

## Alternativa nyckeltal, kvartal 1 2023

Begrepp	Beskrivning	Avstämning		
<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.	<b>MSEK</b>	<b>Q1 2023</b>	<b>Q1 2022</b>
		Rörelseresultat	18,8	19,9
		Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	53,6	43,2
		<b>EBITDA</b>	<b>72,4</b>	<b>63,1</b>
<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i procent av nettoomsättningen under perioden. EBITDA-marginalen används för att visa EBITDA i förhållande till nettoomsättningen.	<b>MSEK</b>	<b>Q1 2023</b>	<b>Q1 2022</b>
		EBITDA	72,4	63,1
		Nettoomsättning	968,3	861,4
		<b>EBITDA marginal (%)</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,3%</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Poster som uppstår sällan eller är ovanliga i den löpande affärsverksamheten, såsom uppstartskostnader, omstrukturering-kostnader och förvärvskostnader. Jämförelsestörande poster används för att ge en tydligare bild av resultatutvecklingen och för att öka jämförbarheten över tid.	<b>MSEK</b>	<b>Q1 2023</b>	<b>Q1 2022</b>
		Kostnader för förbättring av processer och rutiner	0,3	0,9
		Kundförluster	28,3	-
		Förvärvskostnader	-	-
		Integration förvärv	1,1	-
		Dubbla hyror	3,2	-
		Tvister	2,3	-
		Övrigt	0,5	-
		<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>35,7</b>	<b>0,9</b>
<b>EBITDA före jämförelsestörande 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.	<b>MSEK</b>	<b>Q1 2023</b>	<b>Q1 2022</b>
		EBITDA	72,4	63,1
		Jämförelsestörande poster	35,7	0,9
		<b>EBITDA före jämförelsestörande poster</b>	<b>108,1</b>	<b>64,0</b>

Begrepp	Beskrivning	Avstämning		
		MSEK	Q1 2023	Q1 2022
<b>EBITDA-marginal före jämförelsestörande 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.	EBITDA före jämförelsestörande poster	108,1	64,0
		Nettoomsättning	968,3	861,4
		<b>EBITDA före jämförelsestörande poster marginal %</b>	<b>11,2%</b>	<b>7,4%</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 2023	Q1 2022
		Rörelseresultat	18,8	19,9
		Nettoomsättning	968,3	861,4
		<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,3%</b>
<b>Soliditet</b>	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uttryckt i procent av balansslutningen. Nyckeltalet används för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna.	MSEK	Q1 2023	Q1 2022
		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	785,9	573,3
		Innehav utan bestämmande inflytande	9,2	8,6
		Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande	795,2	581,9
		Summa tillgångar	3 165	2 701
		<b>Soliditet</b>	<b>25,1%</b>	<b>21,5%</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel. Detta nyckeltal är ett mått för att visa koncernens totala räntebärande skuld.	MSEK	Q1 2023	Q1 2022
		Företagsobligation	1 150,0	900,0
		Kreditfacilitet (RCF)	-	250,0
		Leasingskuld (exkl. hyra)	60,1	87,1
		Avbetalningsskuld fordon	287,4	156,7
		Avgår: Likvida medel	- 303,8	- 394,1
		<b>Räntebärande nettoskuld (upd)</b>	<b>1 193,7</b>	<b>999,7</b>

Begrepp	Beskrivning	Avstämning			
		MSEK	Q1 2023	Q1 2022	
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder plus tilläggsköpeskilling relaterat till Bellmans och villkorad köpeskilling relaterat till Samgräv minus likvida medel.	Företagsobligation	1 150,0	900,0	
		Kreditfacilitet (RCF)	-	250,0	
		Leasingskuld	143,3	151,3	
		Avbetalningsskuld fordon	287,4	156,7	
		Tilläggsköpeskilling	113,0	47,0	
		Fördröjtköpeskilling	1,5	2,8	
		Avgår: Likvida medel	- 303,8	- 394,1	
		<b>Total nettoskuld</b>		<b>1 391,4</b>	<b>1 113,7</b>
<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.	MSEK	Q1 2023	Q1 2022	
		Räntebärande nettoskuld	1 193,7	999,7	
		LTM EBITDA före jämförelsestörande poster inkl proforma siffror	453,6	279,5	
		Minoritets justeringar	- 3,1	- 3,7	
		Övriga justeringar (NRI & synergier)	- 19,3	-	
	<b>Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster inkl proforma siffror</b>	<b>2,77</b>	<b>3,63</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.	MSEK	Q1 2023	Q1 2022	
		Utnyttjad RCF	-	250,0	
		Avgår: Likvida medel	- 303,8	- 394,1	
		Super Senior Net Debt	- 303,8	- 144,1	
		LTM EBITDA före jämförelsestörande poster inkl proforma siffror	431,1	275,7	
	<b>Super Senior Leverage Ratio</b>	<b>-0,70</b>	<b>-0,52</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.	MSEK	Q1 2023	Q1 2022	
		Råvaror och förnödenheter	47,0	31,9	
		Kundfordringar	509,1	533,9	
		Övriga icke-räntebärande kortfristiga fordringar	175,3	151,7	
		Avgår: leverantörsskulder	- 345,8	- 314,1	
		Avgår: Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	- 234,2	- 218,8	
			<b>Rörelsekapital</b>	<b>151,3</b>	<b>184,6</b>
		RCF/Check Credit	RCF/Check Credit	350	250
		653,8	644,1		