

Första kvartalet (januari – mars) 2021

- Nettoomsättningen i första kvartalet minskade med 2,7 procent till 2 442 (2 511) MSEK varav -8,9 procentenheter var organisk tillväxt, 6,9 förvärvsdriven och -0,8 valutadriven.
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 131 (114) MSEK. Den justerade EBITA-marginalen ökade till 5,3 (4,5) procent.
- EBITA uppgick till 96 (102) MSEK.
- EBIT uppgick till 82 (96) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 14 (31) MSEK.
- Orderingången ökade till 2 525 (2 446) MSEK.
- Orderstocken vid periodens slut ökade till 8 458 (8 239) MSEK.
- Fem förvärv med 119 medarbetare och en sammanlagd årsomsättning på 209 MSEK genomfördes i Sverige och Norge.



Nyckeltal

	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Nettoomsättning, MSEK	2 442	2 511	9 940	10 009
Tillväxt, %	-2,7	4,9	-1,6	0,3
Tillväxt organisk, %	-8,9	1,7	-4,7	-2,1
Tillväxt via förvärv, %	6,9	3,8	4,7	3,9
Tillväxt valutaeffekt, %	-0,8	-0,6	-1,5	-1,5
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK	131	114	613	597
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,3	4,5	6,2	6,0
EBITA, MSEK	96	102	526	533
EBITA-marginal, %	3,9	4,1	5,3	5,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	82	96	492	506
Resultat efter skatt, MSEK	14	31	209	226
Orderstock, MSEK	8 458	8 239	8 458	8 148
Orderingång, MSEK	2 525	2 446	9 982	9 903
Antal anställda medeltal, FTE	5 869	5 884	5 814	5 820

För definitioner, se sidan 20. För avstämning av nyckeltal som inte definierats enligt IFRS, se sidan 15.

Om inte annat anges är belopp i rapporten i hela MSEK varvid beräkningarna inte alltid summerar.

VD-kommentar

Fortsatt marginalförstärkning

I årets första kvartal levererades en stark lönsamhetsförbättring i hela verksamheten. Omsättningen sjönk jämfört med den mycket starka inledningen 2020, men produktionstakten i entreprenadverksamheten var ändå hög och orderingången stark.

Med lönsamhet och kassaflöde i fokus

Lönsamhet och kassaflöde är prioriterade områden i Assemblin. Under 2019 genomfördes ett omfattande lönsamhetsförbättringsprogram som följdes upp under 2020 med anpassningar i resultatenheter med lönsamhetsproblem. Det är med stor tillfredsställelse vi kan konstatera att vårt målmedvetna arbete i kombination med lönsamma förvärv har givit önskad effekt. Lönsamheten fortsatte att stärkas även i årets första kvartal och resulterade i en justerad EBITA-marginal på 5,3 (4,5) procent och en justerad EBITA på 131 (114) MSEK. Särskilt anmärkningsvärt är att lönsamheten förbättrades i samtliga affärsområden vilket är mycket glädjande.

Även kassaflödet var fortsatt starkt. Säsongsmissigt är det första kvartalet normalt en bra period vilket även var fallet i år. Fritt kassaflödet i kvartalet uppgick till 202 (287) MSEK.

Omsättning och fem spännande förvärv

Omsättningen sjönk något jämfört med det första kvartalet föregående år och uppgick till 2 442 (2 511) MSEK. Av förändringen på -2,7 procent var -8,9 procentenheter organisk, 6,9 förvärvsdriven och -0,8 procentenheter valutadriven. Den negativa organiska tillväxten beror främst på normala fluktuationer i produktionen men också på en fortsatt dämpad aktivitet i serviceverksamheten i och med corona-restriktionerna. I vår entreprenadverksamhet var dock produktionstakten hög även om omsättningen minskade på vissa orter där vi av strukturella orsaker eller lönsamhetsskäl har anpassat vår verksamhet, framför allt i delar av Stockholm och Finland.

Förvärv är en hörnpelare i vår tillväxtstrategi. Vi är mycket selektiva när det gäller förvärvskandidater vilket ökar förutsättningarna för att de bolag vi slutligen förvärvar bidrar positivt. I början av 2021 fortsatte förvärvstakten på en hög nivå. Under kvartalet förvärvade vi fem medelstora installationsbolag, varav tre elbolag i Sverige (TIS El i Karlstad, Åby Eltjänst i Norrköping och EA Installationer i Trelleborg), ett VS-bolag i Sverige (Vantec System AB i Götene) samt ett ventilationsbolag i Norge (Nor-Klima i Drammen). Sammantaget bidrar dessa bolag med en årsomsättning på 209 MSEK och 119 erfarna medarbetare, som jag med detta vill hälsa välkomna till Assemblin.

Hög orderingång på en avvaktande marknad

Som en konsekvens av coronapandemin upplever vi generellt en viss osäkerhet och lokalt hårdare konkurrens även om prognoserna på byggmarknaden nu ser ljusare ut. Trots det avvaktande marknadsläget kunde vi i kvartalet redovisa en ökad orderingång på 2 525 (2 446) MSEK vilket bidrog till att orderstocken vid perioden slut ökade till 8 458 (8 239) MSEK. Detta är ingen slump utan beror på en intensifierad kundbearbetning och ett strukturerat försäljningsarbete. Att vi är en stabil aktör med hög kompetens, bra referensportfölj och stark lokal förankring är också en viktig förklaring. I osäkra tider premieras pålitliga, finansiellt starka leverantörer.

Satsningar för en hållbar framtid

Bygg- och fastighetsmarknaderna är i ständig utveckling, och för att vara ett relevant installationsbolag även i framtiden deltar vi aktivt i de pågående förändringarna. Drivkrafterna är flera men några av de starkaste är klimatomställningen och den digitala transformationen som innebär både utmaningar och möjligheter för Assemblin. Ett av de områden vi kan bidra till är elektrifieringen av städer och samhällen. I februari lanserade vi som första installationsbolag ett unikt totalkoncept för elbilsladdning, Assemblin Charge, som via en molnplattform knyter ihop laddning, debitering och administration av elbilsflottor. Detta var något vi själva saknade i vårt eget arbete med att ställa om vår fordonsflotta – en lösning som automatiserar information mellan laddpunkter, betalssystem och bokföringssystem.

Utsikter

För att manövrera genom osäkra tider måste man vara lyhörd och flexibel. Med denna insikt har vi klarat oss relativt bra genom coronakrisen utan att tappa fokus eller nämnvärd fart. Vi har i grunden en bra projektportfölj och en välfylld orderbok. Vi har en allt starkare lönsamhet och förmåga att generera likvida medel. På kort sikt är det viktigt att vi fortsätter att bevaka utvecklingen och anpassa oss till de marknadsförändringar vi möter. Samtidigt är de underliggande drivkrafterna för långsiktig tillväxt starka, och vi måste därför parallellt arbeta med att positionera oss för framtiden. Med marknadens bästa och mest engagerade medarbetare vill vi bidra till att skapa smarta och hållbara installationslösningar för framtidens fastigheter och städer. Vi jobbar därför oförtrutet vidare mot vår långsiktiga ambition att bli Nordens bästa installationsbolag – såväl för medarbetare som kunder och ägare.

Stockholm i maj 2021

Mats Johansson
Vd och koncernchef,
Assemblin



Översikt koncernresultat

Omsättning och ordergång

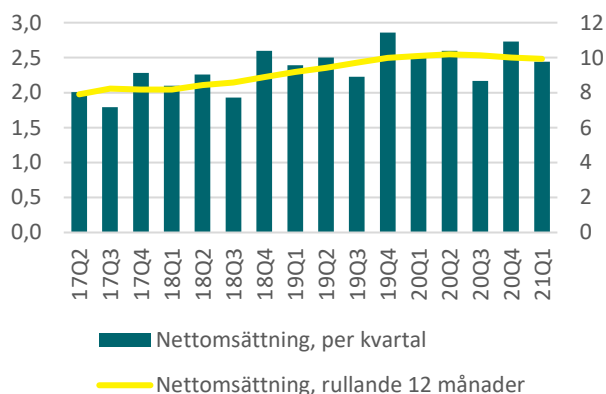
Första kvartalet (januari - mars)

Omsättningen i första kvartalet minskade med 2,7 procent till 2 442 (2 511). Förändringen jämfört med föregående år förklaras av en lägre produktionstakt jämfört med föregående år samt att serviceverksamheten har påverkats negativt av coronapandemin, vilket innebar att den organiska tillväxten sjönk med -8,9 procentenheter. Den minskade tillväxten förstärktes av negativa valutaeffekter på -0,8 procentenheter men motverkades av tidigare genomförda förvärv som bidrog positivt med 6,9 procentenheter.

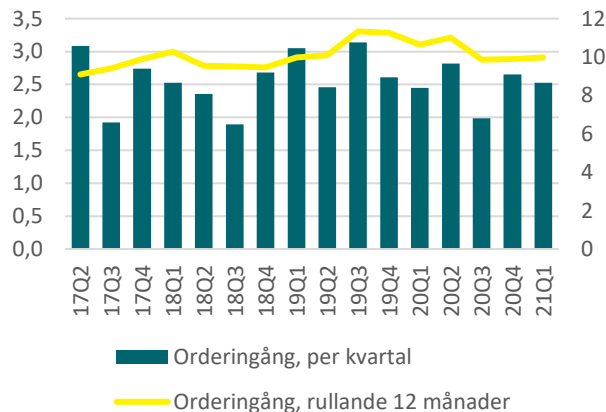
Under kvartalet ökade andelen service till 41 (40) procent av koncernens omsättning.

Orderingången i kvartalet ökade till 2 525 (2 446) MSEK, vilket främst utgjordes av små och medelstora entreprenaduppdrag i samtliga affärsområden. Den starka orderingången bidrog till att orderstocken för koncernen ökade till 8 458 (8 239) MSEK.

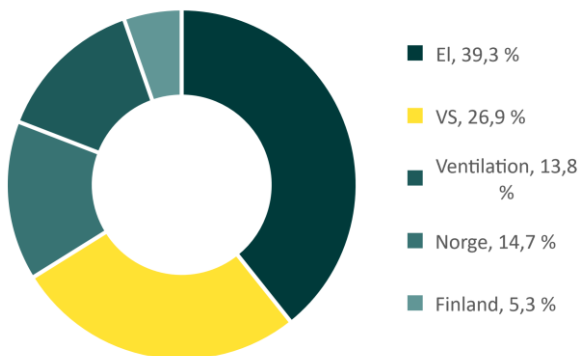
Nettomsättning i MdSEK



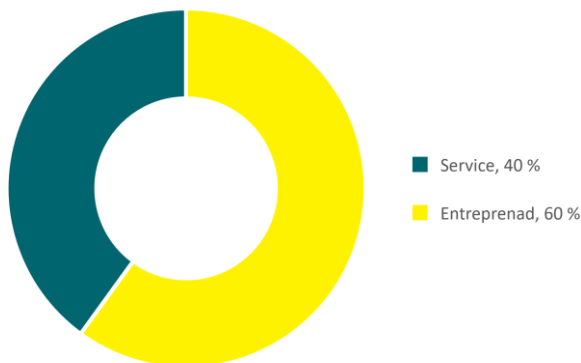
Orderingång i MdSEK



Nettomsättning per affärsområde, rullande 12 månader



Nettomsättning per uppdragstyp, rullande 12 månader



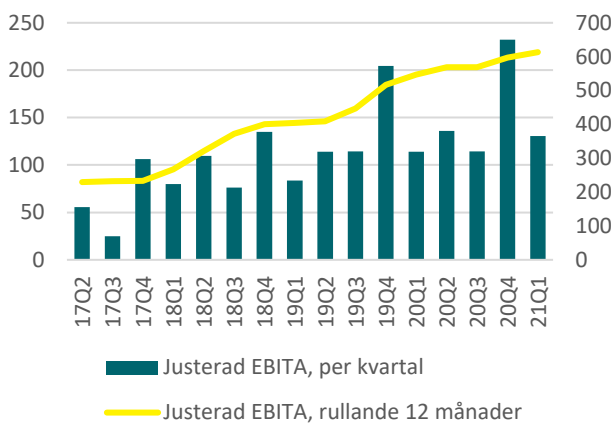
Resultat och lönsamhet

Första kvartalet (januari - mars)

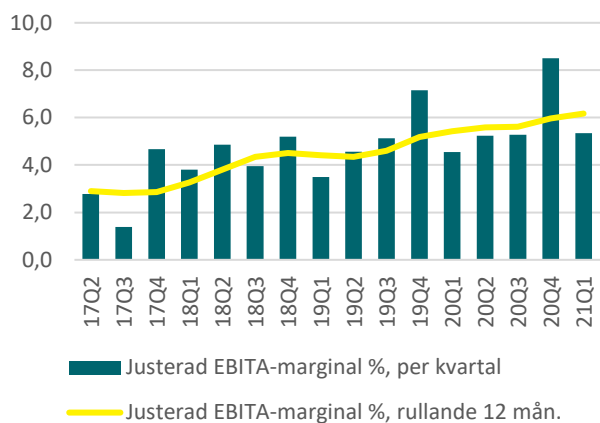
Lönsamheten stärktes i alla affärsområden och koncernens justerade EBITA-marginal ökade till 5,3 (4,5) procent. Ökningen drevs främst av att vi under en period har avvecklat och omstrukturerat olönsamma resultatenheter, inte minst i delar Stockholm och Finland i kombination med lönsamma förvärv.

Det justerade EBITA-resultatet i kvartalet ökade till 131 (114) MSEK. EBITA-resultatet i kvartalet uppgick till 96 (102) MSEK. Skillnaden mellan justerad EBITA och EBITA beror på jämförelsestörande poster framför allt kopplade till obligationsemissionen (se not 3).

Justerad EBITA i MSEK



Justerad EBITA-marginal i %



Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot i kvartalet förändrades med 15 MSEK till -64 (-48) MSEK drivet av utökningen av obligations-skulden i kvartalet. Skatt för kvartalet var -4 (-16) MSEK, motsvarande 21 (35) procent av vinsten. Periodens resultat efter skatt var 14 (31) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från verksamheten i första kvartalet var 120 (241) MSEK. Nettoskuld vid slutet av perioden var 2 726 (2 767) MSEK.

Likvida medel uppgick till 1 679 (586) MSEK.

Outnyttjade tillgängliga kreditfaciliteter vid slutet av perioden uppgick till sammanlagt 450 (450) MSEK.

Organisation och medarbetare

I första kvartalet uppgick medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE) till 5 869 (5 884).

Väsentliga händelser under perioden

- I början av januari förvärvade Assemblin Norge ventilationsbolaget Nor-Klima T. Svendsen AS med verksamhet i Drammen (Oslo) och en årsomsättning på cirka 30 MSEK.
- Assemblin EI genomförde tre förvärv (TIS EI i Karlstad; Åby Eltjänst i Norrköping samt EA Installationer i Trelleborg) med en sammanlagd årsomsättning på cirka 129 MSEK och 100 medarbetare.
- Assemblin VS förvärvade Vantec System AB i Götene med en årsomsättning på 50 MSEK och 16 medarbetare.
- I början av 2021 emitterade Assemblin ytterligare obligationer motsvarande 100 MEUR på oförändrade villkor jämfört med tidigare obligationer för att finansiera bland annat förvärvet av Fidelix och säkerhetsställa fortsatt god likviditet. Förvärvet kräver godkännande av finska konkurrensmyndigheter. Därtill planerar Assemblins huvudägare att tillföra ett aktieägartillskott motsvarande 20 MEUR.
- I februari lanserades Assemblin Charge som är en unik totallösning för laddning, debitering och administration av elbilar.
- I mitten av februari föreslogs att Per-Ingemar Persson väljs in som ny styrelseledamot i Assemblin vid den ordinarie bolagsstämman den 11 maj.

Väsentliga händelser efter perioden

- Den 1 april slutfördes försäljningen av tre elektromekaniska verkstäder i Sverige med 45 medarbetare och en årsomsättning motsvarande 90 MSEK.
- I månadsskiftet april/maj förvärvades J. Wretvall Rörservice AB med 31 medarbetare i Stockholm och en årsomsättning om 90 MSEK av Assemblin VS.
- I början av maj offentliggjordes att Assemblin Norge förvärvat Hemsedal VVS AS med en omsättning på 35 MNOK, 12 medarbetare och verksamhet kring Hemsedalen nordväst om Oslo.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer utgörs av strategiska risker knutna till marknads- och konjunkturutveckling och operativa risker relaterade till kundavtal. Koncernen är vidare exponerad för olika finansiella risker som exempelvis valuta-, ränte- och likviditetsrisker. Koncernens och moderbolagets risker finns beskrivna i Assemblins årsredovisning som tillhandahålls på Assemblins hemsida. Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan årsredovisningen för 2020 publicerades.

Moderbolaget

Moderbolagets förlust efter skatt för kvartalet uppgick till -45 (-25) MSEK. Moderbolagets tillgångsmassa vid 31 mars 2021 uppgick till 7 764 (6 705) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 3 973 (4 060) MSEK som påvisar det värde som finns i koncernen.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Assemblin och närstående under perioden som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Aktien och ägare

Sedan 2015 ägs Assemblin huvudsakligen av investmentbolaget Triton via Ignition MidCo S.å.r.l. (ägt av Trion Fund IV). Aktiekapitalet uppgår till 500 000 SEK med ett kvotvärde på 1 SEK per aktie.

Affärsområden

Affärsområde Assemblin EI (Sverige)

Omsättning och ordergång

Omsättningen i kvartalet uppgick till 987 (1 036) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på en ovanligt hög produktionstakt kring årsskiftet 2019-2020 i vissa regioner. Ordergången var god och uppgick till 859 (924) MSEK vilket bidrog till en stark orderstock på 3 156 (2 885) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Lönsamhetsförbättrande åtgärder, inte minst i Stockholmsverksamheten, i kombination med förvärv bidrog till att den justerade EBITA-marginalen ökade till 5,6 (5,3) procent, vilket gav ett justerat EBITA-resultat på 55 (54) MSEK.

Nyckeltal	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Nettoomsättning, MSEK	987	1 036	3 961	4 010
Tillväxt, %	-4,7	2,8	-5,2	-3,4
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK	55	54	225	225
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,6	5,3	5,7	5,6
Ordergång	859	924	4 088	4 153
Orderstock	3 156	2 885	3 156	3 131
Antal anställda medeltal, FTE	2 784	2 801	2 776	2 783



Affärsområde Assemblin VS (Sverige)

Omsättning och ordergång

Nettoomsättningen i kvartalet ökade till 691 (654) MSEK. Ordergången var fortsatt god och uppgick till 637 (661) MSEK. Orderstocken vid periodens slut ökade till 1 447 (1 418) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Den justerade EBITA-marginalen fortsatte att stärkas och uppgick i kvartalet till 5,7 (5,0) procent samtidigt som det justerade EBITA-resultatet ökade till 39 (33) MSEK. Resultatförbättringen drevs av tidigare genomförda lönsamhetsförbättrande åtgärder i kombination med förvärv.

Nyckeltal	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Nettoomsättning, MSEK	691	654	2 710	2 672
Tillväxt, %	5,7	5,0	1,4	1,2
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK	39	33	173	166
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,7	5,0	6,4	6,2
Ordergång	637	661	2 600	2 624
Orderstock	1 995	2 001	1 995	2 048
Antal anställda medeltal, FTE	1 447	1 418	1 413	1 405

Affärsområde Assemblin Ventilation (Sverige)

Omsättning och ordergång

Nettoomsättningen i kvartalet ökade till 317 (309) MSEK. Även ordergången steg och uppgick till 307 (293) MSEK, vilket bidrog till en orderstock på 1 626 (1 771) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) i kvartalet ökade till 13 (11) MSEK och den justerade rörelsemarginalen (EBIT) steg till 4,0 (3,5) procent.

Nyckeltal	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Nettoomsättning, MSEK	317	309	1 392	1 384
Tillväxt, %	2,4	-8,7	4,0	1,2
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK	13	11	80	78
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	4,0	3,5	5,7	5,6
Ordergång	307	293	1 206	1 192
Orderstock	1 626	1 771	1 626	1 633
Antal anställda medeltal, FTE	547	549	553	554

Affärsområde Assemblin Norge

Omsättning och ordergång

Omsättningen i första kvartalet uppgick till 368 (378) MSEK. Ordergång i årets början var stark och ökade till 486 (377) MSEK. Även orderstocken steg till 1 332 (1 252) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 18 (18) MSEK och den justerade EBITA-marginalen stärktes till 4,9 (4,7) procent.

Nyckeltal	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Nettoomsättning, MSEK	368	378	1 483	1 493
Tillväxt, %	-2,8	22,7	9,4	16,2
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK	18	18	120	119
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	4,9	4,7	8,1	8,0
Ordergång	486	377	1 469	1 360
Orderstock	1 332	1 252	1 332	1 103
Antal anställda medeltal, FTE	753	741	741	735

Affärsområde Assemblin Finland

Omsättning och ordergång

Omsättningen i första kvartalet uppgick till 126 (153) MSEK, vilket främst förklaras av en avveckling av icke-strategiska och olönsamma resultatenheter.

Ordergången var stark och ökade till 236 (191) MSEK. Orderstocken vid periodens slut ökade till 349 (329) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Assemblin Finland genererade återigen positiva resultat.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) i kvartalet stärktes till 3 (-1) MSEK, och den justerade EBITA-marginalen steg till 2,2 (-0,6) procent.

Nyckeltal	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Nettoomsättning, MSEK	126	153	539	567
Tillväxt, %	-18,1	21,4	-13,7	-5,2
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK	3	-1	6	3
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	2,2	-0,6	1,2	0,5
Ordergång	236	191	619	574
Orderstock	349	329	349	233
Antal anställda medeltal, FTE	315	351	307	319

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Nettoomsättning	2 442	2 511	9 940	10 009
Kostnader för produktion	-1 982	-2 085	-8 075	-8 179
Bruttoresultat	461	426	1 865	1 830
Försäljnings- och administrationskostnader	-379	-330	-1 373	-1 324
Rörelseresultat (EBIT)	82	96	492	506
Finansnetto	-64	-48	-211	-196
Resultat före skatt	18	48	281	310
Skatt	-4	-16	-71	-84
Periodens resultat	14	31	209	226
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	14	31	209	226
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	14	31	209	226

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Periodens resultat	14	31	209	226
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	48	-50	29	-69
Förändringar i verkligt värde på säkringsreserv	8	6	-17	-20
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till årets resultat	-7	7	-2	12
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	-	-10	-10
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat	0	-0	2	2
Periodens övriga totalresultat	50	-38	3	-85
Periodens totalresultat	64	-7	212	141
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	64	-7	212	141
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat	64	-7	212	141

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	31-mar-2021	31-mar-2020	31-dec-2020
Tillgångar			
Goodwill	3 147	2 596	2 970
Nyttjanderättstillgångar	685	677	699
Övriga anläggningstillgångar	302	285	302
Summa anläggningstillgångar	4 133	3 558	3 971
Avtalstillgångar	506	478	383
Kundfordringar	1 153	1 318	1 278
Övriga omsättningstillgångar	373	302	330
Likvida medel	1 679	586	721
Summa omsättningstillgångar	3 711	2 684	2 711
Summa tillgångar	7 844	6 242	6 681
Eget kapital	-598	-810	-661
Skulder			
Långfristiga skulder	4 684	3 481	3 652
Leasingskulder	560	578	562
Summa långfristiga skulder	5 244	4 059	4 215
Leasingskulder	200	179	207
Avtalsskulder	792	748	833
Leverantörsskulder	808	867	780
Övriga kortfristiga skulder	1 398	1 199	1 308
Summa kortfristiga skulder	3 197	2 993	3 128
Summa skulder	8 442	7 052	7 343
Summa eget kapital och skulder	7 844	6 242	6 681
Varav räntebärande skulder	4 405	3 353	3 397

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Eget kapital vid periodens ingång	-661	-803	-803
Periodens resultat	14	31	226
Periodens övriga totalresultat	50	-38	-85
Summa periodens totalresultat	64	-7	141
Eget kapital vid periodens utgång *	-598	-810	-661

* Det negativa egna kapitalet är en redovisningsmässig konsekvens av koncernbildningen 2019. Faktiskt värde på Assemblins egna kapital återspeglas bättre i moderbolagets egna kapital.

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	18	48	281	310
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	114	75	415	376
Betald skatt	-49	-12	-44	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	84	110	651	678
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	36	131	50	145
Kassaflöde från den löpande verksamheten	120	241	702	823
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-134	-11	-423	-300
Nettoinvesteringar anläggningstillgångar	-1	-4	-5	-8
Övrigt	0	0	0	0
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-135	-15	-429	-308
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	1 009	0	1 009	0
Amortering låneskuld	-1	0	-3	-2
Amortering leasingskuld	-48	-43	-190	-185
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	961	-43	816	-188
Periodens kassaflöde	945	183	1 089	327
Likvida medel vid periodens början	721	407	586	407
Omräkningsdifferens i likvida medel	13	-4	4	-13
Likvida medel vid periodens slut	1 679	586	1 679	721

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Nettoomsättning	0	4	17	21
Kostnader för produktion	-	-	-	-
Bruttoresultat	0	4	17	21
Administrationskostnader	-22	-13	-54	-45
Rörelseresultat (EBIT)	-22	-9	-37	-25
Finansnetto	-23	-17	-70	-64
Resultat efter finansiella poster	-45	-25	-108	-88
Bokslutsdispositioner	-	-	21	21
Resultat före skatt	-45	-25	-87	-67
Skatt	-	-	0	0
Periodens resultat	-45	-25	-86	-67

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	31-mar-2021	31-mar-2020	31-dec-2020
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	5 098	5 081	5 098
Fordringar hos koncernföretag	1 607	1 616	1 607
Övriga anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	6 705	6 697	6 705
Övriga omsättningstillgångar	1	-12	0
Fordringar hos koncernföretag	26	9	34
Likvida medel	1 033	11	1
Summa omsättningstillgångar	1 059	7	35
Totala tillgångar	7 764	6 705	6 740
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	3 973	4 059	4 017
Eget kapital	3 973	4 060	4 018
Skulder			
Långfristiga skulder	3 649	2 622	2 624
Summa långfristiga skulder	3 649	2 622	2 625
Skulder till koncernföretag	108	3	72
Övriga kortfristiga skulder	33	21	25
Summa kortfristiga skulder	141	24	97
Summa skulder	3 790	2 645	2 722
Summa eget kapital och skulder	7 764	6 705	6 740

Förändring i eget kapital för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Eget kapital vid periodens ingång	4 018	4 085	4 085
Periodens resultat*	-45	-25	-67
Eget kapital vid periodens utgång	3 973	4 060	4 018

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Beräkning av nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS

I delårsrapporten presenteras vissa finansiella mått som inte fullt ut definieras enligt IFRS. Assemblin anser att dessa mått ger värdefull information om bolagets utveckling, men de ska betraktas som ett komplement till de mått som definieras enligt IFRS. Assemblins definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Nedan följer en avstämning av dessa mått. För definitioner av nyckeltal, se sidan 20.

Avstämning av nyckeltal

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020
Nettoskuld				
Räntebärande skulder	4 405	3 353	4 405	3 397
Likvida medel	-1 679	-586	-1 679	-721
Nettoskuld	2 726	2 767	2 726	2 676
EBITA				
Rörelseresultat (EBIT)	82	96	492	506
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	14	6	34	27
EBITA	96	102	526	533
Justerat rörelseresultat (EBITA)				
EBITA	96	102	526	533
Justeringar avseende jämförelsestörande poster *	35	12	87	64
Justerat rörelseresultat (EBITA)	131	114	613	597
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)				
Justerat rörelseresultat (EBITA)	131	114	613	597
Planenliga avskrivningar och nedskrivningar	58	48	209	200
IFRS 16 justeringar leasing	-34	-26	-117	-109
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	155	137	705	687
Fritt kassaflöde				
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	155	137	705	687
Förändringar i rörelsekapital	36	131	50	145
Exklusive förändringar i avsättningar	28	45	122	138
Nettoinvesteringar anläggningstillgångar	-1	-4	-5	-8
Nettoinvesteringar leasade fordon	-17	-21	-68	-72
Fritt kassaflöde	202	287	804	890
Kassagenerering (%)	154%	251%	131%	149%

Noter

1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten.

Koncernen har under perioden erhållit statligt stöd och kostnadsfördelar som sammantaget ej uppgår till väsentligt värde. Dessa har redovisats som kostnadsreduceringar i rapport över resultat för koncernen i sammandrag.

2. Rörelsesegment

Nettoomsättning per affärsområde		Kvartal 1		Rullande	Helår
Belopp i MSEK	2021	2020	12 mån	2020	
El	987	1 036	3 961	4 010	
VS	691	654	2 710	2 672	
Ventilation	317	309	1 392	1 384	
Norge	368	378	1 483	1 493	
Finland	126	153	539	567	
Elimineringar	-46	-20	-144	-118	
Totalt	2 442	2 511	9 940	10 009	
Varav service, %	41	40	40	40	

Justerat rörelseresultat (EBITA), justerad EBITA-marginal och resultat före skatt		Kvartal 1		Rullande	Helår
Belopp i MSEK	2021	2020	12 mån	2020	
El	55	54	225	225	
VS	39	33	173	166	
Ventilation	13	11	80	78	
Norge	18	18	120	119	
Finland	3	-1	6	3	
Koncernjusteringar	3	-1	9	5	
Justerat rörelseresultat (EBITA)	131	114	613	597	
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,3	4,5	6,2	6,0	
Jämförelsestörande poster	-35	-12	-87	-64	
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-14	-6	-34	-27	
Finansnetto	-64	-48	-211	-196	
Resultat före skatt	18	48	281	310	

Antal anställda medeltal, FTE		Kvartal 1		Rullande	Helår
	2021	2020	12 mån	2020	
El	2 784	2 801	2 776	2 783	
VS	1 447	1 418	1 413	1 405	
Ventilation	547	549	553	554	
Norge	753	741	741	735	
Finland	315	351	307	319	
Koncerngemensamma funktioner	24	24	24	24	
Totalt	5 869	5 884	5 814	5 820	

3. Jämförelsestörande poster

Under första kvartalet har koncernen redovisat 35 MSEK (64 MSEK för helåret 2020 och 12 MSEK första kvartalet 2020) som jämförelsestörande poster hänförliga till förvärv, integrations- och omstrukturingskostnader samt andra poster av engångskaraktär, inklusive kostnader för att resa ytterligare finansiering såsom obligationsutgivning.

4. Förvärv av rörelse

Under perioden januari – mars 2021 genomförde Assemblin följande förvärv:

Förvärvad enhet	Land	Art	Tidpunkt	Andel av röster	Anställda	Beräknad årsomsättning i MSEK
Åby Eltjänst AB	Sverige	Bolag	Januari	100%	34	50
EA Installationer AB	Sverige	Bolag	Januari	100%	43	49
TIS Tervell Installation och Service AB	Sverige	Bolag	Januari	100%	23	30
Vantec System AB	Sverige	Bolag	Januari	100%	16	50
NOR Klima T. Svendsen AS*	Norge	Bolag	Januari	100%	3	30

*UNÄ Assemblin Ventilation AS

Effekter av förvärv 2021

Assemblin slutförde under perioden januari till mars fem förvärv. Förvärvsanalyser avseende de förvärvade bolaget 2021 är preliminära då kort tid förflutet sedan förvärvet skedde. Förvärven anses inte vara väsentliga vare sig var och en för sig eller tillsammans.

5. Finansiella tillgångar och skulder

Aktieinnehav av Elajo redovisas till verkligt värde. Aktierna klassificeras som nivå 3 tillgång eftersom de inte är noterade på reglerad marknad och det inte har gjorts några observerbara transaktioner i bolaget i närtid. Verkligt värde per den 31 december 2020 uppgår till 30 MSEK och vid utgången av första kvartalet 2021 uppgick verkligt värde till 30 MSEK.

Skuldfört belopp som kan komma att utbetalas till tidigare ägare (tilläggsköpeskillingar) uppgår till 180 MSEK och klassificeras i enlighet med nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Vid beräkning av verkligt värde på valutaswap har respektive swap-motparts stängningskurs använts. Skuldfört belopp uppgår till 97 MSEK och klassificeras i enlighet med nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Verkliga värden på koncernens långfristiga tillgångar och skulder skiljer sig inte väsentligt från redovisade värden.

6. Långfristiga skulder

I långfristiga skulder ingår posten avsättningar till pensioner om 753 MSEK per 31 mars 2021 (711 motsvarande kvartal 2020 och 746 MSEK per 31 december 2020). Pensionsförpliktelsernas nuvärde fastställs av oberoende aktuarie med hjälp av ett antal finansiella antaganden. De viktigaste antagandena för förmånsbestämda förpliktelser visas nedan:

	31-mar-2021	31-mar-2020	31-dec-2020
Diskonteringsränta	1,10%	1,40%	1,10%
Löneökning	2,00%	2,20%	2,00%
Inflation	1,50%	1,70%	1,50%

I slutet av januari emitterade Assemblin ytterligare obligationer motsvarande 100 MEUR (totalt 350 MEUR per 2021-03-31) på oförändrade villkor jämfört med tidigare obligationer för att finansiera bland annat förvärvet av Fidelix och säkerhetsställa fortsatt god likviditet. Därtill planerar Assemblins huvudägare att tillföra ett aktieägartillskott motsvarande 20 MEUR.

7. Händelser efter balansdagen

Den 1 april 2021 genomfördes tidigare annonserad inkråmsöverlåtelse varvid Assemblin EI AB överlät tre elektromekaniska verkstäder, 45 medarbetare och en omsättning om cirka 90 miljoner kronor till extern köpare.

I månadsskiftet april/maj förvärvades J. Wretvall Rörservice AB med 31 medarbetare i Stockholm med en årsomsättning om 90 MSEK av Assemblin VS AB. I början av maj offentliggjordes att Assemblin Norge förvärvat Hemsedal VVS AS med en omsättning på 35 MNOK, 12 medarbetare och verksamhet kring Hemsedalen nordväst om Oslo.

Vid årsstämman i maj kommer Per-Ingemar Persson kommer att väljas in som ny ledamot i Assemblins styrelse. Efter balansdagen har inga övriga väsentliga händelser av företagsspecifik art inträffat. Dock bidrar situationen orsakad av covid-19 till en större osäkerhet än vad som annars hade varit fallet.

Underskrift

Stockholm den 11 maj 2021

För styrelsen i Assemblin Financing AB (publ)

Mats Johansson
Vd och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För mer information

För frågor kring rapporten, kontakta CFO [Philip Carlsson](#) (+46 10 475 39 50). För frågor om verksamheten i övrigt, kontakta vd och koncernchef [Mats Johansson](#) (+46 10 475 39 60) eller kommunikations- och hållbarhetschef [Åsvor Brynnel](#) (+46 10 475 39 48).

Mer information finns också på vår webbplats www.assemblin.se

Inbjudan till investerarpresentation

Den 11 maj klockan 14:00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=903FB174-2999-42D9-9531-BFAFEDD1EAF>

För att lyssna på presentationen via telefon, ring +46 856642651 (Sverige), +44 3333000804 (UK) eller något annat internationellt telefonnummer på <https://event.sharefile.com/d-s84220495bb4b47b2abfff950788bcd35> och använd PIN-koden **58722834#** (gäller alla deltagare).

Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras under IR-fliken på www.assemblin.se efter mötet.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q2	januari – juni 2021	juli 2021
Delårsrapport Q3	januari – september 2021	november 2021
Bokslutskommuniké	januari – december 2021	februari 2022
Delårsrapport Q1	januari – mars 2022	maj 2022

Definitioner

Finansiella definitioner

Förvärvad tillväxt Nettoomsättning från enheter förvärvade under perioden samt föregående period med avdrag för nettoomsättning från enheter förvärvade föregående period delat med nettoomsättning för motsvarande period föregående år.

Justerat rörelseresultat (EBITA) Resultat före skatt, finansnetto och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster. Justerat rörelseresultat (EBITA) förbättrar jämförelsen över tid genom att poster av engångskaraktär exkluderas.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) EBITA före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelse störande poster. Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrar jämförelsen över tid genom att jämförelsestörande poster exkluderas.

Justerad rörelsemarginal (EBITA %) Resultat innan skatt, finansnetto och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster delat med nettoomsättning. Justerad rörelsemarginal (EBITA %) exkluderar effekten av jämförelsestörande poster och förbättrar därmed möjligheten till jämförelser över tid.

Medelantal anställda (FTE) Genomsnittligt antal anställda under perioden med hänsyn taget för hel- eller deltidsanställning.

Kassagenering, % Fritt kassaflöde delat med justerat rörelseresultat (EBITA). Kassagenering visar hur stor del av resultatet som omvandlas till likvida medel.

Fritt kassaflöde Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) med tillägg eller avdrag för förändring i rörelsekapital justerat för icke-kassaflödespåverkande poster med avdrag för nettoinvesteringar i anläggningstillgångar samt nettoinvesteringar i bil-leasing under IAS17. Fritt kassaflöde visar kassaflöde innan kostnader kopplade till jämförelsestörande poster och kapitalstruktur, t ex skatt, finansieringsaktiviteter och förvärv.

Jämförelsestörande poster Främst kostnader för förvärv och integrationer av förvärv samt mer omfattande omstruktureringsprogram och nyetableringar. Dessa är oregelbundna och försvårar därmed jämförelse över tid.

Nettoomsättning Omsättning bokförd enligt koncernens redovisningsprinciper som beskrivna i not 1 i Assemblins årsredovisning för 2019.

Nettoskuld Räntebärande skulder, exklusive pensionsskulder, med avdrag för likvida medel vid periodens slut. Nyckeltalet är ett mått för att visa koncernen totala räntebärande skuldsättning.

Organisk tillväxt Tillväxt inklusive valutaeffekt med avdrag för förvärvad tillväxt.

Orderingång Värdet av mottagna projekt och förändringar i befintliga projekt i aktuell period.

Orderstock Värdet av samtliga projekts återstående ej upparbetat produktionsvärde vid periodens slut.

Rörelsekapital Summa omsättningstillgångar reducerat med likvida medel minus summa kortfristiga skulder reducerad med kortfristiga avsättningar och kortfristiga räntebärande skulder. Nyckeltalet visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation omsättning för att visa hur effektivt bundet rörelsekapital används.

EBITA Resultat före skatt, finansnetto och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar. EBITA används som huvudsakligt resultatnyckeltal i den operativa uppföljningen i koncernen.

EBITA-marginal Resultat före skatt, finansnetto och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar delat med nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT) Resultat före skatt och finansnetto.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) EBITA före planenliga avskrivningar och nedskrivningar. EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.

Tillväxt Förändringen av nettoomsättningen i perioden i relation med nettoomsättning motsvarande period föregående år (inklusive valutaeffekter).

Vinstmarginal Periodens resultat delat med nettoomsättningen för perioden.

Övriga definitioner

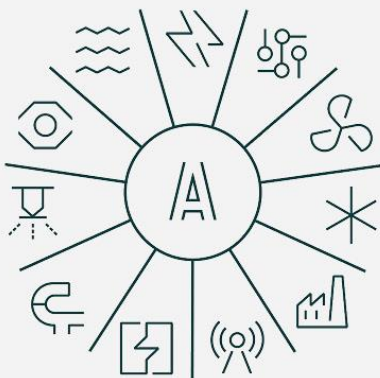
Entreprenaduppdrag/Projektuppdrag Ny- och ombyggnation av tekniska system i byggnader, anläggningar och infrastruktur.

Serviceuppdrag Underhåll- och driftsarbete inklusive underhållsrelaterade ombyggnationer av tekniska system i byggnader, anläggningar och infrastruktur.

Det är insidan som räknas.

I alla byggnader bor och arbetar människor som är beroende av att luft, vatten och energi ska fungera varje dag, året om. Med våra kompetenta och engagerade medarbetare ser vi till att det blir verklighet. Med fullt fokus på insidan tar vi ditt byggprojekt från ax till limpa.

En komplett installations- och servicepartner



El, värme och sanitet, ventilation, automation, data och telekom, säkerhet, industrirör, fjärrvärme, kyla, sprinkler och instrument.

Fundamentet i vår verksamhet

Vision

Hållbara och smarta installationer. Av människor, för människor.

Mission

Med luft, energi och vatten får vi byggnader att fungera och människor att trivas.

Affärsidé

Vi utformar, installerar och underhåller tekniska system för byggnader.

Vi vill vara ett ansvarstagande och värdeadderande företag i förhållande till alla våra intressenter.

Asemblin som leverantör

Innovativa och hållbara installationer som får byggnader att fungera och människor att trivas.

Asemblin som arbetsgivare

En utvecklande ansvarstagande arbetsgivare som erbjuder spännande uppdrag i en god, säker och icke-diskriminerande arbetsmiljö.



Asemblin som samhällsaktör

Vi skapar välmående medborgare i byggnader med bra inomhusklimat, och utför vår verksamhet med omsorg om miljön och samhället omkring oss.

Asemblin som investering

God avkastning genom stabil ekonomisk utveckling med kontrollerade risker och ett sunt affärsetiskt förhållningssätt.



Vi vill vara ett föredöme inom hållbarhet.

Vi försöker ta ansvar för den påverkan som våra service- och installationstjänster ger upphov till. Utgångspunkten är att vi ska bedriva en lönsam och sund verksamhet med respekt för vår omvärld, och hushålla med egna och andras resurser.