



Ett starkt första kvartal på en fortsatt god marknad

Första kvartalet, januari – mars 2023

- Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 18,4 procent till 3 654 (3 086) MSEK, varav 12,1 procentenheter var organisk tillväxt, 5,9 var förvärvsdriven och 0,4 var valutadriven.
- EBITA ökade till 229 (158) MSEK och EBITA-marginalen stärktes till 6,3 (5,1) procent.
- Justerat EBITA-resultat ökade till 241 (176) MSEK och den justerade EBITA-marginalen ökade till 6,6 (5,7) procent. Jämförelsestörande poster påverkade resultatet med -13 (-18) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) stärktes till 219 (138) MSEK.
- Kvartalets resultat ökade till 88 (44) MSEK.
- Orderingången uppgick till 3 213 (3 544) MSEK.
- Orderstocken vid kvartalets slut uppgick till 9 115 (9 922) MSEK.
- Fem förvärv med totalt 254 medarbetare och en sammanlagd beräknad årsomsättning på 347 MSEK genomfördes.



Nyckeltal

	Kvartal 1		Rullande 12 mån	Helår 2022
	2023	2022		
Nettoomsättning, MSEK	3 654	3 086	14 089	13 521
Tillväxt, %	18,4	26,4	24,0	26,1
Tillväxt organisk, %	12,1	11,5	12,9	12,6
Tillväxt via förvärv, %	5,9	13,5	10,2	12,2
Tillväxt valutaeffekt, %	0,4	1,4	0,9	1,3
EBITA, MSEK	229	158	1 030	960
EBITA-marginal, %	6,3	5,1	7,3	7,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	219	138	970	889
Justerat EBITA, MSEK	241	176	1 005	940
Justerad EBITA-marginal, %	6,6	5,7	7,1	7,0
Periodens resultat, MSEK	88	44	434	390
Orderstock, MSEK	9 115	9 922	9 115	9 535
Orderingång, MSEK	3 213	3 544	12 835	13 167
Antal anställda medeltal, FTE	6 890	6 323	6 695	6 553

För definitioner, se sidan 21. 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 starkt första kvartal på en fortsatt god marknad

Under årets första kvartal levererade vi en tillväxt på 18 procent och ökad lönsamhet. Trots det svaga konjunkturläget var efterfrågan på installationsmarknaden alltså god i hela Norden.

Fortsatt stark organisk tillväxt

Vi har en hög produktionstakt i hela verksamheten och omsättningen ökade med 18,4 procent till 3 654 (3 086) MSEK, vilket innebär att vi på årsbasis nu omsätter drygt 14 mdSEK. Tillväxten drevs delvis av förvärv men var främst organisk, och samtliga affärsområden bidrog till omsättningsökningen.

Orderingången var god och uppgick till 3 213 (3 544) MSEK. I orderstocken finns en stor mängd små och medelstora projekt, vilket tillsammans med service-uppdrag ger stabilitet i verksamheten.

Vi har en hög produktionstakt i hela verksamheten och omsättningen ökade med 18,4 procent till 3 654 (3 086) MSEK, vilket innebär att vi på årsbasis nu omsätter drygt 14 mdSEK.

God marginalförstärkning

Även resultatmässigt genererade vi en stark inledning på 2023. Justerad EBITA ökade till 241 (176) MSEK och den justerade EBITA-marginalen stärktes till 6,6 (5,7) procent. En del av förbättringen jämfört med föregående år beror på att Assemblins finska verksamhet levererade ett svagt resultat i början av 2022, men ännu viktigare är att vi har lyckats kombinera volymökningen i kvartalet med en förbättrad lönsamhet.

Det är med stor glädje jag kan konstatera att den justerade EBITA-marginalen stärktes i samtliga affärsområden förutom i Assemblin VS, som låg kvar på en redan hög nivå. Det är särskilt tillfredsställande att även Assemblin Finland levererade ett förbättrat resultat – trots att det marginalförstärkande åtgärdsprogram som initierades 2022 ännu inte är avslutat. Det finns fortsatt potential för förbättringar i den finska verksamheten som vi aktivt arbetar med.

Fokus på kassaflödet

Första kvartalet är säsongsmässigt ett av våra starkaste kvartal när det gäller kassaflödet, och fritt kassaflöde uppgick i år till 267 (263) MSEK.

För att kunna säkra våra åtaganden ökade vi under 2022 tillfälligt lagerhållningen av produkter med osäkra leveranstider, vilket tillfälligt påverkar vårt kassaflöde negativt. Kassagenerering på rullande tolv månaders-basis uppgick till 67 (114) procent.

Vid kvartalets slut summerade vår kassa tillsammans med outnyttjade kreditlimiter till 1 076 (1 337) MSEK.

Marknad och utsikter

De underliggande drivkrafterna för långsiktig tillväxt på installationsmarknaderna är starka, inte minst drivet av anpassningar till klimatförändringen, utvecklingen inom smarta byggnader, urbanisering och andra samhällstrender. För närvarande upplever vi en fortsatt god efterfrågan i hela Norden. Den svagare konjunkturen och ökade energipriser har drabbat vissa segment, inte minst bostadsprojekt i storstadsregionerna, men kompenseras av ökad efterfrågan i andra segment. Som exempel kan nämnas fler förfrågningar från offentliga kunder samt ett ökat intresse för energieffektiviseringsprojekt, säkerhetsinstallationer, grön teknik och lösningar för smarta fastigheter.

Sammantaget innebär detta att de kort- och långsiktiga utsikterna för en fortsatt positiv utveckling är goda. Vi följer dock omvärldsutvecklingen för att kunna anpassa vår verksamhet om marknadsförutsättningarna skulle försämrats.

Stockholm i maj 2023

Mats Johansson
Vd och koncernchef, Assemblin

Översikt koncernresultat

Omsättning och ordergång

Första kvartalet (januari – mars) 2023

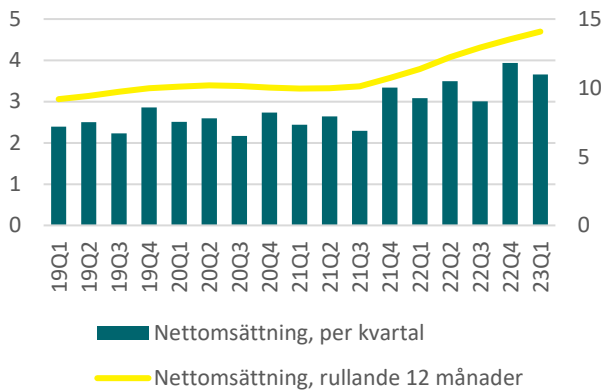
Under årets första kvartal ökade nettoomsättningen med 18,4 procent till 3 654 (3 086) MSEK, varav 12,1 procentenheter var organisk tillväxt, 5,9 var förvärvsdriven och 0,4 var valutadriven. Den ökande inflationen påverkade tillväxten positivt. Samtliga affärsområden bidrog till omsättningstillväxten.

Serviceandelen uppgick till 42 (39) procent av koncernens omsättning.

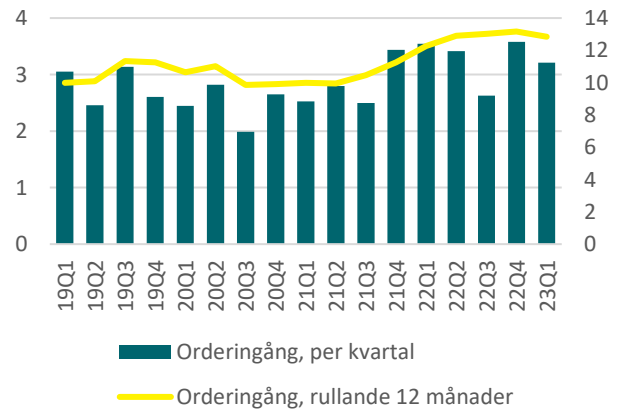
Orderingången var fortsatt stark och uppgick till 3 213 (3 544) MSEK, vilket bidrog till en välfylld orderstock som vid kvartalets slut uppgick till 9 115 (9 922) MSEK.

Skillnaden jämfört med föregående år beror främst på en lägre andel stora projekt. De nya uppdragen utgjordes främst av en stor mängd mindre och medelstora projekt- och serviceuppdrag.

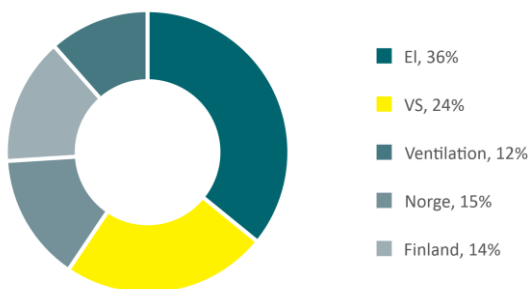
Nettomsättning i MdSEK



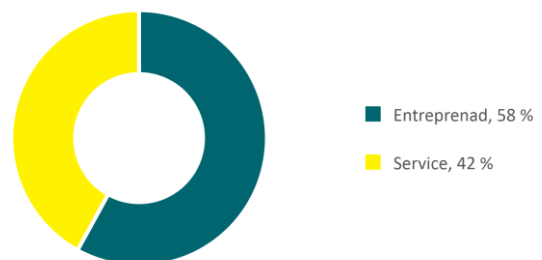
Ordergång i MdSEK



Nettomsättning per affärsområde, rullande 12 månader



Nettomsättning per uppdragstyp, rullande 12 månader



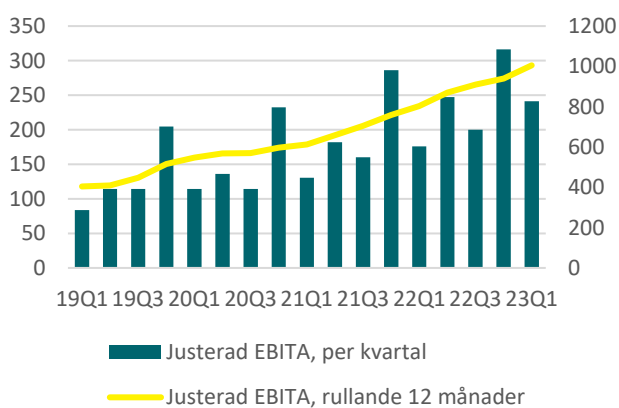
Resultat och lönsamhet

Första kvartalet (januari – mars) 2023

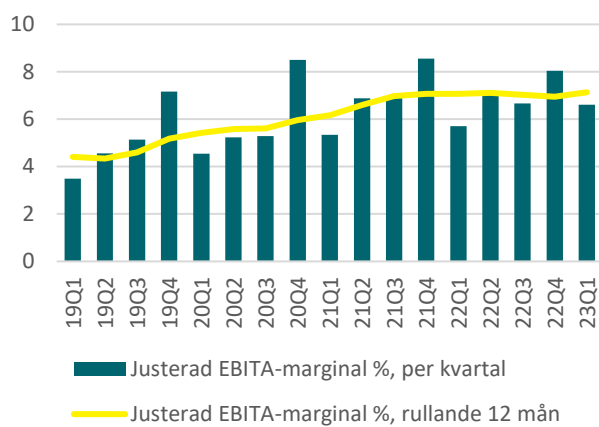
EBITA för kvartalet ökade till 229 (158) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 6,3 (5,1) procent, samtidigt som justerad EBITA ökade till 241 (176) MSEK och den justerade EBITA-marginalen ökade till 6,6 (5,7) procent. Justeringarna i kvartalet utgjordes av jämförelsestörande poster motsvarande -13 (-18) MSEK enligt definitionen i not 3.

Lönsamheten ökade i samtliga affärsområden förutom i Assemblin VS, som låg stabil på en hög lönsamhetsnivå. Den ökade lönsamheten jämfört med föregående år förklaras delvis av att Assemblin Finland redovisade ett svagt resultat i början på 2022, men främst av en hög produktionstakt kombinerat med starkt resultatfokus i hela verksamheten.

Justerad EBITA i MSEK



Justerad EBITA-marginal i %



Finansnetto och skatt

Finansnettot i kvartalet förändrades med -20 MSEK till -102 (-82) MSEK. Skatt för kvartalet var -29 (-11) MSEK, motsvarande 25 (21) procent av vinsten. Kvartalets resultat efter skatt var 88 (44) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till 241 (135) MSEK, främst drivet av resultatet före skatt. Kassaflödet i kvartalet uppgick till -101 (36) MSEK.

Nettoskuld vid slutet av kvartalet uppgick till 4 335 (3 679) MSEK. Förändringen förklaras främst av förvärv och en ökande EUR kurs.

Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 440 (701) MSEK och outnyttjade tillgängliga kreditfaciliteter uppgick till sammanlagt 636 (636) MSEK.

Förvärv och avyttringar

I kvartalet slutfördes två förvärv i Sverige och tre förvärv i Norge med totalt 254 medarbetare och en sammanlagd beräknad årsomsättning på 347 MSEK. För mer information om genomförda förvärv och avyttringar, se not 4.

Organisation och medarbetare

I kvartalet ökade medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE) till 6 890 (6 323).

Väsentliga händelser under kvartalet

- Assemblin Norge förvärvade inkråmet i Drammen Ventilasjon AS med en årsomsättning på cirka 7 MSEK och 8 medarbetare.
- I januari 2023 stärkte Assemblin VS sitt erbjudande inom grön fastighetsteknik genom förvärv av energieffektiviseringsbolaget Enexergi AB med en årsomsättning på cirka 70 MSEK och 6 medarbetare.

- Assemblin Norge förvärvade två bemanningsföretag; Ariemi AS (med 130 medarbetare främst inom VVS-området och en årsomsättning på cirka 100 MNOK), och inkråmet MV Elektro AS (med 20 medarbetare inom elteknik och en årsomsättning på cirka 20 MNOK).
- I mars förvärvade Assemblin El el- och säkerhetsteknikbolaget RA Vision AB med cirka 90 medarbetare och en årsomsättning motsvarande cirka 150 MSEK, och med verksamhet i mellersta och södra Sverige.
- I kvartalet lanserades en fokuserad satsning på solcellsinstallationer genom en ny enhet, Assemblin Solar. Verksamheten startade på utvalda orter i västra Sverige med ambitionen att successivt etableras på fler orter i hela Sverige.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Vid den ordinarie årsstämman i början av april valdes Mats Jönsson till ny ordförande i Assemblins styrelse. Mats Jönsson ersatte Fredrik Wirdenius, som avböjt omval.
- I början av april förvärvade Assemblin i Norge elteknikbolaget Fjorden Elektro AS, med en årsomsättning på 50 MNOK och 26 medarbetare. Samtidigt meddelades att Assemblin Norge etablerade en självständig elorganisation.
- I början av maj sålde Assemblin Ventilation produktionsenheterna Totalplåt i Malmö och Linköping med cirka 26 medarbetare och en årsomsättning motsvarande 45 MSEK.
- I maj aviserades att Assemblin El förvärvade Elia AB med verksamhet i Kalmarregionen, cirka 60 medarbetare och en årsomsättning på cirka 140 MSEK.
- Den 4 maj meddelade Assemblins huvudägare Triton att Assemblin har sålts från Triton Fund IV till Triton IV Continuation Fund.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Koncernens *operativa verksamhetsrisker* är främst kopplade till projektgenomförande, materialprisrisker och komponentbrist, arbetsmiljörisker, risk för kompetensbrist samt bristande etik och oegentligheter. Väl strukturerade arbetsprocesser, utbildningar, 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 cyber-/IT-säkerhetsrisker, pandemier, förtroendeskadliga risker samt miljörisker. Dessa risker bevakas och kontrolleras noga.

Koncernens och moderbolagets toppriskrapport finns beskriven i Assemblins årsredovisning som tillhandahålls på Assemblins hemsida. Jämfört med årsskiftet 2022/2023 har riskbilden inte förändrats.

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 än snittet 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 -32 (-45) MSEK. Moderbolagets tillgångsmassa vid 31 mars 2023 uppgick till 8 205 (8 107) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 172 (4 142) 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 invest-mentbolaget Triton, som sedan den 4 maj 2023 indirekt äger Assemblin genom Triton IV Continuation Fund. Aktiekapitalet uppgår till 509 740 SEK med ett kvotvärde på 0,0032 SEK per aktie.

Affärsområden

Affärsområde Assemblin EI (Sverige)

Omsättning och ordergång

Under årets första kvartal ökade nettoomsättningen med 21 procent till 1 326 (1 097) MSEK. Andelen service ökade till 53 (49) procent.

Orderingången i kvartalet uppgick till 1 090 (1 126) MSEK. Orderstocken vid kvartalets slut uppgick till 2 975 (3 207) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Justerad EBITA i kvartalet ökade till 101 (76) MSEK vilket stärkte den justerade EBITA-marginalen till 7,6 (6,9) procent.

Nyckeltal	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Nettoomsättning, MSEK	1 326	1 097	5 123	4 894
Tillväxt, %	20,9	11,1	23,0	20,7
Justerat EBITA, MSEK	101	76	371	347
Justerad EBITA-marginal, %	7,6	6,9	7,2	7,1
Ordergång, MSEK	1 090	1 126	4 299	4 336
Orderstock, MSEK	2 975	3 207	2 975	3 028
Antal anställda medeltal, FTE	2 919	2 736	2 899	2 853
Andelen service, %	53	49	50	49

Fokuserad solcellssatsning genom Assemblin Solar

För att kunna möta den accelererande efterfrågan på solceller lanserade Assemblin i början av 2023 ett nytt koncept för solcellsinstallationer, Assemblin Solar. Solcellsinstallationerna ska utföras i en nyetablerad organisation med en struktur anpassad för verksamheten och dess kundbas.

”De höga energipriserna har gjort att kalkylen för en investering i solceller har förändrats radikalt, och återbetalningstiden ligger idag på 4 – 8 år vilket driver efterfrågan. På marknaden finns idag många mindre och relativt unga solcellsinstallatörer men det saknas en rikstäckande, stabil aktör med hög kapacitet för kunder som värdesätter trygghet, djupt tekniskt kunnande och erfarenhet. Här finns en nisch för Assemblin, och den vill vi tillvarata genom vår solcellssatsning”, säger Fredrik Allthin, vd och chef för affärsområde Assemblin EI.



Assemblin Solar

Affärsområde Assemblin VS (Sverige)

Omsättning och ordergång

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 13 procent till 904 (798) MSEK. Andelen service ökade till 40 (37) procent.

Orderingången i kvartalet uppgick till 847 (974) MSEK.

Det bidrog till en orderstock som vid kvartalets slut uppgick till 2 070 (2 075) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Det justerade EBITA-resultatet i kvartalet ökade till 61 (55) MSEK vilket resulterade i en justerad EBITA-marginal på 6,8 (6,9) procent.

Nyckeltal	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Nettoomsättning, MSEK	904	798	3 372	3 266
Tillväxt, %	13,3	15,4	9,8	10,1
Justerat EBITA, MSEK	61	55	262	256
Justerad EBITA-marginal, %	6,8	6,9	7,8	7,8
Ordergång, MSEK	847	974	3 376	3 502
Orderstock, MSEK	2 070	2 075	2 070	2 149
Antal anställda medeltal, FTE	1 528	1 418	1 482	1 455
Andelen service, %	40	37	42	41

Affärsområde Assemblin Ventilation (Sverige)

Omsättning och ordergång

Nettoomsättningen i kvartalet ökade till 401 (373) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 8 procent. Andelen service ökade till 26 (20) procent.

Orderingången i kvartalet ökade till 436 (338) MSEK, och orderstocken vid kvartalets slut uppgick till 1 522 (1 637) MSEK.

Resultat och lönsamhet

I kvartalet levererade Assemblin Ventilation ett justerat EBITA-resultat på 22 (19) MSEK. Den justerade EBITA-marginalen ökade till 5,4 (5,2) procent.

Nyckeltal	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Nettoomsättning, MSEK	401	373	1 646	1 617
Tillväxt, %	7,6	17,7	15,2	17,8
Justerat EBITA, MSEK	22	19	108	105
Justerad EBITA-marginal, %	5,4	5,2	6,5	6,5
Ordergång, MSEK	436	338	1 551	1 454
Orderstock, MSEK	1 522	1 637	1 522	1 490
Antal anställda medeltal, FTE	564	557	556	554
Andelen service, %	26	20	23	22

Affärsområde Assemblin Norge

Omsättning och ordergång

I årets första kvartal redovisade Assemblin i Norge en tillväxt på 9 procent, vilket innebar en omsättning på 522 (480) MSEK. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan på omsättningen i kvartalet med 4 procent.

Andelen service uppgick till 51 (51) procent.

Orderingången i kvartalet uppgick till 445 (634) MSEK, och orderstocken vid kvartalets slut uppgick till 1 581 (2 099) MSEK.

Resultat och lönsamhet

Lönsamheten i Assemblin Norge förbättrades och den justerad EBITA-marginal ökade till 6,2 (5,5) procent, vilket gav ett justerat EBITA-resultat på 33 (26).

Nyckeltal	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Nettoomsättning, MSEK	522	480	2 080	2 038
Tillväxt, %	8,8	30,4	19,5	25,1
Justerat EBITA, MSEK	33	26	176	170
Justerad EBITA-marginal, %	6,2	5,5	8,4	8,3
Ordergång, MSEK	445	634	1 672	1 861
Orderstock, MSEK	1 581	2 099	1 581	1 763
Antal anställda medeltal, FTE	963	811	872	834
Andelen service, %	51	51	55	55

Affärsområde Assemblin Finland

Omsättning och ordergång

Omsättningen i kvartalet ökade till 558 (384) MSEK. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan på omsättningen i kvartalet med 10 procent. Andelen service uppgick till 19 (20) procent.

Orderingången under kvartalet uppgick till 396 (472) MSEK, och orderstocken vid kvartalets slut ökade till 967 (904) MSEK.

Resultat och lönsamhet

I Assemblin Finland ökade justerat EBITA-resultat till 24 (-3) MSEK och den justerade EBITA-marginalen till 4,2 (-0,7) procent.

	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Nettoomsättning, MSEK	558	384	2 069	1 895
Tillväxt, %	45,3	206,0	81,4	114,8
Justerat EBITA, MSEK	24	-3	63	37
Justerad EBITA-marginal, %	4,2	-0,7	3,1	1,9
Ordergång, MSEK	396	472	1 937	2 014
Orderstock, MSEK	967	904	967	1 105
Antal anställda medeltal, FTE	893	775	861	832
Andelen service, %	19	20	22	22

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Nettoomsättning	3 654	3 086	14 089	13 521
Kostnader för produktion	-2 895	-2 480	-11 208	-10 794
Bruttoresultat	760	606	2 881	2 728
Försäljnings- och administrationskostnader	-541	-469	-1 965	-1 893
Övriga rörelseintäkter	1	-	55	54
Rörelseresultat (EBIT)	219	138	970	889
Finansnetto	-102	-82	-387	-367
Resultat före skatt	117	56	583	522
Skatt	-29	-11	-150	-132
Periodens resultat	88	44	434	390
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	88	44	434	390
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	88	44	434	390
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,55	0,28	2,72	2,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,55	0,28	2,72	2,45

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Periodens resultat	88	44	434	390
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-30	52	69	150
Förändringar i verkligt värde på säkringsreserv	0	2	7	8
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till årets resultat	5	-4	5	-4
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	257	257
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat	0	0	-53	-53
Periodens övriga totalresultat	-25	50	284	359
Periodens totalresultat	64	94	718	748
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	64	94	718	748
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat	64	94	718	748

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	31-mar-2023	31-mar-2022	31-dec-2022
Tillgångar			
Goodwill	5 715	4 878	5 373
Nyttjanderättstillgångar	802	672	757
Långfristiga fordringar	259	142	83
Övriga anläggningstillgångar	303	324	295
Summa anläggningstillgångar	7 079	6 016	6 508
Avtalstillgångar	835	661	704
Kundfordringar	1 746	1 416	1 914
Övriga omsättningstillgångar	717	521	642
Likvida medel	440	701	556
Summa omsättningstillgångar	3 738	3 299	3 816
Summa tillgångar	10 816	9 315	10 324
Eget kapital	790	72	726
Skulder			
Långfristiga skulder	5 176	4 812	4 790
Leasingskulder	589	543	553
Summa långfristiga skulder	5 765	5 354	5 343
Leasingskulder	265	194	258
Avtalsskulder	1 045	960	1 060
Leverantörsskulder	1 180	1 075	1 261
Övriga kortfristiga skulder	1 772	1 660	1 675
Summa kortfristiga skulder	4 262	3 889	4 254
Summa skulder	10 027	9 243	9 598
Summa eget kapital och skulder	10 816	9 315	10 324
Varav räntebärande skulder	4 775	4 380	4 543

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Eget kapital vid periodens ingång	726	-22	-22
Periodens resultat	88	44	390
Periodens övriga totalresultat	-25	50	359
Summa periodens totalresultat	64	94	748
Eget kapital vid periodens utgång	790	72	726

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	117	56	583	522
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	150	93	484	428
Betald skatt	-81	-72	-157	-149
	187	77	910	800
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	-14	-14	-66	-67
Ökning/minskning av rörelsefordringar	193	260	-304	-237
Ökning/minskning av rörelseskulder *	-125	-188	53	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	241	135	593	487
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-275	-46	-596	-367
Avyttring av dotterbolag och verksamheter	-	-	0	0
Nettoinvesteringar anläggningstillgångar	-14	-9	-35	-31
Erhållen utdelning	5	10	26	31
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-1	-1
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-283	-45	-607	-369
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0	0	6	5
Amortering låneskuld	-2	-1	-5	-4
Amortering leasingskuld	-58	-53	-226	-221
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-60	-54	-225	-220
Periodens kassaflöde	-101	36	-240	-102
Likvida medel vid periodens början	556	655	701	655
Omräkningsdifferens i likvida medel	-15	10	-21	4
Likvida medel vid periodens slut	440	701	440	556
* Varav betalda avsättningar	-14	-29	-84	-99

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Nettoomsättning	21	0	31	16
Bruttoresultat	21	0	31	16
Administrationskostnader	-15	-15	-40	-44
Rörelseresultat (EBIT)	6	-15	-8	-29
Finansnetto	-38	-30	-133	-125
Resultat efter finansiella poster	-32	-45	-142	-154
Bokslutsdispositioner	-	-	197	197
Resultat före skatt	-32	-45	56	43
Skatt	-	-	-25	-25
Periodens resultat	-32	-45	31	18

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	31-mar-2023	31-mar-2022	31-dec-2022
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	5 206	5 206	5 206
Fordringar hos koncernföretag	1 607	1 607	1 607
Övriga anläggningstillgångar	1	0	1
Summa anläggningstillgångar	6 814	6 814	6 814
Fordringar hos koncernföretag	1 390	1 280	1 389
Övriga omsättningstillgångar	1	13	1
Likvida medel	1	1	1
Summa omsättningstillgångar	1 391	1 293	1 390
Totala tillgångar	8 205	8 107	8 204
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	4 172	4 141	4 204
Eget kapital	4 172	4 142	4 204
Skulder			
Långfristiga skulder	3 746	3 641	3 728
Summa långfristiga skulder	3 746	3 641	3 728
Skulder till koncernföretag	221	268	202
Övriga kortfristiga skulder	66	56	69
Summa kortfristiga skulder	287	324	272
Summa skulder	4 033	3 965	4 000
Summa eget kapital och skulder	8 205	8 107	8 204
Varav räntebärande skulder	3 745	3 641	3 728

Förändring i eget kapital för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Eget kapital vid periodens ingång	4 204	4 186	4 186
Periodens resultat*	-32	-45	18
Eget kapital vid periodens utgång	4 172	4 142	4 204

* 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 21.

	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Nettoskuld				
Räntebärande skulder	4 775	4 380	4 775	4 543
Likvida medel	-440	-701	-440	-556
Nettoskuld	4 335	3 679	4 335	3 987
Rörelsekapital				
Summa omsättningstillgångar	3 738	3 299	3 738	3 816
- Likvida medel	-440	-701	-440	-556
- Aktuell skattefordran *	-91	-59	-91	-38
Summa kortfristiga skulder	-4 262	-3 889	-4 262	-4 254
- Kortfristiga räntebärande skulder *	3	4	3	3
- Leasingskulder	265	194	265	258
- Kortfristiga avsättningar *	32	85	32	43
- Aktuell skatteskuld *	207	161	207	204
- Obetald köpeskilling vid förvärv av dotterbolag *	38	133	38	70
- Upplupna räntekostnader *	16	10	16	14
Rörelsekapital	-494	-763	-494	-440
EBITA				
Periodens resultat	88	44	434	390
Skatt	29	11	150	132
Finansnetto	102	82	387	367
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	10	21	60	71
EBITA	229	158	1 030	960
Justerat EBITA				
EBITA	229	158	1 030	960
Justeringar avseende jämförelsestörande poster **	13	18	-25	-20
Justerat EBITA	241	176	1 005	940
Justerat EBITDA				
EBITA	229	158	1 030	960
Justeringar avseende jämförelsestörande poster **	13	18	-25	-20
Av- och nedskrivningar	66	59	247	241
Justerat EBITDA	307	235	1 253	1 181
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	-14	-14	-66	-67
Ökning/minskning av rörelsefordringar	193	260	-304	-237
Ökning/minskning av rörelseskulder	-125	-188	53	-10
Återläggning av förändring betalda avsättningar	14	29	84	99
Förändringar i rörelsekapital	68	87	-234	-215
Fritt kassaflöde				
Justerat EBITDA	307	235	1 253	1 181
IFRS 16 justeringar leasing	-38	-33	-141	-136
Förändringar i rörelsekapital	68	87	-234	-215
Nettoinvesteringar anläggningstillgångar	-14	-9	-35	-31
Nettoinvesteringar i leasingtillgångar innan övergång till IFRS16	-57	-17	-167	-127
Fritt kassaflöde	267	263	675	671
Kassagenerering (%)				
Fritt kassaflöde	267	263	675	671
Justerat EBITA	241	176	1 005	940
Kassagenerering (%)	110%	149%	67%	71%

* 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. Upplýsningar 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.

2. Rörelsesegment

Nettoomsättning per affärsområde	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Belopp i MSEK				
El	1 326	1 097	5 123	4 894
VS	904	798	3 372	3 266
Ventilation	401	373	1 646	1 617
Norge	522	480	2 080	2 038
Finland	558	384	2 069	1 895
Elimineringar	-57	-46	-202	-190
Totalt	3 654	3 086	14 089	13 521

Intäkternas fördelning per kategori	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Belopp i MSEK				
El, Service	700	537	2 573	2 411
El, Entreprenaduppdrag	626	560	2 550	2 484
El, Total	1 326	1 097	5 123	4 894
VS, Service	363	292	1 421	1 351
VS, Entreprenaduppdrag	541	506	1 951	1 915
VS, Total	904	798	3 372	3 266
Ventilation, Service	102	75	376	349
Ventilation, Entreprenaduppdrag	299	297	1 270	1 268
Ventilation, Total	401	373	1 646	1 617
Norge, Service	269	242	1 143	1 117
Norge, Entreprenaduppdrag	253	237	937	921
Norge, Total	522	480	2 080	2 038
Finland, Service	108	75	455	422
Finland, Entreprenaduppdrag	450	309	1 614	1 473
Finland, Total	558	384	2 069	1 895
Elimineringar, Service	-7	-8	-33	-34
Elimineringar, Entreprenaduppdrag	-50	-38	-169	-156
Elimineringar, Totalt	-57	-46	-202	-190
Total, Service	1 534	1 215	5 936	5 616
Total, Entreprenaduppdrag	2 120	1 872	8 153	7 905
Total	3 654	3 086	14 089	13 521

Justerat EBITA, just. EBITA-marginal och resultat före skatt	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
Belopp i MSEK				
El	101	76	371	347
VS	61	55	262	256
Ventilation	22	19	108	105
Norge	33	26	176	170
Finland	24	-3	63	37
Koncerngemensamt	-1	0	13	14
Elimineringar och övrigt	3	2	12	12
Justerat rörelseresultat (EBITA)	241	176	1 005	940
<i>Justerad rörelsemarginal (EBITA), %</i>	<i>6,6</i>	<i>5,7</i>	<i>7,1</i>	<i>7,0</i>
Jämförelsestörande poster	-13	-18	25	20
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-10	-21	-60	-71
Finansnetto	-102	-82	-387	-367
Resultat före skatt	117	56	583	522

Antal anställda medeltal, FTE	Kvartal 1		Rullande	Helår
	2023	2022	12 mån	2022
El	2 919	2 736	2 899	2 853
VS	1 528	1 418	1 482	1 455
Ventilation	564	557	556	554
Norge	963	811	872	834
Finland	893	775	861	832
Koncerngemensamma funktioner	24	26	25	25
Totalt	6 890	6 323	6 695	6 553

3. Jämförelsestörande poster

Under första kvartalet har koncernen redovisat -13 MSEK (-18) som jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande intäkt- och kostnadsposter rapporteras separat på grund av deras karaktär.

4. Förvärv av rörelse

Under perioden januari – mars 2023 genomförde Assemblin följande förvärv:

Förvärvad enhet	Land	Art	Tidpunkt	Andel av röster	Anställda	Beräknad årsomsättning i MSEK
Drammen Ventilasjon AS	Norge	Inkråm	Januari	-	8	7
Enexergi AB	Sverige	Bolag	Januari	100%	6	70
Ariemi AS	Norge	Bolag	Januari	100%	130	100
MV Elektro AS	Norge	Inkråm	Mars	-	20	20
RA Vision AB	Sverige	Bolag	Mars	100%	90	150
Summa					254	347

Effekter av förvärv 2023

Assemblin slutförde under perioden januari till mars fem 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 motiverat.

Tillgångar och skulder ingående i förvärv	Verkligt värde redovisat i koncernen, MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	0
Övriga immateriella tillgångar	5
Materiella anläggningstillgångar	5
Nyttjanderättstillgångar	0
Övriga anläggningstillgångar	0
Kundfordringar	43
Avtalstillgångar	11
Övriga omsättningstillgångar	84
Avsättningar	-9
Långfristiga skulder	0
Uppskjuten skatt på övervärden	-1
Leverantörsskulder	-16
Avtalsskulder	-1
Kortfristiga skulder	-63
Netto identifierbara tillgångar och skulder	58
Koncerngoodwill	362
Reglerad köpeskillning	283
Skuldförd köpeskillning*	137
Köpeskillning	420
Betald köpeskillning	-283
Förvärvade likvida medel	44
Reglerade köpeskillningar hänförliga till tidigare år	-33
Förvärvskostnader	-2
Omräkningsdifferens	0
Nettoeffekt på likvida medel	-275

* 136 MSEK avser resultatbaserad köpeskillning och 1 MSEK fast köpeskillning.

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 mars 2023 uppgick till 30 MSEK och vid utgången av fjärde kvartalet 2022 uppgick verkligt värde till 30 (30) MSEK.

Skuldfört belopp som kan komma att utbetalas till tidigare ägare (tilläggsköpeskillningar) uppgår till 526 (386) MSEK per den 31 mars 2023 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. Det tillgodoförda beloppet uppgår till 172 MSEK och klassificeras i enlighet med nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. 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 596 (780) MSEK per 31 mars 2023 (548 MSEK per 31 december 2022). Pensionsförpliktelsernas nuvärde fastställs av oberoende aktuarie med hjälp av ett antal finansiella antaganden. Antaganden om inflation och framtida löneökningar har minskat sedan jämförelsekvartalet vilket sänker skulden, därutöver ökar diskonteringsräntan vilket också sänker pensionsskulden. De viktigaste antagandena för förmånsbestämda förpliktelser är:

	31-mar-2023	31-mar-2022	31-dec-2022
Diskonteringsränta	4,00%	1,80%	4,00%
Löneökning	2,60%	2,70%	2,60%
Inflation	2,10%	2,20%	2,10%

7. Händelser efter balansdagen

Vid den ordinarie årsstämman i början av april valdes Mats Jönsson till ny ordförande i Assemblins styrelse. Mats Jönsson ersatte Fredrik Wirdenius, som avböjt omval. I början av april förvärvade Assemblin i Norge elteknikbolaget Fjorden Elektro AS, med en årsomsättning på 50 MNOK och 26 medarbetare. Samtidigt meddelades att Assemblin Norge etablerade en självständig elorganisation. I slutet av april sålde Assemblin Ventilation produktionsenheterna Totalplåt i Malmö och Linköping med cirka 26 medarbetare och en årsomsättning motsvarande 45 MSEK. I maj aviserades att Assemblin El förvärvade Elia AB med verksamhet i Kalmarregionen, cirka 60 medarbetare och en årsomsättning på cirka 140 MSEK. Den 4 maj meddelade Assemblins huvudägare Triton att Assemblin har sålts från Triton Fund IV till Triton IV Continuation Fund. I övrigt har efter balansdagen inga väsentliga händelser av företagsspecifik art inträffat.

Underskrift

Stockholm den 4 maj 2023

För styrelsen i Assemblin Group AB

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 Brynne](#) (+46 10 475 39 48).

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

Inbjudan till investerarpresentation

Den 5 maj klockan 10:00 CET presenterar bolagets vd och koncernchef samt CFO utvecklingen under kvartalet genom en webcast.

För att delta i webcasten, använd följande länk (vänligen registrera dig i förväg):
<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUJUID=33D6E6EB-D519-4980-85A5-2D067F50C148>

För att lyssna på presentationen via telefon, vänligen registrera er här för en inringningsinstruktion:
<https://register.vevent.com/register/BI6cb984b010924f249978cf51f3e84f80>

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q2	januari – juni 2023	14 juli 2023
Delårsrapport Q3	januari – september 2023	3 november 2023
Bokslutskommuniké	januari – december 2023	23 februari 2024
Delårsrapport Q1	januari – mars 2024	8 maj 2024

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 omstruktureringprogram 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.