

BELLMAN GROUP

ALTERNATIVA NYCKELTAL

JANUARI - JUNI 2019



Begrepp	Beskrivning	Avstämning		
EBITDA	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.	MSEK	Q2 2019	Q2 2018
		Rörelseresultat (EBIT)	32,0	6,5
		Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	21,1	6,4
		EBITDA	53,1	12,9
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen under perioden. EBITDA-marginalen används för att visa EBITDA i förhållande till nettoomsättningen.	MSEK	Q2 2019	Q2 2018
		EBITDA	53,1	12,9
		Nettoomsättning	440,8	205,6
		EBITDA marginal (%)	12,0%	6,3%
Jämförelse-störande poster	Poster som uppstår sällan eller är ovanliga i den löpande affärsverksamheten, såsom uppstartskostnader, omstrukturerings-kostnader och förvärvskostnader. Jämförelsestörande poster används för att ge en tydligare bild av resultatutvecklingen och för att öka jämförbarheten över tid.	MSEK	Q2 2019	Q2 2018
		Previsionskostnader	3,2	-
		Förvärvskostnader	0,3	-
		Fusionskostnader	0,4	-
		Kostnader i samband med notering av företagsobligation	-	-
		Framtagning av affärsplan och namnbyte	-	5,2
		Jämförelsestörande poster	3,9	5,2
EBITDA före jämförelse-störande poster	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.	MSEK	Q2 2019	Q2 2018
		EBITDA	53,1	12,9
		Jämförelsestörande poster	3,9	5,2
		EBITDA före jämförelsestörande poster	57,0	18,1
EBITDA-marginal före jämförelse-störande poster	EBITDA före jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättning under perioden. Nyckeltalet används för att visa EBITDA före jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen.	MSEK	Q2 2019	Q2 2018
		EBITDA före jämförelsestörande poster	57,0	18,1
		Nettoomsättning	440,8	205,6
		EBITDA före jämförelsestörande poster marginal %	12,9%	8,8%

**Rörelse-
resultat (EBIT)** 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.

Ingen beräkning behövs.

	MSEK	Q2 2019	Q2 2018
Rörelse- marginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden. Rörelsemarginalen visar andelen av nettoomsättningen som återstår efter rörelsekostnader.		
	Rörelseresultat	32,0	6,5
	Nettoomsättning	440,8	205,6
	Rörelsemarginal (%)	7,3%	3,2%

	MSEK	Q2 2019	Q2 2018
Soliditet	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	319,0	82,1
	Innehav utan bestämmande inflytande	6,1	-
	Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande	325,1	82,1
	Summa tillgångar	1 360,2	494,6
	Soliditet	23,9%	16,6%

	MSEK	Q2 2019	Q2 2018
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel. Detta nyckeltal är ett mått för att visa koncernens totala räntebärande skuld.		
	Företagsobligation	600,0	220,0
	Leasingskuld	2,9	5,2
	Avgår: Likvida medel	-100,5	-65,6
	Räntebärande nettoskuld	502,4	159,6

	MSEK	Q2 2019	Q2 2018
Nettoskuld	Räntebärande skulder plus tilläggsköpeskilling relaterat till Bellmans och Samgräv minus likvida medel.		
	Företagsobligation	600,0	220,0
	Leasingskuld (inklusive IFRS 16)	38,3	5,2
	Säljarlån	18,6	38,9
	Tilläggsköpeskilling Samgräv	89,9	0,0
	Avgår: Likvida medel	-100,5	-65,6
	Total nettoskuld	646,3	198,5

Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster inkl. proformasiffror Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster inklusive proformasiffror. Obligationsvillkoren inkluderar en kvartalsvis underhållskovenant som anses uppfyllt om räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA understiger 4,25. EBITDA baseras på de senaste 12 månadernas proforma EBITDA-siffror.

MSEK	Q2 2019	Q2 2018
Räntebärande nettoskuld EBITDA före jämförelsestörande poster inkl. proformasiffror	502,4	159,6
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster inkl. proformasiffror	2,3	2,7

Rörelsekapital 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	Q2 2019	Q2 2018
Råvaror och förnödenheter	9,7	7,0
Kundfordringar	229,2	119,2
Övriga icke-räntebärande kortfristiga fordringar	66,4	32,5
Avgår: leverantörsskulder	-150,8	-80,6
Avgår: Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	-92,0	-64,7
Rörelsekapital	62,5	13,4