pensionsförmånen ska vara oantastbar.

Vid uppsägning från verkställande direktörens sida ska gälla en uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska gälla en uppsägningstid om högst 18 månader, varvid verkställande direktören har rätt till lön under motsvarande tid. Uppsägninglönen ska inte avräknas mot andra inkomster.

Vid uppsägning av övriga ledande befattningshavare från bolagets sida ska föreliggande rätt till lön under en uppsägningstid om högst tolv månader.

Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsövård, ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Det samlade värdet av dessa förmåner ska dock utgöra en mindre del av den totala ersättningen.

Riktlinjerna ska gälla avtal som ingås efter årsstämans beslut samt för ändringar i befintliga avtal som görs efter denna tidpunkt. Styrelsen ska ha rätt att göra avsteg från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar detta.

Totalt uppgick ersättning till ledande befattningshavare, vilket inkluderar löner och ersättningar till styrelse, koncernledning samt verkställande direktörer i koncernens dotterbolag, till 256 (254) MSEK under 2019. Se not 10 för ytterligare information.

FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att årsstämman 2020 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande. Riktlinjerna överensstämmer väsentligen med de principer som hittills har tillämpats.

1. RIKTLINJERNAS OMFATTNING

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i Lifco AB:s koncernledning, nedan gemensamt kallade "ledande befattningshavare". För närvarande finns det fyra medlemmar i koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

2. RIKTLINJERNAS FRÄMJANDE AV BOLAGETS AFFÄRSSTRATEGI, LÅNGSIKTIGA INTRESSEN OCH HÅLLBARHET

Lifcos affärsidé är att förvärva och utveckla marknadsledande nischverksamheter som bedriver en hållbar verksamhet och har potential att leverera uttållig resultatutveckling och goda kassaflöden.

Koncernen har en tydlig affärsstrategi med fokus på resultat, enkelhet och decentralisering. Lifcos övergripande mål är att öka resultatet varje år vilket har åstadkommit genom såväl organisk

tillväxt som förvärv. För ytterligare information om Lifcos affärsstrategi, se denna årsredovisning.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Lifcos långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

3. FORMERNA AV ERSÄTTNING MED MERA

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast ersättning

Den fasta ersättningen, grundlönen, ska baseras på den enskilda befattningshavarens ansvarsområde, befogenheter, kompetens och erfarenhet.

Rörlig ersättning och kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning med mera

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts.

För den verkställande direktören ska den rörliga ersättningen vara maximerad till 80 procent av den årliga grundlönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på de individuella mål som föreslås av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Exempel på sådana mål är resultat, volymtillväxt, arbetande kapital och kassaflöde. För övriga ledande befattningshavare ska den rörliga ersättningen baseras på dels utfallet i det egna ansvarsområdet, dels individuellt uppsatta mål. Exempel på sådana mål är resultat, volymtillväxt, arbetande kapital och kassaflöde. Verkställande direktören ansvarar för bedömningen av rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare.

Någon rörlig ersättning ska ej utgå om resultat före skatt är negativt.

Pensionsförmåner och andra förmåner

Pensionsrätt för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska gälla från tidigast 65 års ålder. För den verkställande direktören avsätts ett belopp motsvarande 60 procent (exklusive lönekostnad) av den årliga grundlönen till kapital-, pensions-, liv- och sjukförsäkringar. Andra ledande befattningshavare har rätt till pensionsförmåner om max 35 procent (exklusive lönekostnad) av den årliga grundlönen. Pensionsavtal tecknas enligt gällande lokala regler för det land där den ledande befattningshavaren är bosatt. Samtliga pensionsförmåner är premiebestämda samt oantastbara, det vill säga inte villkorade av framtida anställning i Lifco.

Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsövård, ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Det samlade värdet av dessa förmåner ska dock utgöra en mindre del av den totala ersättningen.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från verkställande direktörens sida ska gälla en uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska gälla en uppsägningstid om högst 18 månader. Vid uppsägning av övriga ledande befattningshavare från bolagets sida gäller en uppsägningstid om högst tolv månader. Rätt till lön och andra förmåner bibehålls under uppsägningstiden. Grundlön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande grundlönen för två år. Uppsägningslönen ska inte avräknas mot andra inkomster.

4. LÖN OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR ANSTÄLLDA

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

5. BESLUTSPROCESSEN FÖR ATT FASTSTÄLLA, SE ÖVER OCH GENOMFÖRA RIKTLINJERNA

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till le-

dande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga förändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år, och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

6. FRÅNGÅENDE AV RIKTLINJERNA

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

ARVODE TILL REVISORER

PricewaterhouseCoopers AB innehar revisionsuppdraget. Med revisionsuppdraget 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. Andra uppdrag avser i allt väsentligt rådgivning inom redovisnings- och skatteområdet samt biträde i samband med företagsförvärv. Revisionsarvodet uppgick under 2019 till 9 (8) MSEK och arvodet för andra uppdrag till 3 (2) MSEK, se not 8.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Intern kontroll över finansiell rapportering är en integrerad del av bolagsstyrningen inom Lifco-koncernen. Den innehåller processer och metoder för att säkerställa koncernens tillgångar och riktigheten i den finansiella rapporteringen, och syftar genom detta till att skydda ägarnas investering i bolaget.

KONTROLLMILJÖ

Lifcos organisation är utformad för att snabbt kunna agera på förändringar i marknaden. En starkt decentraliserad organisation och hög grad av självbestämmande i dotterbolagen möjliggör snabba operativa beslut. Övergripande beslut om förvärv, avyttringar, strategi och inriktning fattas av Lifcos styrelse och koncernledning. Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att hantera dessa förutsättningar. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument.

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning som bland annat reglerar ordförandens och VD:s uppgifter. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott för att öka kännedomen om insyn och kontroll av företagets redovisning, ekonomiska rapportering och riskhantering, samt ett ersättningsutskott för att hantera företagsledningens ersättningar.

Inom varje operativ enhet finns ett eller flera administrativa centra som svarar för den löpande transaktionshanteringen och redovisningen. Varje operativ enhet har en ekonomichef som ansvarar för enhetens ekonomiska styrning och för att de finansiella rapporterna är korrekta, kompletta och levereras i tid inför koncernrapporteringen.

RISKBEDÖMNING

Riskbedömning utgår från Lifco-koncernens finansiella mål. De övergripande finansiella riskerna är definierade och till stor del branschspecifika. Genom att genomföra kvantitativa och kvalitativa riskanalyser med utgångspunkt i koncernens balans- och resultaträkningar identifierar Lifco vilka nyckelrisker som kan utgöra hot mot att nå affärsmässiga och finansiella mål. Inom respektive operativ enhet analyseras dessutom ett flertal dotterbolag för att få en mer detaljerad uppfattning om faktisk tillämpning av existerande regelverk. Åtgärder för att minimera identifierade risker tas därefter fram centralt inom koncernen.

KONTROLLAKTIVITETER

De risker som identifieras avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollaktiviteter. Det finns till exempel automatiserade kontroller i IT-baserade system som hanterar behörigheter och attesträtt, samt manuella kontroller. Detaljerade ekonomiska analyser av resultat kompletterar de verksamhetsspecifika kontrollerna och ger en övergripande bekräftelse på rapporteringens kvalitet.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Lifco har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Policyer och instruktioner finns tillgängliga på bolagets intranät. Information om hur effektivt den interna kontrollen i koncernen fungerar har etablerats och rapporteras regelbundet till relevanta parter inom organisationen.

UPPFÖLJNING OCH ÖVERVAKNING

Ledning och ekonomistab analyserar månatligen den ekonomiska rapporteringen på detaljnivå. Revisionsutskottet följer vid sina sammanträden upp den ekonomiska redovisningen och får rapporter från bolagets revisorer med deras iakttagelser och rekommendationer. Styrelsen får varje månad ekonomiska rapporter och behandlar vid varje möte koncernens ekonomiska situation. Effektiviteten i de interna kontrollaktiviteterna följs upp regelbundet på olika nivåer i koncernen och omfattar både bedömning av utformning och operativ funktionalitet.

Uppföljningen av den interna kontrollen har under 2019 fullgjorts av koncernledningen och Lifcos ekonomistab med stöd av de externa revisorerna. Revisionsutskottet har också en viktig roll i den interna kontrollen med bland annat uppgiften att utvärdera revisionsinsatsen och den interna kontrollen. Uppföljningen visade att dokumentation och kontrollaktiviteter i allt väsentligt är etablerade i koncernen. Styrelsen har mot bakgrund av utfört arbete med den interna kontrollen bedömt att det inte föreligger något behov av att införa en särskild granskningsfunktion (internrevisionsfunktion).

FORTSATT ARBETE

Det fortgående arbetet med intern kontroll inom Lifco-koncernen kommer det närmaste året främst koncentreras till riskbedömning, kontrollaktiviteter samt uppföljning och övervakning.

STYRELSEN



Carl Bennet



Ulrika Dellby



Annika Espander
Jansson



Erik Gabrielson



Ulf Grunander



Johan Stern



Axel Wachtmeister



Per Waldemarson



Kennet Bergqvist



Anders Lindström



Anders Lorentzson



Peter Wiberg

CARL BENNET

Styrelseordförande

Född 1951. Invald år 1998.

Civilekonom, med.dr. h.c., tekn.dr. h.c..

Nuvarande uppdrag: Ordförande och VD Carl Bennet AB. Ordförande Elanders AB. Vice ordförande Arjo AB och Getinge AB. Ledamot Holmen AB och L E Lundbergföretagen AB.

Tidigare uppdrag: VD och koncernchef Getinge AB.

Innehav via bolag 31 december 2019: 6 075 970 A-aktier, 39 437 290 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Nej

ULRIKA DELLBY

Ledamot

Född 1966. Invald år 2015.

Civilekonom

Nuvarande uppdrag: Ledamot i Kavli Holding AS, Cybercom Group AB, SJ AB, Fasadgruppen Norden AB och ordförande för Hello World! Ideell Förening. Partner Fagerberg & Dellby Fond I AB.

Tidigare uppdrag: Partner The Boston Consulting Group, VD Brindfors Enterprise IG (nuvarande Brand Union), vice ordförande Norrporten, ledamot Via Travel Group samt OSM Group.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 13 000 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Ja

ANNIKA ESPANDER JANSSON

Ledamot

Född 1964. Invald år 2016.

BSc (kemi) och MBA

Nuvarande uppdrag: VD Asperion AB.

Tidigare uppdrag: Chef Handelsbanken Private Banking, ordförande SHB Luxemburg. Ledande positioner i bland annat Catella Healthcare/Esperio AB och Enskilda Securities.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 6 000

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Ja

ERIK GABRIELSON

Ledamot

Född 1962. Invald år 2001.

Jur kand

Nuvarande uppdrag: Advokat och partner Advokatfirman Vinge. Ordförande Allegresse AB, Eldan Recycling A/S och Redoma Recycling AB. Ledamot Carl Bennet AB, Elanders AB, ECG Vignoble AB och ECG Vininvest AB.

Tidigare uppdrag: Ledamot i Advokatfirman Vinge AB, Advokatfirman Vinge Skåne AB, Generic Sweden AB, Rosengård Invest AB och Storegate AB.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: –

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Nej

ULF GRUNANDER

Ledamot

Född 1954. Invald år 2015.

Civilekonom

Nuvarande uppdrag: Ledamot i AMF Pensionsförsäkring AB, Arjo AB, Djurgården Hockey AB och Nyströms Gastronomi & Catering AB.

Tidigare uppdrag: CFO Getingekoncernen.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 2 000 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Ja

JOHAN STERN

Vice ordförande

Född 1951. Invald år 2001.

Civilekonom

Nuvarande uppdrag: Ordförande Fädriften Invest AB, Healthinvest Partners AB, Rolling Optics AB, Skanör Falsterbo Kallbadhus AB och Stiftelsen Harry Cullbergs Fond. Ledamot Carl Bennet AB, Elanders AB, Estea AB, Getinge AB, RP Ventures AB och Swedish-American Chamber of Commerce, Inc.

Tidigare uppdrag: Verksam inom SEB i Sverige och USA.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 46 000 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Nej

AXEL WACHTMEISTER

Ledamot

Född 1951. Invald år 2006.

Civilingenjör

Nuvarande uppdrag: Ledamot och VD Wästerslöv AB. Ledamot Kilmartin Estate AB och Symbrio AB. Suppleant HAWAJ Holding AB och Sydsvensk Form Reklam i Höör AB.

Tidigare uppdrag: Ledamot Sorb Industri AB och Troponor AB.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 16 200 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Ja

PER WALDEMARSON

Ledamot

Född 1977. Invald år 2019.

Magisterexamen i företagsekonomi

Nuvarande uppdrag utanför Lifco: -

Tidigare uppdrag: Vice VD Lifco, VD Brokk AB, managementkonsult Bain & Co.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 113 700 B-aktier och 11 000 B-aktier via pensionsförsäkring

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Nej

Oberoende huvudägare: Ja

ANDERS LORENTZSON

Ledamot, arbetstagarrepresentant för Unionen

Född 1957. Invald år 2017. Anställd på Rapid Granulator AB.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: -

KENNET BERGQVIST

Arbetstagarrepresentant, suppleant, Unionen

Född 1978. Invald år 2019. Anställd på Indexator Rotator Systems AB.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: -

ANDERS LINDSTRÖM

Arbetstagarrepresentant, suppleant, Handels

Född 1958. Invald år 2019. Anställd på Lifco Dental AB.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: -

PETER WIBERG

Ledamot, arbetstagarrepresentant för IF Metall

Född 1960. Invald år 2013. Anställd på Modul-System HH AB.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 300 B-aktier

REVISOR

Lifcos revisor är sedan 2010 PricewaterhouseCoopers AB.

På årsstämman 2019 omvaldes PricewaterhouseCoopers för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Eric Salander, född 1967, är huvudansvarig revisor. Eric Salander är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Tomas Hilmarsson, född 1981, är medrevisor. Tomas Hilmarsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

PricewaterhouseCoopers adress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

LEDAMÖTERNAS NÄRVARO

LEDAMOT	STYRELSEMÖTE	REVISIONS-UTSKOTT	ERSÄTTNINGS-UTSKOTT
Carl Bennet	12/12	-	3/3
Kennet Bergqvist ¹	7/7	-	-
Gabriel Danielsson ²	5/5	-	2/2
Ulrika Dellby	12/12	4/4	-
Annika Espander Jansson	12/12	4/4	-
Erik Gabrielson	10/12	-	3/3
Ulf Grunander	11/12	4/4	-
Anna Hallberg ³	8/8	2/2	-
Fredrik Karlsson ⁴	1/1	-	-
Anders Lindström ¹	7/7	-	-
Anders Lorentzson	11/12	-	-
Annika Norlund ⁶	5/5	-	-
Johan Stern	12/12	-	3/3
Axel Wachtmeister	11/12	-	3/3
Per Waldemarson ⁵	9/9	-	-
Hans-Eric Wallin ⁶	4/5	-	-
Peter Wiberg	11/12	-	-
Totalt antal möten	12	4	3

¹ Utsågs inför årsstämman 26 april 2019.

² Avgick ur styrelsen vid årsstämman 26 april 2019.

³ Avgick ur styrelsen 13 september 2019 efter att ha utsetts till statsråd och utrikeshandelsminister.

⁴ Avgick ur styrelsen och som VD och koncernchef 7 februari 2019.

⁵ Invaldes vid årsstämman 26 april 2019.

⁶ Lämnade styrelsen inför årsstämman 26 april 2019.

KONCERNLEDNING



Per Waldemarson



Therése Hoffman



Martin Linder



Ingvar Ljungqvist

PER WALDEMARSON

VD och koncernchef

Född 1977. Tillträdde 2019. Anställd 2006.

Civilekonom

Tidigare uppdrag: Vice VD Lifco, VD Brokk AB, managementkonsult Bain & Co.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 113 700 B-aktier och 11 000 B-aktier via pensionsförsäkring

THERÉSE HOFFMAN

Ekonomidirektör

Född 1971. Tillträdde 2011. Anställd 2007.

Gymnasieekonom, Internationell marknadsföring

Tidigare uppdrag: Ekonomichef Nordenta AB.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 300 B-aktier

MARTIN LINDER

Chef affärsområde Systems Solutions

Född 1972. Tillträdde 2019. Anställd 2008.

Civilingenjör, tekn dr.

Tidigare uppdrag: Chef Proline-koncernen, chef Leab-koncernen, ledande befattningar inom Note.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 10 600 B-aktier och 4 150 B-aktier via pensionsförsäkring

INGVAR LJUNGQVIST

Chef, Förvärv

Född 1960. Tillträdde 2015. Anställd 2015.

Civilingenjör

Tidigare uppdrag: Pareto, SEB-Enskilda New York, IBM, Boeing.

Egna och närståendes innehav 31 december 2019: 52 300 B-aktier och 4 000 B-aktier via pensionsförsäkring

LEDNINGSFÖRÄNDRINGAR UNDER 2019:

Den 7 februari 2019 lämnade Fredrik Karlsson sin anställning som VD och koncernchef samt uppdraget som styrelseledamot. Den 8 februari utsågs Per Waldemarson till VD och koncernchef. Per Waldemarson var vid tillträdet vice VD i Lifco-koncernen.

Martin Linder utsågs till chef för affärsområdet Systems Solutions och medlem i koncernledningen den 23 oktober 2019.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Lifco AB (publ), org.nr 556465-3185

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Lifco AB (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 33-37 respektive 12-15. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 8-84 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 33-37 respektive 12-15. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

VÅR REVISIONSANSATS Översikt

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Hänvisning till not 2, 4 och 14 i årsredovisningen.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar utgör en väsentlig del av Lifcos balansräkning. Bolaget gör årligen en prövning av tillgångarnas värde vilken baseras på beräkning av diskonterat framtida kassaflöde för de kassagenererande enheter där goodwill och övriga immateriella tillgångar redovisas.

Nedskrivningstestet baseras på en hög grad av bedömningar och antaganden om framtida kassaflöden. Av not 2, 4 och 14 framgår hur bolaget gjort sin bedömning, samt en redogörelse av viktiga antaganden samt känslighetsanalyser. De antaganden som har störst påverkan på testet är tillväxt, bruttomarginaler, omkostnadsnivå, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och diskonteringsfaktorn (kapitalkostnad).

Det framgår även att inget nedskrivningsbehov har identifierats baserat på de antaganden som gjorts.

Redovisning av förvärv

Hänvisning till not 2, 4 och 31 i årsredovisningen.

Lifco har under räkenskapsåret 2019 genomfört ett antal förvärv inom samtliga affärsområden. Information om gjorda förvärv presenteras i not 31.

Total köpeskilling för gjorda förvärv, efter avdrag för likvida medel i förvärvade bolag, uppgick till 2 161 MSEK därav identifierade övervärden i förvärvsanalyser för varumärken, kundrelationer och licenser uppgick till 1 241 MSEK och goodwill om 957 MSEK.

Redovisning av förvärv innehåller en hög grad av bedömningar av bolaget. Väsentliga bedömningar avser fördelning av över- och undervärden i förvärvsanalyser till tillgångar och skulder samt justeringar för anpassning till koncernens redovisningsprinciper.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-7 samt 85-98. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för

HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDET

I vår revision har vi bedömt den beräkningsmodell som bolaget använt.

Vi har stämt av och kritiskt granskat viktiga antaganden mot bolagets budget och strategiska plan. Vi har analyserat hur väl tidigare års antaganden har uppnåtts samt analyserat eventuella justeringar som har skett av antaganden från tidigare år, som en följd av utvecklingen av verksamheten samt externa faktorer.

Vi har testat känsligheten av de viktigaste antagandena för att bedöma risken för att ett nedskrivningsbehov skulle uppstå.

Vi har inte noterat några nedskrivningsbehov baserat på utförd granskning.

Vi har även bedömt riktigheten i de upplysningar som framgår i årsredovisningen.

Vår granskning av förvärven har delvis skett genom en genomgång av förvärvsavtal och granskning av de förvärvade bolagens öppningsbalanser. Vidare har vi utvärderat gjorda justeringar för anpassning till koncernens redovisningsprinciper.

Vår revision har även inkluderat granskning av bolagets bedömningar och beräkningar vid allokeringen av koncernmässiga över- och undervärden i förvärvsanalyser. Vi har även gjort en analys och jämförelse med liknande förvärv genomförda tidigare år.

Vi har kontrollerat de upplysningar som lämnas i årsredovisningen kopplat till förvärven och granskat de underlag som ligger till grund för redovisningen av förvärven.

Vi har inte identifierat några avvikelser vid vår granskning.

att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Lifco AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsmed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 33–37 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsmed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 12–15 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsmed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande. En hållbarhetsrapport har upprättats.

PricewaterhouseCoopers AB utsågs till Lifco AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 26 april 2020 och har varit bolagets revisor sedan bolagsstämman 2010.

Enköping den 20 mars 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson
Auktoriserad revisor

LIFCO

A SAFE HAVEN FOR YOUR BUSINESS

LIFCO AB

556465-3185

Verkmästaregatan 1
SE-745 85 Enköping

Telefon: 072 717 59 05

E-post: ir@lifco.se

www.lifco.se

Lifco erbjuder ett tryggt ägande för små och medelstora företag.