

Första kvartalet (januari – mars) 2020

- Nettosättningen i första kvartalet ökade med 4,9 procent till 2 511 (2 393) MSEK varav 1,7 procent var organisk tillväxt.
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 114 (83) MSEK. Den justerade rörelsemarginalen (EBITA) ökade till 4,5 (3,5) procent.
- EBITA ökade till 102 (82) MSEK.
- EBIT uppgick till 96 (79) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 31 (46) MSEK.
- Orderingången uppgick till 2 446 (3 051) MSEK.
- Orderstocken vid periodens slut ökade till 8 239 (7 694) MSEK.
- Påverkan av Covid-19 på de finansiella resultaten var begränsade i första kvartalet.



Nyckeltal

| | Kvartal 1 | | Rullande 12 mån | Helår 2019 |
|--|-----------|-------|--------------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | | |
| Nettoomsättning, SEKm | 2 511 | 2 393 | 10 097 | 9 978 |
| Tillväxt, % | 4,9 | 14,0 | 10,0 | 12,3 |
| Tillväxt organisk, % | 1,7 | 10,3 | 6,1 | 8,3 |
| Tillväxt via förvärv, % | 3,8 | 2,9 | 3,9 | 3,7 |
| Tillväxt valutaeffekt, % | -0,6 | 0,8 | 0,0 | 0,3 |
| Justerat rörelseresultat (EBITA), SEKm | 114 | 83 | 547 | 516 |
| Justerad rörelsemarginal (EBITA), % | 4,5 | 3,5 | 5,4 | 5,2 |
| EBITA, SEKm | 102 | 82 | 290 | 270 |
| EBITA-marginal, % | 4,1 | 3,4 | 2,9 | 2,7 |
| Rörelseresultat (EBIT), SEKm | 96 | 79 | 269 | 252 |
| Resultat efter skatt, SEKm | 31 | 46 | 64 | 78 |
| Orderstock, SEKm | 8 239 | 7 694 | 8 239 | 8 478 |
| Orderingång, SEKm | 2 446 | 3 051 | 10 653 | 11 258 |
| Antal anställda medeltal, FTE | 5 884 | 5 690 | 5 885 | 5 901 |

För definitioner, se sidan 17. För avstämning av nyckeltal som inte definierats enligt IFRS, se sidan 14.

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

VD-kommentar

Stabilitet i tider av osäkerhet

En stark orderstock, engagerade medarbetare och god kassagenerering är viktiga tillgångar i den osäkra tid vi just nu upplever. Dessa faktorer bidrog till att vi kunde leverera ett stabilt första kvartal med god likviditet, fortsatt tillväxt och en förbättrad marginal.

Fortsatt tillväxt

Assemblin fortsatte att växa under inledningen av 2020, trots att vi i slutet av 2019 avvecklade flera olönsamma resultatenheter. Omsättningen i första kvartalet ökade med 4,9 procent till 2 511 (2 393) MSEK. Av tillväxten var 1,7 procentenheter organisk och 3,8 förvärvad, samtidigt som valutaeffekter från en svagare norsk krona påverkade tillväxten negativt med 0,6 procent.

Även ordergången var stabil i kvartalet och uppgick till 2 446 (3 051) MSEK. Skillnaden jämfört med föregående år beror främst på det stora ventilationsuppdraget i tunnelprojektet Förbifart Stockholm om 520 MSEK, som registrerades i Q1 2019. Orderstocken vid periodens slut ökade till 8 239 (7 694) MSEK.

Resultatförbättringar i hela verksamheten

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) i kvartalet ökade till 114 (83) MSEK, vilket innebar att den justerade EBITA-marginalen förbättrades till 4,5 (3,5) procent. Skillnaden jämfört med fjolåret beror delvis på de projektredovisningar som genomfördes i första kvartalet 2019, men också på lönsamma förvärv och operativa förbättringar. Jag är mycket stolt över att lönsamheten har utvecklats positivt i samtliga affärsområden efter de åtgärder som vi har vidtagit på vår resa för att bli bäst i klassen.

Starkt kassaflöde och god likviditet

Vi gick in i 2020 med en stark kassa och outnyttjade kreditlimiter som vid årsskiftet uppgick till 857 MSEK. Under första kvartalet var det fria kassaflödet starkt och uppgick till 287 MSEK. I slutet av kvartalet uppgick kassan och outnyttjade kreditlimiter till totalt 1 036 MSEK.

Marknad och utsikter

Under årets första kvartal har spridningen och bekämpningen av Covid 19-viruset förändrat förutsättningarna för oss alla. För Assemblin, med verksamhet i Norden, har de kortsiktiga effekterna varit lindriga i jämförelse med många andra bolag och branscher. Vi har kunnat se en viss minskning i våra serviceuppdrag, men projektverksamheten är i princip opåverkad. Tillsammans med våra kunder och leverantörer har vi fokuserat på att hålla produktionen igång samtidigt som vi har vidtagit försiktighetsåtgärder i linje med myndigheternas rekommendationer.

De underliggande drivkrafterna för tillväxt på installationsmarknaderna i Norden är fortfarande goda, även om marknaden under en period kommer att vara avvaktande. Det är en dock en klar fördel att vi går in i denna osäkerhet med en stark orderstock och en stabil finansiell position.

Inför 2020 var vårt stora fokus att fortsätta stärka lönsamheten. Det gäller även fortsättningsvis, även om vi nu samtidigt måste hantera effekterna av Covid 19 och de marknadsförändringar som följer. I det arbetet är våra medarbetares säkerhet och hälsa en självklar första prioritet. Våra medarbetare har ställt upp för varandra och för företaget på ett fantastiskt sätt genom den här krisen vilket jag vill ge dem all heder för.

Stockholm i maj 2020

Mats Johansson
Vd och koncernchef,
Assemblin



Översikt koncernresultat

Omsättning och ordergång

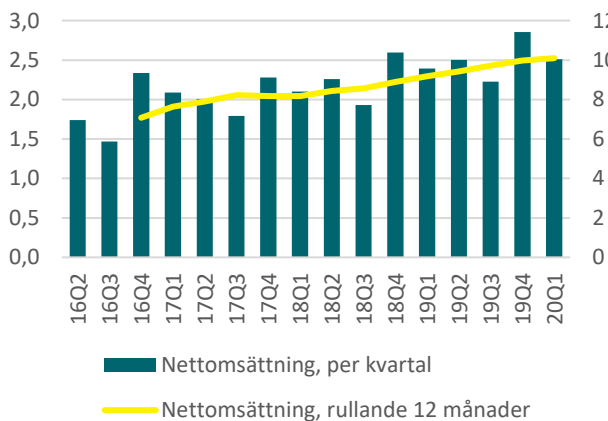
Första kvartalet (januari - mars)

Omsättningen i första kvartalet ökade med 4,9 procent till 2 511 (2 393), varav 1,7 procentenheter var organisk tillväxt och 3,8 procentenheter förvärvsdriven. Den svaga norska kronan påverkade tillväxten negativt, och exklusive valutaeffekter blev tillväxten 5,5 procent. Samtliga affärsenheter förutom Assemblin Ventilation växte i kvartalet, och tillväxten blev högst i Assemblin Norge och Finland. Mycket av tillväxten drevs av förvärvade serviceverksamheter.

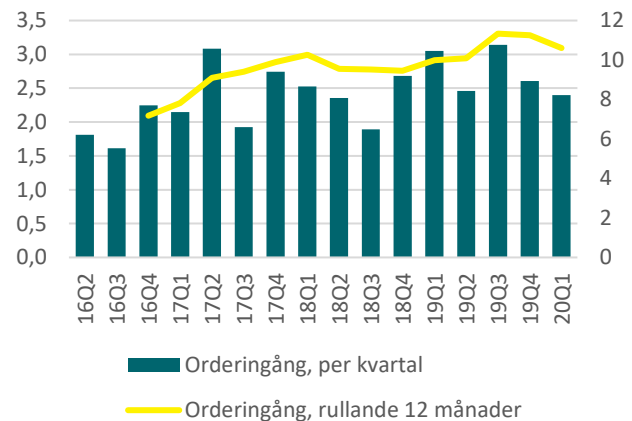
Under kvartalet uppgick andelen service till 40 (37) procent av koncernens omsättning.

Orderingången i kvartalet uppgick till 2 446 (3 051) MSEK, vilket utgjordes av små och medelstora projekt- och serviceuppdrag. Förändringen jämfört med fjolårets första kvartal förklaras av att vi då tilldelades det stora ventilationsuppdraget i tunnelprojektet Förbifart Stockholm motsvarande 520 MSEK.

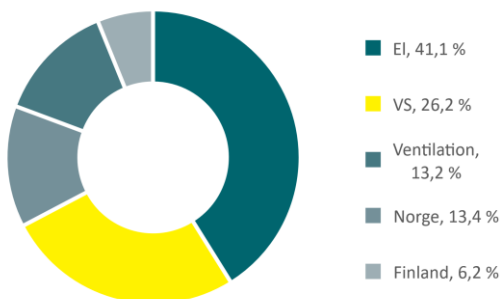
Nettomsättning i MdSEK



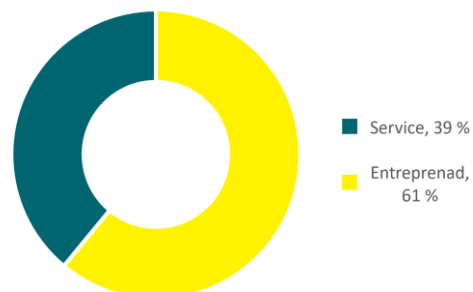
Ordergång i MdSEK



Nettomsättning per affärsområde, rullande 12 månader



Nettomsättning per uppdragstyp, rullande 12 månader



Resultat och lönsamhet

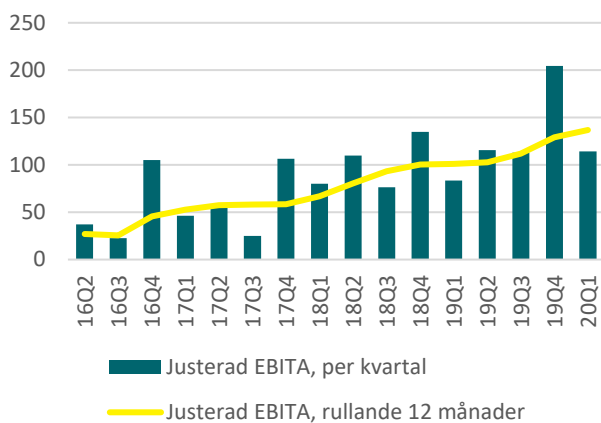
Första kvartalet (januari - mars)

Under kvartalet ökade justerat rörelseresultat (EBITA) jämfört med föregående år och uppgick till 114 (83) MSEK. Den justerade EBITA-marginalen ökade till 4,5 (3,5) procent. Resultat- och marginalförbättringen skedde i samtliga affärsområden. Förbättringen förklaras av det lönsamhetsförbättringsprogram som lanserades i slutet av

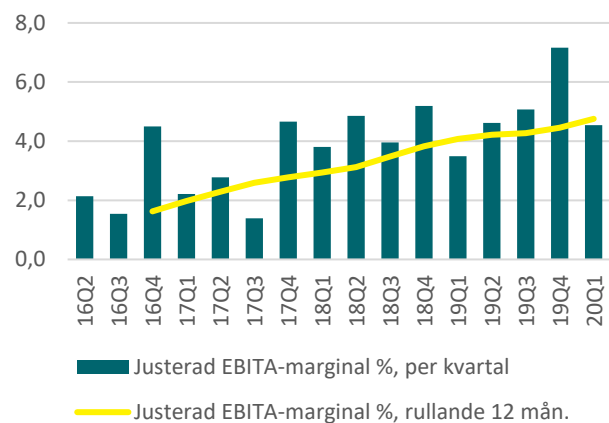
2019 samt förvärv och projektnedskrivningar i Norge och Finland i början av 2019.

EBITA för kvartalet ökade till 102 (82) MSEK och EBITA-marginalen förbättrades från 3,4 till 4,1 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerad EBITA i MSEK



Justerad EBITA-marginal i %



Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot för kvartalet minskade med 28 MSEK till -48 (-20) MSEK. Förändringen drivs av högre räntor på obligationsskulden jämfört med de tidigare banklånen.

Skatt för kvartalet var -16 (-13) MSEK, vilket motsvarar 35 (23) procent av vinsten. Periodens resultat efter skatt var 31 (46) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från verksamheten i första kvartalet var 241 (205) MSEK. Nettoskuld vid slutet av perioden var 2 855 (1 918) MSEK, framförallt som ett resultat av refinansieringen genom utgivandet av en obligation (*senior secured notes*).

Likvida medel uppgick till 586 (535) MSEK. Outnyttjade tillgängliga kreditfaciliteter vid slutet av perioden uppgick till sammanlagt 450 (435) MSEK.

Organisation och medarbetare

I första kvartalet uppgick medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE) till 5 884 (5 690) vilket motsvarar en ökning på 3,4 procent jämfört med föregående år.

Väsentliga händelser under perioden

- I januari 2020 offentliggjorde Assemblin förvärvet av det Malmö-baserade tekniska konsultbolaget Projektuppdrag Syd AB.
- I februari noterades den obligation som emitterades i december på TISE (CI)-marknaden.

Väsentliga händelser efter perioden

Efter balansdagen har inga väsentliga händelser av företagspecifik art inträffat.

Åtgärder med anledning av Covid 19

Assemblin följer noggrant utvecklingen kring det nya coronaviruset och utvärderar hela tiden dess konsekvenser. Vi har agerat proaktivt och infört nya rutiner för att bidra till minskad smittspridning i vår verksamhet. Vi har haft en strukturerad kommunikation till våra medarbetare och en aktiv dialog med våra kunder och leverantörer.

Utgångspunkten för vårt agerande är våra medarbetares säkerhet och myndigheternas rekommendationer. De åtgärder vi kontinuerligt vidtar redovisas på vår hemsida.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer utgörs av strategiska risker knutna till marknads- och konjunkturutveckling samt hållbarhet och operativa risker relaterade till kundavtal. Koncernen är vidare exponerad för olika slags 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 2019 publicerades förutom en ökad osäkerhet om den framtida utvecklingen med anledning av Covid-19.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag förändrades i fjärde kvartalet 2019 från Assemblin Holding AB (559025-2952) till Assemblin Financing AB (publ) (559077-5952) i samband med utgivandet av en obligation. Den koncerninterna omstruktureringen bedömdes inte vara ett rörelseförvärv. Detta innebär redovisningsmässigt att så kallad "predecessor accounting" har tillämpats, varför ingen omvärdering av tillgångarna och skulderna gjordes i den tidigare koncernen. Det nya legala moderbolaget, Assemblin Financing AB (publ), har valt att presentera den historiska koncernredovisningen för dess företrädares, Assemblin Holding AB, koncernredovisning för 2019. Moderbolagets förlust efter skatt för kvartalet uppgick till - 20 (0) MSEK. Moderbolagets tillgångsmassa vid 31 mars 2020 uppgick till 6 720 (0) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 065 (0) 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.á.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 ökade organiskt med 2,6 procent till 1 034 (1 007) MSEK. Ordergången i kvartalet ökade till 924 (900) MSEK. Vid kvartalets slut ökade orderstocken till 2 801 (2 752) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) i årets första kvartal ökade till 54 (51) MSEK, och justerad EBITA-marginal steg till 5,3 (5,1) jämfört med föregående år.

| Nyckeltal | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|--|-----------|-------|----------|-------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Nettoomsättning, SEKm | 1 034 | 1 007 | 4 172 | 4 146 |
| Tillväxt, % | 2,6 | 14,5 | 12,3 | 15,5 |
| Justerat rörelseresultat (EBITA), SEKm | 54 | 51 | 226 | 222 |
| Justerad rörelsemarginal (EBITA), % | 5,3 | 5,1 | 5,4 | 5,4 |
| Ordergång | 924 | 900 | 4 532 | 4 507 |
| Orderstock | 2 885 | 2 474 | 2 885 | 3 029 |
| Antal anställda medeltal, FTE | 2 801 | 2 752 | 2 845 | 2 796 |



Affärsområde Assemblin VS (Sverige)

Omsättning och ordergång

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 4,9 procent till 651 (620) MSEK, främst drivet av tidigare genomförda förvärv.

Orderingången uppgick till 661 (761) MSEK och utgjordes av mindre entreprenadprojekt och serviceuppdrag. Orderstocken vid periodens slut ökade till 2 001 (1 772) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) i kvartalet ökade till 33 (28) MSEK, och den justerade EBITA-marginalen ökade till 5,0 (4,5) procent.

| Nyckeltal | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|--|-----------|-------|----------|-------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Nettoomsättning, SEKm | 651 | 620 | 2 659 | 2 629 |
| Tillväxt, % | 4,9 | 3,1 | 10,9 | 10,5 |
| Justerat rörelseresultat (EBITA), SEKm | 33 | 28 | 144 | 139 |
| Justerad rörelsemarginal (EBITA), % | 5,0 | 4,5 | 5,4 | 5,3 |
| Ordergång | 661 | 761 | 2 906 | 3 007 |
| Orderstock | 2 001 | 1 772 | 2 001 | 2 005 |
| Antal anställda medeltal, FTE | 1 418 | 1 461 | 1 432 | 1 475 |

Affärsområde Assemblin Ventilation (Sverige)

Omsättning och ordergång

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 309 (339) MSEK. Den lägre omsättningen förklaras av försenade uppstarter i ett par större uppdrag (utan samband med Covid-19).

Orderingången i kvartalet uppgick till 293 (948) MSEK. Skillnaden jämfört med föregående år förklaras främst av det stora ventilationsuppdraget i tunnelbygget Förbifart Stockholm på 520 MSEK som orderbokfördes första kvartalet 2019. Orderstocken vid periodens slut uppgick till 1 771 (1 917) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) i kvartalet ökade till 11 (9) MSEK och den justerade rörelsemarginalen (EBIT) steg till 3,5 (2,5) procent.

| Nyckeltal | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|--|-----------|-------|----------|-------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Nettoomsättning, SEKm | 309 | 339 | 1 338 | 1 367 |
| Tillväxt, % | -8,7 | 15,6 | -1,8 | 3,9 |
| Justerat rörelseresultat (EBITA), SEKm | 11 | 9 | 75 | 73 |
| Justerad rörelsemarginal (EBITA), % | 3,5 | 2,5 | 5,6 | 5,3 |
| Ordergång | 293 | 948 | 1 301 | 1 956 |
| Orderstock | 1 771 | 1 917 | 1 771 | 1 805 |
| Antal anställda medeltal, FTE | 549 | 527 | 566 | 544 |

Affärsområde Assemblin Norge

Omsättning och ordergång

Tillväxten i första kvartalet blev 22,7 procent, och omsättningen ökade till 378 (308) MSEK. Tillväxten i Norge drevs huvudsakligen av tidigare genomförda förvärv och nya projektuppdrag.

I kvartalet uppgick ordergången till 377 (368) MSEK, vilket utgjordes av både små och medelstora projekt och serviceuppdrag. Vid kvartalets slut uppgick orderstocken till 1 252 (1 207) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Justerad EBITA för kvartalet ökade till 18 (-1) MSEK och den justerade EBITA-marginalen förbättrades till 4,7 (-0,4) procent. Lönsamhetsförbättringen förklaras främst av stora projektnedskrivningar i början av 2019 men också av operativa förbättringar och förvärv.

| Nyckeltal | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|--|-----------|-------|----------|-------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Nettoomsättning, SEKm | 378 | 308 | 1 355 | 1 285 |
| Tillväxt, % | 22,7 | 42,6 | 16,4 | 19,8 |
| Justerat rörelseresultat (EBITA), SEKm | 18 | -1 | 89 | 70 |
| Justerad rörelsemarginal (EBITA), % | 4,7 | -0,4 | 6,6 | 5,4 |
| Ordergång | 377 | 368 | 1 306 | 1 296 |
| Orderstock | 1 252 | 1 207 | 1 252 | 1 367 |
| Antal anställda medeltal, FTE | 741 | 588 | 647 | 704 |

Affärsområde Assemblin Finland

Omsättning och ordergång

Omsättningen i första kvartalet ökade 21,4 procent till 153 (126) MSEK. Tillväxten i Finland var huvudsakligen organisk.

Ordergången uppgick till 191 (74) MSEK vilket primärt utgjordes av mindre installationsprojekt och serviceuppdrag. Orderstocken vid periodens slut uppgick till 329 (323) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) i kvartalet stärktes något till -1 (-3) MSEK, och den justerade EBITA-marginalen steg till -0,6 (-2,3) procent. Lönsamhetsförbättringen förklaras främst av färre projektnedskrivningar jämfört med fjolårets första kvartal.

| Nyckeltal | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|--|-----------|------|----------|-------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Nettoomsättning, SEKm | 153 | 126 | 625 | 598 |
| Tillväxt, % | 21,4 | 21,7 | 11,2 | 10,8 |
| Justerat rörelseresultat (EBITA), SEKm | -1 | -3 | 14 | 12 |
| Justerad rörelsemarginal (EBITA), % | -0,6 | -2,3 | 2,2 | 1,9 |
| Ordergång | 191 | 74 | 608 | 492 |
| Orderstock | 329 | 323 | 329 | 272 |
| Antal anställda medeltal, FTE | 351 | 336 | 372 | 357 |

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

| Belopp i SEKm | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|--|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Nettoomsättning | 2 511 | 2 393 | 10 097 | 9 978 |
| Kostnader för produktion | -2 085 | -1 971 | -8 244 | -8 131 |
| Bruttoresultat | 426 | 421 | 1 852 | 1 848 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -330 | -342 | -1 584 | -1 595 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 96 | 79 | 269 | 252 |
| Finansnetto | -48 | -20 | -148 | -120 |
| Resultat före skatt | 48 | 59 | 121 | 133 |
| Skatt | -16 | -13 | -57 | -54 |
| Periodens resultat | 31 | 46 | 64 | 78 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets ägare | 31 | 46 | 64 | 78 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - |
| | 31 | 46 | 64 | 78 |

Rapport över totalresultat för koncernen

| Belopp i SEKm | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|---|------------|-----------|-------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Periodens resultat | 31 | 46 | 64 | 78 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -50 | 15 | -55 | 11 |
| Förändringar verkligt värde på säkringsreserv | 6 | | 0 | -6 |
| Skatt hänförlig till poster som kan omföras till årets resultat | 7 | | 8 | 1 |
| Poster som inte kan omföras till periodens resultat | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner | | | -111 | -111 |
| Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat | 0 | | 23 | 23 |
| Periodens övriga totalresultat | -38 | 15 | -135 | -82 |
| Periodens totalresultat | -7 | 61 | -72 | -4 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets ägare: | -7 | 61 | -72 | -4 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - |
| | -7 | 61 | -72 | -4 |

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

| Belopp i SEKm | 31-mar-2020 | 31-mar-2019 | 31-dec-2019 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | | |
| Goodwill | 2 596 | 2 484 | 2 640 |
| Nyttjanderättstillgångar | 677 | 692 | 693 |
| Övriga anläggningstillgångar | 285 | 293 | 250 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 558 | 3 469 | 3 583 |
| Avtalstillgångar | 478 | 523 | 441 |
| Kundfordringar | 1 318 | 1 219 | 1 410 |
| Övriga omsättningstillgångar | 302 | 300 | 363 |
| Likvida medel | 586 | 535 | 407 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 684 | 2 578 | 2 621 |
| Summa tillgångar | 6 242 | 6 047 | 6 242 |
| Eget kapital | -810 | 254 | -803 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | 3 481 | 2 440 | 3 444 |
| Leasingskulder | 578 | 583 | 583 |
| Summa långfristiga skulder | 4 059 | 3 023 | 4 027 |
| Leasingskulder | 179 | 168 | 193 |
| Avtalsskulder | 748 | 661 | 712 |
| Leverantörsskulder | 867 | 878 | 861 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 199 | 1 063 | 1 213 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 993 | 2 770 | 2 979 |
| Summa skulder | 7 052 | 5 793 | 7 007 |
| Summa eget kapital och skulder | 6 242 | 6 047 | 6 242 |

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

| Belopp i SEKm | jan-mar 2020 | jan-mar 2019 | jan-dec 2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | -803 | 238 | 238 |
| Övergång till IFRS 16 | | -45 | -45 |
| Periodens resultat | 31 | 46 | 78 |
| Periodens övriga totalresultat | -38 | 15 | -82 |
| Summa periodens totalresultat | -7 | 61 | -4 |
| Effekt av förvärv | | | -992 |
| Nyemission | | | 0 |
| Utdelning | | | |
| Eget kapital vid periodens utgång * | -810 | 254 | -803 |

* 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 SEKm | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|---|------------|------------|-------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före skatt | 48 | 59 | 121 | 133 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 77 | 49 | 512 | 484 |
| Betald skatt | -12 | -8 | -16 | -12 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 112 | 101 | 617 | 605 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet | 129 | 104 | -96 | -121 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 241 | 205 | 521 | 485 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Nettoinvesteringar anläggningstillgångar | -4 | 0 | -7 | -4 |
| Förvärv av dotterbolag och verksamheter | -11 | -44 | -178 | -211 |
| Övrigt | 0 | 0 | 18 | 17 |
| Summa kassaflöde från investeringsverksamheten | -15 | -44 | -167 | -197 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Upptagna lån | 0 | 0 | 2 591 | 2 591 |
| Amortering låneskuld | 0 | | -2 718 | -2 717 |
| Amortering leasingskuld | -43 | -42 | -171 | -170 |
| Lämnad utdelning | | | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -43 | -42 | -298 | -296 |
| Periodens kassaflöde | 183 | 119 | 56 | -8 |
| Likvida medel vid periodens början | 407 | 411 | 535 | 411 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | -4 | 5 | -5 | 4 |
| Likvida medel vid periodens slut | 586 | 535 | 586 | 407 |

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

| Belopp i SEKm | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|--|------------|----------|------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Nettoomsättning | 4 | | 26 | 22 |
| Administrationskostnader | -13 | | -44 | -31 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -9 | | -18 | -9 |
| Finansnetto | -17 | 0 | -21 | -5 |
| Resultat efter finansiella poster | -25 | 0 | -39 | -14 |
| Bokslutsdispositioner | | | 10 | 10 |
| Resultat före skatt | -25 | 0 | -30 | -4 |
| Skatt | 5 | | 5 | 0 |
| Periodens resultat | -20 | 0 | -24 | -4 |

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

| Belopp i SEKm | 31-mar-2020 | 31-mar-2019 | 31-dec-2019 |
|---------------------------------------|--------------|-------------|--------------|
| Andelar i koncernföretag | 5 081 | | 5 081 |
| Fordringar hos koncernföretag | 1 616 | | 1 616 |
| Övriga anläggningstillgångar | 0 | | |
| Summa anläggningstillgångar | 6 698 | | 6 697 |
| Övriga fordringar | 5 | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 9 | | 33 |
| Likvida medel | 8 | | 18 |
| Summa omsättningstillgångar | 22 | 0 | 51 |
| Totala tillgångar | 6 720 | 0 | 6 748 |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 1 | 0 | 1 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserad vinst | 4 084 | | 4 089 |
| Årest resultat | -20 | | -4 |
| Eget kapital | 4 065 | 0 | 4 085 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 2 622 | | 2 621 |
| Summa långfristiga skulder | 2 622 | | 2 621 |
| Övriga skulder | 5 | | 7 |
| Övriga kortfristiga skulder | 29 | | 35 |
| Summa kortfristiga skulder | 33 | | 42 |
| Summa skulder | 2 655 | | 2 663 |
| Summa eget kapital och skulder | 6 720 | 0 | 6 748 |

Förändring i eget kapital för moderbolaget i sammandrag

| Belopp i SEKm | jan-mar 2020 | jan-mar 2019 | jan-dec 2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | 4 085 | 0 | 0 |
| Nyemission | | | 0 |
| Aktieägartillskott | | | 4 089 |
| Periodens resultat* | -20 | | -4 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 4 065 | 0 | 4 085 |

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 17.

Avstämning av nyckeltal

| Belopp i MSEK | Kvartal 1 | | Rullande | Helår |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 12 mån | 2019 |
| Nettoskuld | | | | |
| Räntebärande skulder | 3 441 | 2 454 | 4 324 | 3 337 |
| Likvida medel | -586 | -535 | -457 | -407 |
| Nettoskuld | 2 855 | 1 918 | 3 867 | 2 931 |
| EBITA | | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 96 | 79 | 269 | 252 |
| Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar | 6 | 3 | 21 | 18 |
| EBITA | 102 | 82 | 290 | 270 |
| Justerat rörelseresultat (EBITA) | | | | |
| EBITA | 102 | 82 | 290 | 270 |
| Justeringar avseende poster av engångskaraktär | 12 | 1 | 257 | 246 |
| Justerat rörelseresultat (EBITA) | 114 | 83 | 547 | 516 |
| Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | | | | |
| Justerat rörelseresultat (EBITA) | 114 | 83 | 547 | 516 |
| Planenliga avskrivningar och nedskrivningar | 48 | 50 | 242 | 243 |
| IFRS 16 justeringar leasing | -26 | -28 | -151 | -153 |
| Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 137 | 105 | 638 | 606 |
| Fritt kassaflöde | | | | |
| Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 137 | 105 | 638 | 606 |
| Förändringar i rörelsekapital | 129 | 104 | -96 | -121 |
| Exklusive förändringar i avsättningar | 47 | 8 | 196 | 158 |
| Nettoinvesteringar anläggningstillgångar | -4 | 0 | -7 | -4 |
| Nettoinvesteringar leasade fordon | -21 | -25 | -112 | -116 |
| Fritt kassaflöde | 287 | 193 | 618 | 524 |
| Kassagenering (%) | 251% | 231% | 122% | 101% |

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.

2. Jämförelsestörande poster

Under första kvartalet har koncernen redovisat 12 MSEK (246 MSEK för helåret 2019 och 1 MSEK första kvartalet 2019) som jämförelsestörande poster hänförliga till förvärv, integrations- och omstruktureringskostnader samt andra poster av engångskaraktär.

3. Förvärv av rörelse

| Förvärvad enhet | Land | Art | Tidpunkt | Andel av röster | Anställda | Beräknad årsomsättning i MSEK |
|-----------------------|---------|-------|----------|-----------------|-----------|-------------------------------|
| Projektuppdrag Syd AB | Sverige | Bolag | Januari | 100% | 8 | 10 |

Effekter av förvärv 2020 och 2019

Assemblin slutförde under perioden januari till mars ett förvärv. Förvärvsanalysen avseende det förvärvade bolaget 2020 är preliminärt då kort tid förflutet sedan förvärvet skedde. Detta förvärv anses inte vara väsentligt.

Maximalt (ej diskonterat belopp) som kan komma att utbetalas till tidigare ägare uppgår till 24 MSEK varav 24 MSEK avser förvärv 2019. Köpeskillingarna förfaller till betalning inom ett till tre år.

4. Finansiella tillgångar

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 2019 uppgår till 30 MSEK och vid utgången av första kvartalet 2020 uppgick verkligt värde till 30 MSEK.

Verkliga värden på koncernens långfristiga tillgångar och skulder skiljer sig inte väsentligt från redovisade värden.

5. Långfristiga skulder

I långfristiga skulder ingår posten avsättningar till pensioner om 711 MSEK (703 MSEK per 31 december 2019 exkluderat för kapitalförsäkringar). I december utfärdade Assemblin en obligation (*senior secured notes*) om totalt 250 MEUR med en kvartalsvis kupong om 5 procent. Alla framtida betalningar och kommande kuponger har säkrats i SEK.

6. Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har inga väsentliga händelser av företagsspecifik art inträffat. Dock bidrar situationen orsakad av covid-19 till en större osäkerhet än vad som annars hade varit fallet.

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

Stockholm den 12 maj 2020

För styrelsen i Assemblin Financing AB (publ)

Mats Johansson
Vd och koncernchef

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 13 maj klockan 10:00 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=49E3AD75-11E7-45F7-A60B-3EEBDDACAD6E>

Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46 856642651 (Sverige), +45 35445577 (Denmark), +358 981710310 (Finland), +33 170750711 (Frankrike), +44 3333000804 (UK) eller annat internationellt telefonnummer i länken http://events-ftp.arkadin.com/ev/docs/NE_W2_TOLL_Events_International_Access_List.pdf och använd PIN-koden **67342075#** (alla deltagare).

Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras på bolagets websida www.assemblin.com under investerar-fliken (särskilt lösenord krävs) efter mötet. För att få tillgång till denna sida, vänligen kontakta kommunikations- och hållbarhetschef [Åsvor Brynnel](#) (+46 10 475 39 48).

Kommande rapporttillfällen

| | | |
|---------------|--------------------------|-----------------|
| Delårsrapport | januari – juni 2020 | 17 juli 2020 |
| Delårsrapport | januari – september 2020 | 5 november 2020 |
| Delårsrapport | januari – december 2020 | februari 2021 |
| Delårsrapport | januari – mars 2021 | maj 2021 |

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

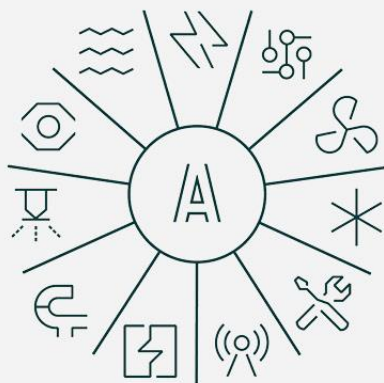
Entreprenaduppdrag/Projektuppdrag Ny- och ombyggnation av tekniska system i byggnader, anläggningar och infrastruktur.

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 5 900 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, elverkstad och fältservice.

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

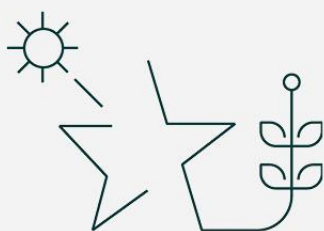
En utvecklande ansvarstagande arbetsgivare som erbjuder spännande uppdrag i en god, säker och icke-diskriminerande arbetsmiljö.

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.