

# Alternativa nyckeltal

## Januari – mars 2021

Begrepp	Beskrivning	Avstämning		
		<b>MSEK</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1 2020</b>
<b>EBITDA</b>	Resultat före finansiella poster, skatt, av- och nedskrivningar. EBITDA är ett mått som koncernen anser vara relevant för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före investeringar i anläggningstillgångar.	Rörelseresultat	33,7	22,1
		Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	30,1	23,2
		<b>EBITDA</b>	<b>63,7</b>	<b>45,3</b>
		<b>MSEK</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1 2020</b>
<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i procent av nettoomsättningen under perioden. EBITDA-marginalen används för att visa EBITDA i förhållande till nettoomsättningen.	EBITDA	63,7	45,3
		Nettoomsättning	466,2	387,8
		<b>EBITDA marginal (%)</b>	<b>13,7%</b>	<b>11,7%</b>
		<b>MSEK</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1 2020</b>
<b>Jämförelse-störande poster</b>	Poster som uppstår sällan eller är ovanliga i den löpande affärsverksamheten, såsom uppstartskostnader, omstruktureringskostnader och förvärvskostnader. Jämförelsestörande poster används för att ge en tydligare bild av resultatutvecklingen och för att öka jämförbarheten över tid.	Kostnader för förbättring av processer och rutiner	0,5	1,0
		Refinansiering	2,0	-
		Förvärvskostnader	1,0	2,2
		Integration förvärv	0,4	-
		Justering ej avdragsgill moms	-	-
		Tvistreserver	-	-
		<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>3,9</b>	<b>3,2</b>

Begrepp	Beskrivning	Avstämning		
		MSEK	Q1 2021	Q1 2020
<b>EBITDA före jämförelse-störande poster</b>	EBITDA före jämförelsestörande poster. EBITDA justerat med jämförelsestörande poster används för att ge en tydligare bild av rörelseresultatet och för att öka jämförbarheten över tid.	EBITDA	63,7	45,3
		Jämförelsestörande poster	3,9	3,2
		<b>EBITDA före jämförelsestörande poster</b>	<b>67,6</b>	<b>48,5</b>
<b>EBITDA-marginal före jämförelse-störande poster</b>	EBITDA före jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättning under perioden. Nyckeltalet används för att visa EBITDA före jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen.	MSEK	Q1 2021	Q1 2020
		EBITDA före jämförelsestörande poster	67,6	48,5
		Nettoomsättning	466,2	387,8
		<b>EBITDA före jämförelsestörande poster marginal %</b>	<b>14,5%</b>	<b>12,5%</b>
<b>Rörelse-resultat (EBIT)</b>	Rörelseresultat (EBIT). Summa intäkter minus rörelsekostnader. EBIT är ett nyckeltal som koncernen anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före räntor och skatt.	<b>Ingen beräkning behövs.</b>		
<b>Rörelse-marginal</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden. Rörelsemarginalen visar andelen av nettoomsättningen som återstår efter rörelsekostnader.	MSEK	Q1 2021	Q1 2020
		Rörelseresultat	33,7	22,1
		Nettoomsättning	466,2	387,8
		<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>7,2%</b>	<b>5,7%</b>

Begrepp	Beskrivning	Avstämning		
		MSEK	Q1 2021	Q1 2020
<b>Soliditet</b>	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uttryckt i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet används för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna.	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	440,7	373,6
		Innehav utan bestämmande inflytande	7,7	6,7
		Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande	448,4	380,4
		Summa tillgångar	1 850,2	1 406,2
		<b>Soliditet</b>	<b>24,2%</b>	<b>27,0%</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel. Detta nyckeltal är ett mått för att visa koncernens totala räntebärande skuld.	<b>MSEK</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1 2020</b>
		Företagsobligation	900,0	600,0
		Leasingskuld	119,6	77,4
		Hyresskuld	3,0	0,0
		Avgår: Likvida medel	-330,5	-101,8
<b>Räntebärande nettoskuld (upd)</b>	<b>692,1</b>	<b>575,6</b>		
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder plus tilläggsköpeskilling relaterat till Bellmans och villkorad köpeskilling relaterat till Samgräv minus likvida medel.	<b>MSEK</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1 2020</b>
		Företagsobligation	900,0	600,0
		Leasingskuld	119,6	77,4
		Hyresskuld	3,0	0,0
		Säljarlån	0,0	18,6
		Tilläggsköpeskilling	12,7	12,4
		Fördröjningsköpeskilling	4,2	0,0
		Avgår: Likvida medel	-330,5	-101,8
<b>Total nettoskuld</b>	<b>708,9</b>	<b>606,6</b>		

Begrepp	Beskrivning	Avstämning		
		MSEK	Q1 2021	Q1 2020
<b>Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster inkl. proformasiffror</b>	Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster inklusive proformasiffror. Detta är ett nytt oligationsvillkorstest (från Q1 2021) som endast är relevant vid nya förvärv, då målbolagets EBITDA och skulder skall inkluderas. Vi följer testet internt månadsvis för kontinuitet.	Räntebärande nettoskuld	692,1	N/A
		LTM EBITDA före jämförelsestörande poster inkl proforma siffror	280,2	N/A
		Minorits justeringar	-3,6	N/A
		Övriga justeringar (NRI)	0,0	N/A
		<b>Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster inkl proforma siffror</b>	<b>2,50</b>	<b>N/A</b>
<b>Super Senior Leverage ratio</b>	Detta nyckeltal testas kvartalsvis under RCF villkoren i samband med finansiell rapportering. Super Senior Net Debt genom justerad EBITDA får då inte överstiga 2.00:1 vid något testtillfälle.	Utnyttjad RCF	0,00	N/A
		Avgår: Likvida medel	-330,5	N/A
		Super Senior Net Debt	-330,5	N/A
		LTM EBITDA före jämförelsestörande poster inkl proforma siffror	280,2	N/A
		<b>Super Senior Leverage Ratio</b>	<b>-1,18</b>	<b>N/A</b>
<b>Rörelsekapital</b>	Rörelsekapital beräknas som kortfristiga rörelsefordringar (varulager, kundfordringar och övriga ej räntebärande kortfristiga fordringar) minus kortfristiga rörelseskulder (leverantörsskulder och andra ej räntebärande kortfristiga skulder). Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är uppbundet i rörelsen och kan ställas i relation till försäljningen för att förstå hur effektivt det uppbundna rörelsekapitalet används.	Råvaror och förnödenheter	12,3	10,8
		Kundfordringar	261,3	238,2
		Övriga icke-räntebärande kortfristiga fordringar	115,5	80,8
		Avgår: leverantörsskulder	-180,7	-146,9
		Avgår: Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	-124,1	-110,4
		<b>Rörelsekapital</b>	<b>84,3</b>	<b>72,5</b>