



## Ett år av stark marginalförbättring avslutades med ökad orderingång

### Fjärde kvartalet, oktober – december 2021

- Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 22,3 procent till 3 342 (2 732) MSEK, varav 4,8 procentenheter var organisk tillväxt, 16,7 var förvärvsdriven och 0,8 var valutadriven.
- EBITA ökade till 298 (219) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 8,9 (8,0) procent.
- Justerat EBITA-resultat ökade till 286 (232) MSEK och den justerade EBITA-marginalen ökade till 8,6 (8,5) procent. Jämförelsestörande poster påverkade resultatet med +12 (-13) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) stärktes till 272 (212) MSEK.
- Kvartalets resultat ökade till 160 (114) MSEK.
- Orderingången ökade till 3 439 (2 651) MSEK.
- Två förvärv med 45 medarbetare och en sammanlagd beräknad årsomsättning på 66 MSEK slutfördes.

### Helåret, januari – december 2021

- Nettoomsättningen för helåret ökade med 7,1 procent till 10 721 (10 009) MSEK, varav -3,6 procentenheter var organisk tillväxt, 10,6 var förvärvsdriven och 0,1 var valutadriven.
- EBITA ökade till 728 (533) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 6,8 (5,3) procent.
- Justerat EBITA-resultat ökade till 758 (597) MSEK, och den justerade EBITA-marginalen ökade till 7,1 (6,0) procent. Jämförelsestörande poster påverkade resultatet med -31 (-64) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) stärktes till 659 (506) MSEK.
- Årets resultat ökade till 322 (226) MSEK.
- Orderingången ökade till 11 258 (9 903) MSEK.
- Orderstocken vid årets slut ökade till 9 370 (8 148) MSEK.

### Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	3 342	2 732	10 721	10 009
Tillväxt, %	22,3	-4,4	7,1	0,3
Tillväxt organisk, %	4,8	-7,0	-3,6	-2,1
Tillväxt via förvärv, %	16,7	4,4	10,6	3,9
Tillväxt valutaeffekt, %	0,8	-1,7	0,1	-1,5
EBITA, MSEK	298	219	728	533
EBITA-marginal, %	8,9	8,0	6,8	5,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	272	212	659	506
Justerat EBITA, MSEK	286	232	758	597
Justerad EBITA-marginal, %	8,6	8,5	7,1	6,0
Periodens resultat, MSEK	160	114	322	226
Orderstock, MSEK	9 370	8 148	9 370	8 148
Orderingång, MSEK	3 439	2 651	11 258	9 903
Antal anställda medeltal, FTE	6 318	5 809	5 962	5 820

För definitioner, se sidan 24. 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

### Ett år av stark marginalförbättring avslutades med ökad orderingsgång

*2021 avslutades starkt med ytterligare marginalförstärkning, god tillväxt, stabila kassaflöden och en stark orderingsgång. Särskilt glädjande var att vi i fjärde kvartalet åter kunde redovisa organisk tillväxt.*

#### Stark orderingsgång och tillväxt

Den återhämtning som vi noterade i tredje kvartalet förstärktes mot slutet av året med en hög orderingsgång och organisk tillväxt i fjärde kvartalet. För helåret ökade orderingsgången med 13,7 procent, vilket bidrog till en rekordstor orderstock vid årets slut på 9 370 (8 148) MSEK. Bland nya uppdrag märktes ett antal större projekt i Norge och i övrigt ett bra inflöde av mindre projekt i alla affärsområden.

Koncernens omsättning ökade i kvartalet med 22,3 procent och tillväxten för helåret landade på 7,1 procent. Tillväxten i kvartalet drevs främst av förvärv, särskilt i Finland, och vi redovisade även en organisk tillväxt på 4,8 (-7,0) procent trots tidigare neddragningar och selektiv anbudsgivning i början av året. Serviceandelen för helåret ökade till 41 (40) procent.

#### Fokus och engagemang lyfter resultatet

Även i detta kvartal lyfte vi lönsamheten och redovisade en justerad EBITA-marginal på 8,6 (8,5) procent, främst drivet av tidigare genomförda förvärv och en sund projektporfölj. För helåret ökade den justerade EBITA-marginalen med över en procentenhet till 7,1 (6,0) procent, vilket tog oss närmare vår ambition att nå 8 procent i marginal.

Att vi lyckats förbättra vår justerade EBITA-marginal i ytterligare ett kvartal är en effekt av ett flertal vidtagna lönsamhetsförbättrande åtgärder och rätt prioriteringar, men lika viktigt är den struktur och kultur som vi har byggt upp. Jag upplever att vi har ett bra team med hög ambition och starkt engagemang vilket är en förutsättning för att vi ska kunna skapa bra resultat. Jag är oerhört stolt över att vi i årets medarbetarundersökning redovisade ett förbättrat resultat, trots att vi under covid-pandemin har haft en hel del utmaningar och inte har haft möjlighet att träffas som tidigare. Ett av de områden som visade störst förbättring var ledarskapsindex vilket var särskilt glädjande eftersom detta har varit ett satsningsområde för oss under ett antal år. I en tjänsteproducerande verksamhet som vår är ledarskapet helt avgörande för fortsatt framgång.

#### Starkt kassaflöde möjliggör förvärv

Vi eftersträvar en kassagenerering överstigande 100 procent på rullande tolv månaders-basis. Efter ett starkt avslut i sista kvartalet uppnådde vi 113 (149) procent för helåret vilket ger oss fortsatt stark förvärvskapacitet.

---

*Den återhämtning som vi noterade i tredje kvartalet förstärktes mot slutet av året med en hög orderingsgång i fjärde kvartalet.*

---

#### Marknad och utsikter

Efter en svagare period har nu marknaden återhämtat sig i hela Norden, vilket inte minst syns i den starka orderingsgången. Kring årsskiftet ökade dock korttidsfrånvaron kopplad till covid-viruset igen, vilket temporärt innebar en lägre produktionskapacitet och vissa produktionsstörningar. De borttagna covidrestriktionerna i februari 2022 har förbättrat läget, men vi ser fortsatta utmaningar i bristen på vissa komponenter som lokalt har orsakat leveransstörningar och fördröjningar, även om vi totalt sett klarat oss väl tack vare god planering. Vi tar dessa problem på största allvar, även om vi uppfattar att de är övergående.

De underliggande drivkrafterna för långsiktig tillväxt på installationsmarknaderna i Norden är fortsatt starka. Assemblin är väl positionerat för fortsatt tillväxt, inte minst genom de stora satsningar som vi har gjort på grön fastighetsteknik och spännande tillväxtsegment som säkerhet, sprinkler, fjärrvärme, bergvärme och automationslösningar. Vi har idag ett starkt erbjudande för hållbara och smarta fastigheter som innebär att vi kan bidra till våra kunders och samhällets klimatomställning. Vi bedömer därför att utsikterna för fortsatt tillväxt, god lönsamhet och stabila kassaflöden är goda.

Stockholm i februari 2022

Mats Johansson  
Vd och koncernchef, Assemblin

## Översikt koncernresultat

### Omsättning och ordergång

#### Fjärde kvartalet (oktober – december) 2021

2021 avslutades starkt, och nettoomsättningen i fjärde kvartalet steg i samtliga affärsområden men särskilt i Finland drivet av tidigare genomförda förvärv. Totalt sett ökade omsättningen för koncernen med 22,3 (-4,4) procent till 3 342 (2 732) MSEK. Av tillväxten var 16,7 procentenheter förvärvsdriven, 0,8 procentenheter valutarelaterad och 4,8 procent organisk. Den organiska tillväxten stärktes trots tidigare genomförda neddragningar och selektiv anbudsgivning i början av året. Serviceandelen uppgick till 40 (41) procent av koncernens omsättning.

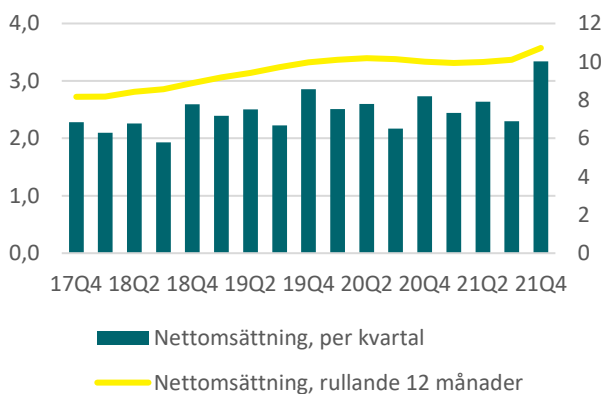
Orderingången var stark i fjärde kvartalet och ökade till 3 439 (2 651). Orderingången ökade i samtliga affärsområden och var särskilt stor i Assemblin Norge samt Assemblin Finland.

#### Helåret (januari – december) 2021

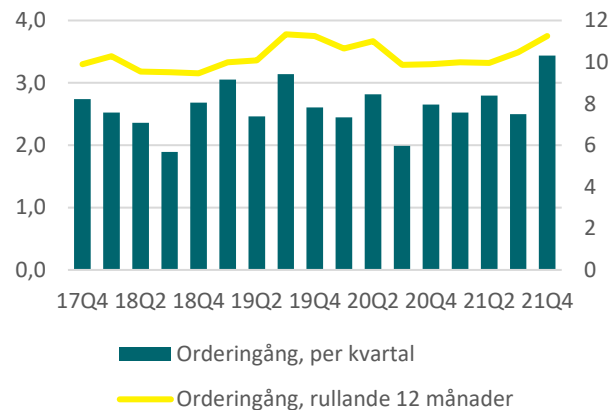
Nettoomsättningen för helåret ökade till 10 721 (10 009) MSEK vilket innebar en tillväxt på 7,1 procent, varav -3,6 procentenheter var organisk tillväxt, 10,6 procentenheter förvärvsdriven och 0,1 procentenheter valutakursdriven. Omsättningen ökade i Norge, Finland samt i den svenska VS- och el-verksamheten. Serviceandelen ökade och uppgick till 41 (40) procent av koncernens omsättning.

Orderingången var fortsatt god och ökade till 11 258 (9 903) MSEK vilket bidrog till att orderstocken vid helårets slut ökade till en ny rekordnivå om 9 370 (8 148) MSEK.

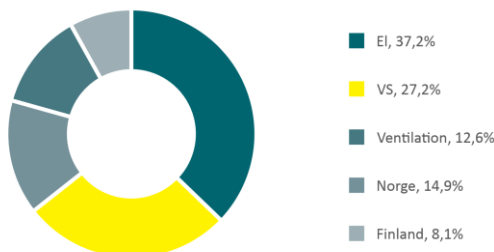
#### Nettoomsättning i MdSEK



#### Orderingång i MdSEK



#### Nettoomsättning per affärsområde, rullande 12 månader



#### Nettoomsättning per uppdragstyp, rullande 12 månader



## Resultat och lönsamhet

### Fjärde kvartalet (oktober – december) 2021

EBITA för kvartalet ökade till 298 (219) MSEK och EBITA-marginalen till 8,9 (8,0) procent, samtidigt som det justerade EBITA-resultatet ökade till 287 (232) MSEK och den justerade EBITA-marginalen stärktes till 8,6 (8,5) procent. Justeringarna utgjordes av jämförelsestörande poster som främst hänförs till kostnader för genomförande och integration av förvärv, externa kostnader för en pågående strategisk översyn av Assemblins framtid samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar (se vidare not 3).

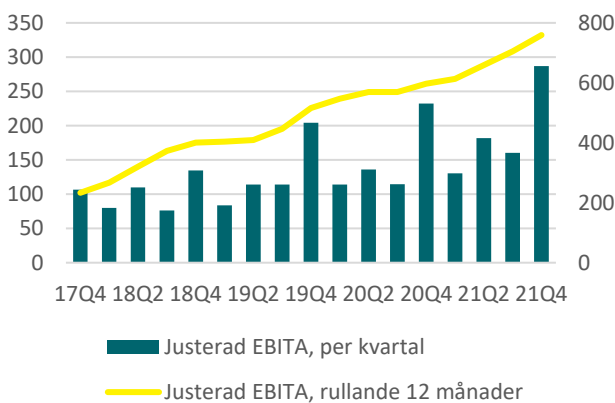
Samtliga affärsområden uppvisade en god justerad EBITA-marginal i kvartalet, och de som bidrog mest till marginalförstärkningen var Assemblin EI och Assemblin Finland tack vare lönsamhetsförbättrande åtgärder och förvärv.

### Helåret (januari – december) 2021

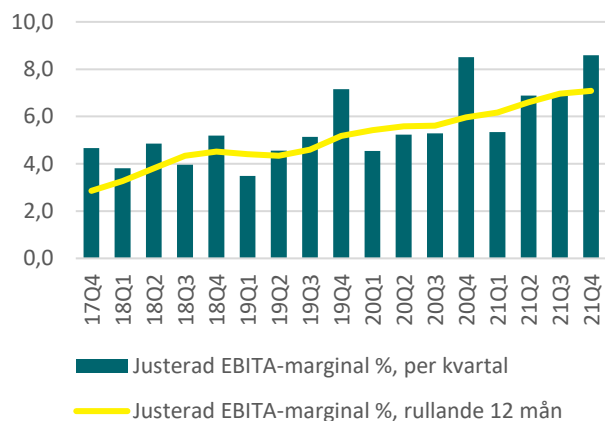
EBITA-resultatet för helåret ökade till 728 (533) MSEK och justerad EBITA ökade till 759 (597) MSEK. Jämförelsestörande poster bestod främst av kostnader kopplade till förvärv och integrationer, kostnader för den pågående strategiska översynen, kostnader i samband med en obligationsutgivning i början av 2021, engångsåterbäring av pensionsmedel, realisationsvinster för sålda verksamheter i tredje kvartalet samt omvärderingen av tilläggsköpeskillingar i fjärde kvartalet (se vidare not 3).

EBITA-marginalen stärktes från 5,3 till 6,8 procent och den justerade EBITA-marginalen från 6,0 till 7,1 procent. Samtliga affärsområden bidrog till lönsamhetsförbättringen för helåret. Den stärkta justerade EBITA-marginalen under helåret förklaras liksom i kvartalet av lönsamhetsförbättrande åtgärder samt förvärv.

### Justerad EBITA i MSEK



### Justerad EBITA-marginal i %



## Finansnetto och skatt

Finansnettot i kvartalet förändrades med 23 MSEK till -72 (-49) MSEK drivet av utökningen av obligations-skulden i första kvartalet. Skatt för kvartalet var -40 (-49) MSEK, motsvarande 20 (30) procent av vinsten. Kvartalets resultat efter skatt var 160 (114) MSEK.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet var 407 (414) MSEK, främst drivet av resultatet före skatt. Kassaflödet i kvartalet var 39 (215) MSEK där skillnaden jämfört med föregående år främst förklaras av en amortering av låneskuld om -320 (0) MSEK.

Nettoskuld vid slutet av helåret uppgick till 3 736 (2 676) MSEK. Förändringen förklaras av upptagna lån i samband med förvärv av dotterbolag motsvarande 1 626 (300) MSEK samt erhållna aktieägartillskott om 252 (0) MSEK och kassaflöde från den löpande verksamheten 620 (823) MSEK.

Likvida medel uppgick till 655 (721) MSEK. Outnyttjade tillgängliga kreditfaciliteter vid slutet av året uppgick till sammanlagt 636 (450) MSEK.

## Förvärv och avyttringar

I kvartalet slutfördes två förvärv med totalt 45 medarbetare i Sverige och Finland och en sammanlagd årsomsättning på 66 MSEK. För mer information om genomförda förvärv och avyttringar, se not 4.

## Organisation och medarbetare

I fjärde kvartalet ökade medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE) till 6 318 (5 809). Motsvarande siffra för helåret uppgick till 5 962 (5 820). Ökningarna i båda perioderna förklaras av förvärv.

## Väsentliga händelser under kvartalet

- I början av oktober förvärvades värmepumpsinstallatören Grillby & F100 Rör AB med en årsomsättning på cirka 46 MSEK och cirka 20 medarbetare.
- I slutet av oktober förvärvades det finska elbolaget Eltex Sähkö ja Automaatio Oy med en årsomsättning på cirka 20 MSEK och 25 medarbetare.
- Vid en extra bolagsstämma den 3 november antogs en ny bolagsordning som bland annat innebar ett namnbyte till Assemblin Group AB.
- Under hösten 2021 genomfördes en gemensam medarbetarundersökning som visade ett förbättrat resultat och högt engagemang. De index som ökade mest jämfört med motsvarande mätning 2019 var teameffektivitetsindex, ledarskapsindex och arbetsmiljöindex.

## Väsentliga händelser efter kvartalet

- I januari 2022 förvärvade Assemblin Finland Oy rörelsen i Sähköpalvelu J. Vainionpää i Åbo med en årsomsättning på cirka 15 MSEK och cirka 10 medarbetare.
- I januari förvärvade Assemblin Ventilation ventilations- och automationsbolaget Ehlin & Larsson i Västerås, med cirka 24 medarbetare och en årsomsättning på cirka 40 MSEK.
- Den 1 februari tillträdde Tero Kosunen som affärsområdeschef för Assemblin Finland vilket innebär att han från och med denna tidpunkt även ingår i Assemblins koncernledning.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Assemblins största *marknads- och affärsrisker* är konjunkturförändringar, kalkyleringsrisker och kundrisker. Marknaden för nya projekt korrelerar särskilt starkt med byggkonjunkturen men med viss eftersläpning, samtidigt som serviceverksamheten är mer konjunkturoberoende.

Koncernens *operativa risker* är främst kopplade till projektgenomförande, kvalitetsbrister, materialprisrisker och komponentbrist, arbetsmiljörisker samt risk för kompetensbrist. Väl strukturerade arbetsprocesser, kvalificerat inköpsarbete, systematiskt arbetsmiljöarbete och framgångsrikt rekryteringsarbete är viktiga åtgärder för att minimera dessa risker. Assemblins största *finansiella risker* är valuta-, ränte-, finansierings- och kreditrisker, vilka kontrolleras med hjälp av ett omfattande internt regelverk. Bland större *övriga risker* kan nämnas legala risker, förtroendeskadliga risker, cyberrisker, pandemier samt miljörisker. Dessa risker bevakas och kontrolleras noga.

Koncernens och moderbolagets topprisrapport finns beskriven i Assemblins årsredovisning som tillhandahålls på Assemblins hemsida. Jämfört med årsskiftet 2020/2021 har risken för en lågkonjunktur och pandemipåverkan minskat, samtidigt som risken för komponentbrist, materialprishöjningar, kompetensbrist och inflation har ökat.

## Säsongsvariationer

Assemblins verksamhet påverkas i viss utsträckning av säsongsvariationer. Det tredje kvartalet är på grund av semesterperioden normalt sett det svagaste kvartalet vad gäller omsättning, marginaler och kassaflöde. Under årets första kvartal är omsättning och marginaler vanligtvis lägre till följd av minskad produktion orsakad av vintervädret, det stora antalet helgdagar (nyår och ibland påsk) samt kalendereffekter av att fler projekt avslutas under det fjärde kvartalet som typiskt sett är årets starkaste kvartal. Kassaflödet i första kvartalet påverkas dock normalt sett positivt av det starkare resultat från det fjärde kvartalet.

## Moderbolaget

Moderbolaget bedriver lednings- och förvaltnings-tjänster vilka indirekt påverkas av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen. Moderbolagets resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 57 (-1) MSEK. Moderbolagets tillgångsmassa vid 31 december 2021 uppgick till 8 121 (6 740) MSEK. Förändringen beror bland annat på ett aktieägartillskott i tredje kvartalet. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 176 (4 018) MSEK.

## Transaktioner med närstående

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

## Aktien och ägare

Sedan 2015 ägs Assemblin huvudsakligen av investmentbolaget Triton via Ignition MidCo S.á.r.l. (ägt av Trion Fund IV). Aktiekapitalet uppgår till 509 740 SEK med ett kvotvärde på 0,0032 SEK per aktie.

## Affärsområden

### Affärsområde Assemblin EI (Sverige)

#### Omsättning och orderingång

Omsättningen under fjärde kvartalet ökade till 1 187 (1 078) MSEK, vilket bidrog till en omsättning för helåret på 4 054 (4 010) MSEK. Omsättningen för helåret påverkades negativt den tidigare genomförda omstruktureringen av Stockholmsverksamheten vilket dock uppvägdes av genomförda förvärv och tillväxten i fjärde kvartalet. Andelen service för helåret uppgick till 48 (47) procent.

Orderingången i kvartalet uppgick till 1 111 (1 115) MSEK och för helåret till 3 864 (4 153) MSEK, vilket främst drevs av stora och små projekt- och serviceuppdrag. Orderstocken vid årets slut uppgick till 3 149 (3 131) MSEK.

#### Resultat och lönsamhet

Justerad EBITA för fjärde kvartalet ökade till 106 (85) MSEK vilket stärkte den justerade EBITA-marginalen till 9,0 (7,9) procent. Resultat- och lönsamhetsförbättringen drevs främst av lönsamhetsförbättrande åtgärder, inte minst i Stockholmsverksamheten, i kombination med lönsamma förvärv och den ökade tillväxten i fjärde kvartalet. För helåret ökade justerad EBITA till 264 (229) MSEK och den justerade EBITA-marginalen stärktes från 5,7 till 6,5 procent.

#### Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	1 187	1 078	4 054	4 010
Tillväxt, %	10,1	-11,4	1,1	-3,4
Justerat EBITA, MSEK	106	85	264	229
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	7,9	6,5	5,7
Orderingång, MSEK	1 111	1 115	3 864	4 153
Orderstock, MSEK	3 149	3 131	3 149	3 131
Antal anställda medeltal, FTE	2 722	2 751	2 729	2 783



Nya tekniska lösningar hjälper oss att arbeta mer effektivt och säkert, till exempel i den Nya vårdbyggnaden på Malmö sjukhusområde där Assemblin tagit hjälp av den semi-automatiska roboten Jaibot för håltagning för ventilationsmontage.

Foto: Hilti

## Affärsområde Assemblin VS (Sverige)

### Omsättning och ordergång

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 17,9 procent till 882 (748) MSEK vilket bidrog till en tillväxt för helåret med 11,0 procent till 2 966 (2 672) MSEK. Andelen service för helåret ökade till 38 (36) procent.

Orderingången i kvartalet uppgick till 654 (660) MSEK, främst drivet av mindre och medelstora projekt- och serviceuppdrag. Orderingången för helåret ökade till 2 811 (2 624) MSEK, vilket bidrog en orderstock som vid årets slut uppgick till 1 912 (2 048) MSEK.

### Resultat och lönsamhet

Det justerade EBITA-resultatet i kvartalet ökade till 76 (68) MSEK vilket resulterade i en justerad EBITA-marginal på 8,6 (9,1) MSEK. Resultatförbättringen drevs av den goda tillväxten samt tidigare genomförda lönsamhetsförbättrande åtgärder främst i Stockholm. Detta bidrog till att det justerade EBITA-resultatet för helåret ökade till 225 (170) MSEK och att den justerade EBITA-marginalen stärktes till 7,6 (6,4) procent.

### Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	882	748	2 966	2 672
Tillväxt, %	17,9	2,0	11,0	1,2
Justerat EBITA, MSEK	76	68	225	170
Justerad EBITA-marginal, %	8,6	9,1	7,6	6,4
Ordergång, MSEK	654	660	2 811	2 624
Orderstock, MSEK	1 912	2 048	1 912	2 048
Antal anställda medeltal, FTE	1 451	1 431	1 438	1 406

## Affärsområde Assemblin Ventilation (Sverige)

### Omsättning och ordergång

Nettoomsättningen i kvartalet ökade till 411 (402) MSEK, vilket bidrog till en omsättning för helåret på 1 373 (1 384) MSEK. Andelen service för helåret ökade till 24 (22) procent.

Orderingången i kvartalet uppgick till 286 (354) MSEK. Orderingången för helåret steg till 1 385 (1 192) MSEK, och orderstocken vid årets slut uppgick till 1 627 (1 633) MSEK.

### Resultat och lönsamhet

I kvartalet levererade Assemblin Ventilation ett justerat EBITA-resultat på 31 (37) MSEK. Skillnaden mot föregående år förklaras främst av en annan projektmix. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,6 (9,2) procent. För helåret stärktes justerad EBITA till 85 (80) MSEK och justerad EBITA-marginal till 6,2 (5,8) procent.

### Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	411	402	1 373	1 384
Tillväxt, %	2,2	9,2	-0,8	1,2
Justerat EBITA, MSEK	31	37	85	80
Justerad EBITA-marginal, %	7,6	9,2	6,2	5,8
Ordergång, MSEK	286	354	1 385	1 192
Orderstock, MSEK	1 627	1 633	1 627	1 633
Antal anställda medeltal, FTE	528	549	541	553



## Affärsområde Assemblin Norge

### Omsättning och ordergång

Assemblin i Norge avslutade starkt och redovisade en tillväxt i kvartalet på 25,4 procent vilket innebar en omsättning på 514 (410) MSEK i kvartalet och 1 628 (1 496) MSEK för helåret. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan på omsättningen i kvartalet med 5,9 procent. Andelen service för helåret ökade till 48 (45) procent.

Orderingången i kvartalet ökade till 959 (375) MSEK, främst drivet av ett antal större nya projekt. För helåret ökade orderingången till 2 167 (1 360) MSEK. Orderstocken vid årets slut var rekordstor och uppgick till 1 875 (1 103) MSEK.

### Resultat och lönsamhet

Lönsamheten i kvartalet var fortsatt god. Justerad EBITA-marginal uppgick till 10,3 (11,8) procent vilket gav ett justerat EBITA-resultat på 53 (48).

För helåret uppgick den justerade EBITA-marginalen till 8,3 (8,3) procent samtidigt som justerat EBITA-resultat uppgick till 135 (124) MSEK drivet av den fortsatt goda tillväxten.

Nyckeltal	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	514	410	1 628	1 493
Tillväxt, %	25,4	7,6	9,1	16,2
Justerat EBITA, MSEK	53	48	135	124
Justerad EBITA-marginal, %	10,3	11,8	8,3	8,3
Ordergång, MSEK	959	375	2 167	1 360
Orderstock, MSEK	1 875	1 103	1 875	1 103
Antal anställda medeltal, FTE	832	747	790	735

## Affärsområde Assemblin Finland

### Omsättning och ordergång

Genomförda förvärv bidrog till att omsättningen i kvartalet ökade till 401 (142) MSEK och till 882 (567) MSEK för helåret. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan på omsättningen i kvartalet med 1,4 procent. Andelen service för helåret uppgick till 27 (33) procent vilket förklaras av en lägre serviceandel i de förvärvade bolagen.

Orderingången under kvartalet ökade till 428 (147) MSEK och under helåret till 1 031 (574) MSEK, främst drivet av förvärv. Orderstocken vid årets slut ökade till 808 (233) MSEK.

### Resultat och lönsamhet

Goda resultat i de förvärvade enheterna i kombination med lönsamhetsförbättrande åtgärder bidrog till att justerat EBITA-resultat ökade till 22 (4) MSEK i kvartalet vilket resulterade i en justerad EBITA-marginal på 5,6 (2,7) procent. För helåret ökade det justerade EBITA-resultatet till 49 (3) MSEK och den justerade EBITA-marginalen till 5,6 (0,6) procent.

Nyckeltal	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	401	142	882	567
Tillväxt, %	183,2	-21,2	55,6	-5,2
Justerat EBITA, MSEK	22	4	49	3
Justerad EBITA-marginal, %	5,6	2,7	5,6	0,6
Ordergång, MSEK	428	147	1 031	574
Orderstock, MSEK	808	233	808	233
Antal anställda medeltal, FTE	761	307	439	319

## Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	3 342	2 732	10 721	10 009
Kostnader för produktion	-2 587	-2 160	-8 526	-8 179
<b>Bruttoresultat</b>	<b>755</b>	<b>572</b>	<b>2 195</b>	<b>1 830</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-570	-359	-1 623	-1 324
Övriga rörelseintäkter	87	-	87	-
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>272</b>	<b>212</b>	<b>659</b>	<b>506</b>
Finansnetto	-72	-49	-254	-196
<b>Resultat före skatt</b>	<b>200</b>	<b>163</b>	<b>405</b>	<b>310</b>
Skatt	-40	-49	-82	-84
<b>Periodens resultat</b>	<b>160</b>	<b>114</b>	<b>322</b>	<b>226</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	160	114	322	226
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>160</b>	<b>114</b>	<b>322</b>	<b>226</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,00	0,71	2,02	1,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,00	0,71	2,02	1,42

## Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>160</b>	<b>114</b>	<b>322</b>	<b>226</b>
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	21	-5	59	-69
Förändringar i verkligt värde på säkringsreserv	5	-11	15	-20
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till årets resultat	-3	2	-9	12
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-39	-48	-12	-10
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat	8	10	3	2
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-7</b>	<b>-52</b>	<b>55</b>	<b>-85</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>152</b>	<b>61</b>	<b>377</b>	<b>141</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	152	61	377	141
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>152</b>	<b>61</b>	<b>377</b>	<b>141</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	31-dec-2021	31-dec-2020
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill	4 774	2 970
Nyttjanderättstillgångar	695	699
Övriga anläggningstillgångar	502	302
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 972</b>	<b>3 971</b>
Avtalstillgångar	427	383
Kundfordringar	1 643	1 278
Övriga omsättningstillgångar	490	330
Likvida medel	655	721
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 214</b>	<b>2 711</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 186</b>	<b>6 682</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>-22</b>	<b>-661</b>
<b>Skulder</b>		
Långfristiga skulder	4 820	3 652
Leasingskulder	513	562
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 333</b>	<b>4 215</b>
Leasingskulder	247	207
Avtalsskulder	946	833
Leverantörsskulder	1 081	780
Övriga kortfristiga skulder	1 602	1 308
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 876</b>	<b>3 129</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>9 208</b>	<b>7 343</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 186</b>	<b>6 682</b>
Varav räntebärande skulder	4 390	3 397

## Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Eget kapital vid periodens ingång	<b>-661</b>	<b>-803</b>
Periodens resultat	322	226
Periodens övriga totalresultat	55	-85
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>377</b>	<b>141</b>
Erhållet aktieägartillskott	262	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång *</b>	<b>-22</b>	<b>-661</b>

\* 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 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	200	163	405	310
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	44	86	336	376
Betalad skatt	-24	9	-106	-8
	<b>220</b>	<b>258</b>	<b>634</b>	<b>678</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av varulager	-20	5	-8	6
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-180	-31	-193	174
Ökning/minskning av rörelseskulder *	387	182	185	-35
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>407</b>	<b>414</b>	<b>619</b>	<b>823</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-59	-148	-1 626	-300
Avyttring av dotterbolag och verksamheter	81	-	81	-
Nettoinvesteringar anläggningstillgångar	-13	-2	-14	-8
Erhållen utdelning	0	0	22	0
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	9	0	-2	0
<b>Summa kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>19</b>	<b>-150</b>	<b>-1 538</b>	<b>-308</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Erhållna aktieägartillskott	6	-	252	-
Upptagna lån	1	-	1 328	-
Uppläggningsavgift obligation	0	-	-25	-
Amortering låneskuld	-340	0	-514	-2
Amortering leasingkulld	-53	-48	-202	-185
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-386</b>	<b>-48</b>	<b>839</b>	<b>-188</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>39</b>	<b>215</b>	<b>-81</b>	<b>327</b>
Likvida medel vid periodens början	610	507	721	407
Omräkningsdifferens i likvida medel	5	-2	15	-13
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>655</b>	<b>721</b>	<b>655</b>	<b>721</b>
* Varav betalda avsättningar	-27	-26	-100	-138

## Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	25	8	38	21
<b>Bruttoresultat</b>	<b>25</b>	<b>8</b>	<b>38</b>	<b>21</b>
Administrationskostnader	-41	-16	-116	-45
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-16</b>	<b>-8</b>	<b>-78</b>	<b>-25</b>
Finansnetto	-30	-15	-118	-64
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-46</b>	<b>-23</b>	<b>-197</b>	<b>-88</b>
Bokslutsdispositioner	107	21	107	21
<b>Resultat före skatt</b>	<b>61</b>	<b>-2</b>	<b>-90</b>	<b>-67</b>
Skatt	-4	0	-4	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>57</b>	<b>-1</b>	<b>-94</b>	<b>-67</b>

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	31-dec-2021	31-dec-2020
<b>Tillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	5 206	5 098
Fordringar hos koncernföretag	1 607	1 607
Övriga anläggningstillgångar	0	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 814</b>	<b>6 705</b>
Fordringar hos koncernföretag	1 292	34
Övriga omsättningstillgångar	5	1
Likvida medel	1	1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 297</b>	<b>35</b>
<b>Totala tillgångar</b>	<b>8 111</b>	<b>6 740</b>
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	1	1
Fritt eget kapital	4 186	4 017
<b>Eget kapital</b>	<b>4 186</b>	<b>4 018</b>
<b>Skulder</b>		
Långfristiga skulder	3 627	2 625
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 627</b>	<b>2 625</b>
Skulder till koncernföretag	210	72
Övriga kortfristiga skulder	87	26
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>297</b>	<b>98</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>3 924</b>	<b>2 722</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 111</b>	<b>6 740</b>

## Förändring i eget kapital för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Eget kapital vid periodens ingång	4 018	4 085
Erhållet aktieägartillskott	262	-
Periodens resultat*	-94	-67
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>4 186</b>	<b>4 018</b>

\* Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

## Beräkning av nyckeltal som inte definierats enligt IFRS

I delårsrapporten presenteras finansiella mått som inte definierats enligt IFRS men som Assemblin anser ger värdefull information om bolagets utveckling. Nyckeltalen ska betraktas som ett komplement till de finansiella mått som definieras enligt IFRS och Assemblins definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Nedan följer en avstämning av alternativa nyckeltal. För definitioner av nyckeltalen, se sidan 22.

	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
<b>Nettoskuld</b>				
Räntebärande skulder	4 390	3 397	4 390	3 397
Likvida medel	-655	-721	-655	-721
<b>Nettoskuld</b>	<b>3 736</b>	<b>2 676</b>	<b>3 736</b>	<b>2 676</b>
<b>Rörelsekapital</b>				
Summa omsättningstillgångar	3 214	2 711	3 214	2 711
- Likvida medel	-655	-721	-655	-721
- Aktuell skattefordran *	-18	-14	-18	-14
Summa kortfristiga skulder	-3 876	-3 129	-3 876	-3 129
- Kortfristiga räntebärande skulder *	4	1	4	1
- Leasingskulder	247	207	247	207
- Kortfristiga avsättningar *	76	70	76	70
- Aktuell skatteskuld *	190	159	190	159
- Obetald köpeskilling vid förvärv av dotterbolag *	134	13	134	13
- Upplupna räntekostnader *	10	8	10	8
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-673</b>	<b>-694</b>	<b>-673</b>	<b>-694</b>
<b>EBITA</b>				
Periodens resultat	160	114	322	226
Skatt	40	49	82	84
Finansnetto	72	49	254	196
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	27	7	69	27
<b>EBITA</b>	<b>298</b>	<b>219</b>	<b>728</b>	<b>533</b>
<b>Justerat EBITA</b>				
EBITA	298	219	728	533
Justeringar avseende jämförelsestörande poster **	-12	13	31	64
<b>Justerat EBITA</b>	<b>286</b>	<b>232</b>	<b>758</b>	<b>597</b>
<b>Justerat EBITDA</b>				
EBITA	298	219	728	533
Justeringar avseende jämförelsestörande poster **	-12	13	31	64
Av- och nedskrivningar	61	47	222	206
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>347</b>	<b>280</b>	<b>980</b>	<b>802</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av varulager	-20	5	-8	6
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-180	-31	-193	174
Ökning/minskning av rörelseskulder	387	182	185	-35
Återläggning av förändring betalda avsättningar	27	26	100	138
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>213</b>	<b>182</b>	<b>85</b>	<b>283</b>
<b>Fritt kassaflöde</b>				
Justerat EBITDA	347	280	980	802
IFRS 16 justeringar leasing	-34	-24	-124	-115
Förändringar i rörelsekapital	213	182	85	283
Nettoinvesteringar anläggningstillgångar	-13	-2	-14	-8
Nettoinvesteringar i leasingtillgångar innan övergång till IFRS16	-17	-27	-72	-72
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>497</b>	<b>408</b>	<b>855</b>	<b>890</b>
<b>Kassagenerering (%)</b>				
Fritt kassaflöde	497	408	855	890
Justerat EBITA	286	232	758	597
<b>Kassagenerering (%)</b>	<b>174%</b>	<b>176%</b>	<b>113%</b>	<b>149%</b>

\* Härledd från Balansräkning och not i Årsredovisning. \*\*Jämförelsestörande poster beskrivs i not 3.

## 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. Beräkningen av resultat per aktie baseras på periodens resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden.

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

Från och med kvartal 3 2021 har IFRS 16-effekter allokaterats per rörelsesegment. Detta har även gjorts för jämförelseperioder i rapporten.

Nettoomsättning per affärsområde	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Belopp i MSEK				
EI	1 187	1 078	4 054	4 010
VS	882	748	2 966	2 672
Ventilation	411	402	1 373	1 384
Norge	514	410	1 628	1 493
Finland	401	142	882	567
Elimineringar	-54	-48	-183	-118
<b>Totalt</b>	<b>3 342</b>	<b>2 732</b>	<b>10 721</b>	<b>10 009</b>

Intäkternas fördelning per kategori	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Belopp i MSEK				
EI, Service	576	523	1 944	1 882
EI, Entreprenaduppdrag	611	555	2 110	2 128
<b>EI, Total</b>	<b>1 187</b>	<b>1 078</b>	<b>4 054</b>	<b>4 010</b>
VS, Service	332	280	1 135	961
VS, Entreprenaduppdrag	550	468	1 831	1 711
<b>VS, Total</b>	<b>882</b>	<b>748</b>	<b>2 966</b>	<b>2 672</b>
Ventilation, Service	83	81	332	304
Ventilation, Entreprenaduppdrag	328	320	1 040	1 081
<b>Ventilation, Total</b>	<b>411</b>	<b>402</b>	<b>1 373</b>	<b>1 384</b>
Norge, Service	256	187	788	671
Norge, Entreprenaduppdrag	258	223	840	822
<b>Norge, Total</b>	<b>514</b>	<b>410</b>	<b>1 628</b>	<b>1 493</b>
Finland, Service	100	53	242	189
Finland, Entreprenaduppdrag	301	89	641	378
<b>Finland, Total</b>	<b>401</b>	<b>142</b>	<b>882</b>	<b>567</b>
Elimineringar, Service	-11	-16	-47	-35
Elimineringar, Entreprenaduppdrag	-43	-31	-136	-82
<b>Elimineringar, Totalt</b>	<b>-54</b>	<b>-48</b>	<b>-183</b>	<b>-118</b>
Total, Service	1 336	1 108	4 394	3 970
Total, Entreprenaduppdrag	2 006	1 624	6 326	6 039
<b>Total</b>	<b>3 342</b>	<b>2 732</b>	<b>10 721</b>	<b>10 009</b>



**Justerat EBITA, justerad EBITA-marginal och resultat före skatt**

Belopp i MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
EI	106	85	264	229
VS	76	68	225	170
Ventilation	31	37	85	80
Norge	53	48	135	124
Finland	22	4	49	3
Koncerngemensamt	-6	-11	-3	-11
Elimineringar och övrigt	2	0	3	1
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>286</b>	<b>232</b>	<b>758</b>	<b>597</b>
<i>Justerad rörelsemarginal (EBITA), %</i>	<i>8,6</i>	<i>8,5</i>	<i>7,1</i>	<i>6,0</i>
Jämförelsestörande poster	12	-13	-31	-64
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-27	-7	-69	-27
Finansnetto	-72	-49	-254	-196
<b>Resultat före skatt</b>	<b>200</b>	<b>163</b>	<b>405</b>	<b>310</b>

**Antal anställda medeltal, FTE**

	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
EI	2 722	2 751	2 729	2 783
VS	1 451	1 431	1 438	1 406
Ventilation	528	549	541	553
Norge	832	747	790	735
Finland	761	307	439	319
Koncerngemensamma funktioner	24	24	24	24
<b>Totalt</b>	<b>6 318</b>	<b>5 809</b>	<b>5 962</b>	<b>5 820</b>

**3. Jämförelsestörande poster**

Under fjärde kvartalet har koncernen redovisat -12 MSEK (13) och under helåret 31 MSEK (64) som jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande intäkt- och kostnadsposter rapporteras separat på grund av deras karaktär och belopp och beskrevs i mer detalj nedan.

**Jämförelsestörande poster, inkl. nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar (MSEK)**

	Kvartal 4		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Förvävs-, integrations-, och uppstartskostnader (a)	34	-12	-23	-21
Omstruktureringskostnader (b)	-2	0	33	-34
Transformationskostnader (c)	-33	-	-65	-
Övriga justeringar (d)	14	0	24	-10
<b>Totalt</b>	<b>12</b>	<b>-13</b>	<b>-31</b>	<b>-64</b>

- Består av (i) kostnader som uppkommit i samband med vissa förvärv (inklusive konkurrensprövningar), (ii) integrationskostnader hänförliga till förvärv och (iii) förluster för nyetablerade filialer under de första tolv verksamhetsmånaderna under vilka uppstartskostnader hänförliga till utbildning, verktyg och uppbyggnad av orderstock/kundrelationer uppstått samt (iv) omvärdering av uppskjutna köpeskillningar för förvärv.
- Består av kostnader för nedläggning eller omstrukturering av filialer inklusive uppsägning av personal och avveckling av verksamhet samt reavinst från försäljning av verksamhet i Finland i tredje kvartalet 2021,
- Kostnader som uppkommit under räkenskapsåret består av transformationskostnader hänförliga till bolagets huvudägares tidigare besked om initiering av process för utvärdering av strategiska alternativ för Assemblin-innehavet.
- Poster som uppkommit under räkenskapsåret består av kostnader i samband med utökning av skuldfaciliteter, externa rådgivningskostnader samt engångsåterbetalning av tidigare betalda pensionspremier.

I tabellen ovan används omvända plus- och minustecken jämfört med tidigare kvartalsrapporter.

#### 4. Förvärv av rörelse

Under perioden januari – december 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
J.Wretvall Rörservice AB	Sverige	Bolag	April	100%	31	96
Hemsedal VVS AS	Norge	Bolag	April	100%	12	35
Electrotec Energy AB	Sverige	Bolag	Juni	100%	10	24
Hallingdal Värme & Sanitaer AS	Norge	Bolag	Juli	100%	24	45
Soumen Teollisuuskylmä Oy	Finland	Bolag	Augusti	100%	25	90
Norrköpings Låsverkstad AB	Sverige	Bolag	September	100%	4	9
Senera Oy**	Finland	Bolag	September	100%	92	340
Fidelix Holding Oy***	Finland	Bolag	September	100%	330	547
Säkra Fastigheter i Sverige AB	Sverige	Bolag	September	100%	15	28
Roslagens Värmemontage AB	Sverige	Bolag	September	100%	48	85
Grillby & F100 Rör AB	Sverige	Bolag	Oktober	100%	20	46
Eltex Sähkö ja Automaatio Oy	Finland	Bolag	Oktober	100%	25	20

\*Under namnändring till Assemblin Ventilasjon AS

\*\*Inklusive dotterbolagen Tom Allen Senera Oy, Maalämpöhuoltokeskus Oy och Suomen Lämpöpumppuverkkokauppa Oy

\*\*\* Inklusive dotterbolagen Säästölaitehuolto Oy, SLH-Kiinteistötekniikka Oy, EcoGuard AB, Fidelix Oy, Fidelix Sverige AB, Larmia Control AB och Zynergi AS samt intressebolaget Larsen Systems AB (40%)

I början av oktober förvärvades värmepumps-installatören Grillby & F100 Rör AB med en årsomsättning på cirka 46 MSEK och cirka 20 medarbetare. I slutet av oktober förvärvades det finska elbolaget Eltex Sähkö ja Automaatio Oy med en årsomsättning på cirka 20 MSEK och 25 medarbetare.

#### Effekter av förvärv 2021

Assemblin slutförde under perioden januari till december sjutton förvärv. Förvärvsanalyser avseende de förvärvade bolagen är preliminära. Förvärven rapporteras i aggregerad form i tabellen nedan då de enskilt inte är av den storleken att separat redovisning av respektive förvärv är motiverad.

Tillgångar och skulder ingående i förvärv	Verkligt värde redovisat i koncernen, MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	65
Övriga immateriella tillgångar	167
Materiella anläggningstillgångar	25
Nyttjanderättstillgångar	51
Övriga anläggningstillgångar	152
Kundfordringar	192
Avtalstillgångar	59
Övriga omsättningstillgångar	292
Avsättningar	-15
Långfristiga skulder	-352
Uppskjuten skatt på övervärden	-36
Leverantörsskulder	-84
Avtalsskulder	-34
Kortfristiga skulder	-239
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>244</b>
<b>Koncerngoodwill</b>	<b>1 727</b>
Kontant reglerad köpeskillning	1 706
Skuldförd köpeskillning*	265
<b>Köpeskillning</b>	<b>1 970</b>
Betald köpeskillning	-1 706
Förvärvade likvida medel	121
Reglerade köpeskillningar hänförliga till tidigare år	-11
Förvärvskostnader	-29
Omräkningsdifferens	-1
<b>Nettoeffekt på likvida medel</b>	<b>-1 626</b>

\* 242 MSEK avser resultatbaserad köpeskillning och 23 MSEK fast köpeskillning.

### Tilläggsköpeskillningar

Belopp i MSEK	31-dec-2021
<b>Ingående balans</b>	155
Utbetalda och omvärderade köpeskillningar*	-84
Tillkommande och förvärvade köpeskillningar**	301
<b>Utgående balans</b>	<b>372</b>

\* Avser Kalmar VVS & EL-montage AB, Industri och Värmemontage Werme AB, KP Svets och & Smide AB, Vantec System AB, Electrotec Energy AB, Norrköpings Låsverkstad AB, FBI Fastighet o Butiksinstallationer AB, Soumen Teollisuuskylmä Oy, Senera Oy, Assemblin Innlandet AS och KK-Kylmäpalvelu Oy

\*\* Avser Vantec System AB, NOR Klima T. Svendsen AS, EA Installationer AB, Åby Eltjänst AB, TIS Tervell Installation och Service AB, J. Wretvall Rörservice AB, Hemsedal VVS AS, Electrotec Energy AB, Senera Oy, Hallingdal Varme & Sanitær AS, Säkra Fastigheter i Sverige AB, Suomen Teollisuuskylmä Oy, Norrköpings Låsverkstad AB, Roslagens Värmemontage AB och Fidelix Oy

Tilläggsköpeskillningar är upptagna till prognostiserat belopp per 31 december 2021.

## 5. Finansiella tillgångar och skulder

Aktieinnehav i Elajo redovisas till verkligt värde. Aktierna hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde då 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 uppgick till 30 MSEK och vid utgången av fjärde kvartalet 2021 uppgick verkligt värde till 30 (30) MSEK.

Skuldfört belopp som kan komma att utbetalas till tidigare ägare (tilläggsköpeskillingar) uppgår till 372 MSEK och klassificeras till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Koncernens derivat utgörs av valutaränteswappar vars verkliga värde fastställs genom diskontering av de framtida kassaflödena hänförliga till instrumenten. Skuldfört belopp uppgår till 84 MSEK och klassificeras i enlighet med nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Den tillkommande emitteringen om 100 MEUR i januari 2021 har ej säkrats. Verkliga värden på koncernens långfristiga tillgångar och skulder skiljer sig inte väsentligt från redovisade värden.

## 6. Långfristiga skulder

I långfristiga skulder ingår posten avsättningar för pensioner om 788 MSEK per 31 december 2021 (746 MSEK per 31 december 2020). Pensionsförpliktelsernas nuvärde fastställs av oberoende aktuarie med hjälp av ett antal finansiella antaganden. Antaganden om inflation och framtida löneökningar har ökat sedan årsskiftet vilket ökar skulden samtidigt som diskonteringsräntan höjts vilket sänker den. De viktigaste antagandena för förmånsbestämda förpliktelser är:

	31-dec-2021	31-dec-2020
Diskonteringsränta	1,80%	1,10%
Löneökning	2,70%	2,00%
Inflation	2,20%	1,50%

## 7. Händelser efter balansdagen

Under januari förvärvade Assemblin Oy elteknikbolaget Sähköpalvelu J. Vainionpää genom inkråmsöverlåtelse. Bolaget har en årsomsättning på cirka 15 MSEK med 11 medarbetare i Åbo. I januari förvärvade också Assemblin Ventilation AB samtliga aktier i ventilations- och automationsbolaget Ehlin & Larsson i Västerås, med cirka 24 medarbetare och en årsomsättning på cirka 40 MSEK. Den 1 februari tillträdde Tero Kosunen som affärsområdeschef för Assemblin Finland och därmed också ingår i Assemblins koncernledning. Efter balansdagen har inga övriga väsentliga händelser av företagsspecifik art inträffat.

## Underskrift

Stockholm den 22 februari 2022

För styrelsen i Assemblin Group AB

Mats Johansson  
Vd och koncernchef

Rapporten för perioden har inte varit föremål för granskning av 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 Brynne](#) (+46 10 475 39 48).

Mer information finns också på vår webbplats [www.assemblin.se](http://www.assemblin.se)

## Inbjudan till investerarpresentation

Den 23 februari klockan 10:00 CET presenterar bolagets vd och koncernchef samt 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=60B3FE3A-BC95-4A34-9F14-99A667E6AE63>

För att lyssna på presentationen via telefon, ring +46 856642651 (Sverige), +44 3333000804 (UK) eller något annat internationellt telefonnummer på [https://events-ftp.arkadin.com/ev/docs/NE\\_W2\\_TF\\_Events\\_International\\_Access\\_List.pdf](https://events-ftp.arkadin.com/ev/docs/NE_W2_TF_Events_International_Access_List.pdf) PIN-koden **84548000#** (gäller alla deltagare).

Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras under IR-fliken på [www.assemblin.se](http://www.assemblin.se) efter mötet.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q1	januari – mars 2022	4 maj 2022
Delårsrapport Q2	januari – juni 2022	14 juli 2022
Delårsrapport Q3	januari – september 2022	3 november 2022
Bokslutskommuniké	januari – december 2022	23 februari 2023

## Definitioner

### Finansiella definitioner

**Justerat EBITA** Periodens resultat före skatt, finansnetto och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster. Justerat EBITA förenklar jämförelsen över tid.

**Justerat EBITDA** EBITA före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster. Justerat EBITDA förenklar jämförelsen över tid.

**Justerad EBITA-marginal, %** Justerat EBITA delat med nettoomsättning. Justerad EBITA-marginal, % exkluderar effekten av jämförelsestörande poster och förenklar jämförelser över tid.

**Medelantal anställda (FTE)** Beräknas som genomsnittligt antal medarbetare under året, med hänsyn tagen till tjänstgöringsgrad. Det visar personaltätheten i verksamheten.

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

**Fritt kassaflöde** Justerat EBITDA med tillägg eller avdrag för förändring i rörelsekapital justerat för icke-kassaflödespåverkande poster med avdrag för nettoinvesteringar i anläggningstillgångar samt nettoinvesteringar i leasingtillgångar innan övergång till IFRS16. Fritt kassaflöde används för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar innan jämförelsestörande poster.

**Jämförelsestörande poster** Intäkts- och kostnadsposter som redovisas separat till följd av sin art och sina belopp. Främst kostnader för förvärv och integration av förvärv, mer omfattande omstruktureringsprogram och nyetableringar samt andra avvikande poster. Dessa poster försvårar därmed jämförelse över tid.

**Nettoomsättning/omsättning** Omsättning bokförd enligt koncernens redovisningsprinciper som beskrivna i Assemblins senaste årsredovisning.

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

**Orderingång** Värdet av mottagna projekt och serviceuppdrag och förändringar i befintliga projekt och serviceuppdrag i aktuell period. Orderingång driver förändringen i orderstock över tid.

**Orderstock** Värdet av samtliga uppdrags återstående ej upparbetat produktionsvärde vid periodens slut. Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående intäkter från inkomna order.

**Rörelsekapital** Summa omsättningstillgångar reducerat med aktuell skattefordran och likvida medel minus summa kortfristiga skulder reducerat med kortfristiga avsättningar, kortfristiga räntebärande skulder, aktuell skatteskuld, upplupna räntor samt obetald köpeskilling vid förvärv av dotterbolag. Nyckeltalet visar hur mycket rörelsekapital som finns i verksamheten.

**EBITA** Periodens resultat före skatt, finansnetto och av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. EBITA är ett viktigt resultatnyckeltal i uppföljningen av verksamheten.

**EBITA-marginal** EBITA delat med nettoomsättning. Det visar den relativa storleken mellan EBITA och nettoomsättningen.

**Rörelseresultat (EBIT)** Resultat före skatt och finansnetto. EBIT är ett viktigt resultatnyckeltal i uppföljningen av verksamheten.

**EBITDA** EBITA före av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar. EBITDA är ett viktigt resultatnyckeltal i uppföljningen av verksamheten.

**Tillväxt** Förändringen av nettoomsättningen i perioden i relation med nettoomsättning motsvarande period föregående år. Det avspeglar försäljningstillväxt över tid.

**Tillväxt via förvärv, %** De första tolv månadernas nettoomsättning från förvärvade enheter med avdrag för de senaste tolv månaderna från avyttrade enheter delat med nettoomsättning för motsvarande period föregående år. Den avspeglar de förvärvade eller avyttrade enheternas påverkan på nettoomsättningen.

**Tillväxt organisk, %** Tillväxt exklusive valutaeffekt med avdrag för förvärvad tillväxt. Den möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.

**Tillväxt valutaeffekt, %** Tillväxt hänförlig till valutaeffekt från omräkning av utländska verksamheters nettoomsättning. Måttet avspeglar valutaomräkningsförändringarnas påverkan på nettoomsättningen.

**Vinstmarginal** Periodens resultat delat med nettoomsättningen för perioden. Vinstmarginal visar jämförbarheten av koncernens resultat över tid

### Övriga definitioner

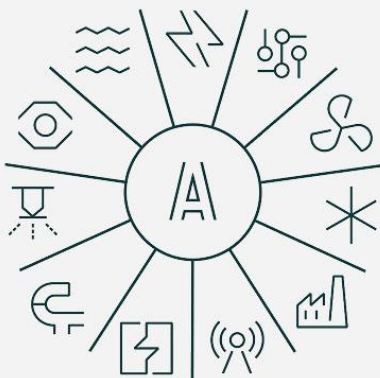
**Entreprenaduppdrag/Projektuppdrag** Ny- och ombyggnation av tekniska system i byggnader, anläggningar och infrastruktur.

**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.

### Assemblin som leverantör

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

### Assemblin som arbetsgivare

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



### Assemblin som samhällsaktör

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

### Assemblin 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.