

VESTUM

Delårsrapport Januari – juni 2022

Vestum AB (publ)

Q2



Hög efterfrågan och stabil lönsamhet

April – juni 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 1 838 (36) MSEK
- Justerad EBITA uppgick till 202 (6) MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 11,0 % (16,7 %)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 114 MSEK (0) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,17 (-0,02) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71 (1) MSEK
- Det operativa kassaflödet uppgick till 122 (7) MSEK vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 48 % (243 %)
- Vestum har tillträtt tio förvärv under andra kvartalet

Januari – juni 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 3 107 (36) MSEK
- Justerad EBITA uppgick till 287 (6) MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,2 % (15,7 %)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 129 (-0) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,08 (-0,02) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 176 (-1) MSEK
- Vestum har tillträtt 20 förvärv under perioden

Vestum i sammandrag

MSEK (där ej annat anges)	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021	Proforma, rullande 12 mån ²⁾
Nettoomsättning	1 838	36	3 107	36	4 387	1 316	6 843
EBITDA	256	3	385	2	543	161	981
EBITA	192	1	271	1	370	100	730
EBITA-marginal, %	10,5	3,3	8,7	2,3	8,4	7,6	10,7
Justerad EBITA ¹⁾	202	6	287	6	397	116	730
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	11,0	16,7	9,2	15,7	9,1	8,8	10,7
EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,53	0,03	0,75	0,03	1,60	0,53	1,99
Justerad EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,55	0,16	0,79	0,22	1,72	0,61	1,99
Resultat per aktie, SEK	0,17	-0,02	0,08	-0,02	0,15	0,03	-
Rörelseresultat (EBIT)	114	0	129	-0	175	45	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71	1	176	-1	166	-10	-
Finansiell nettoskuld i relation till proformerad EBITDA	-	-	-	-	2,8x	2,3x	2,8x

1) Se sid 23-25 för definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal.

2) Proformaredovisningen omfattar samtliga förvärv som tillträtts vid periodens utgång.
Se vidare avsnittet Proformaredovisning under Redovisningsprinciper.

1 838

Nettoomsättning april-juni 2022 i MSEK

202

Justerad EBITA april-juni 2022 i MSEK

11,0 %

Justerad EBITA-marginal april-juni 2022



VD har ordet

Årets andra kvartal levererade god tillväxt och stabil lönsamhet. Omsättningen för kvartalet uppgick till 1 838 MSEK och justerad EBITA uppgick till 202 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 11,0 %. Den organiska tillväxten för samtliga tillträdde bolag fram till och med det andra kvartalet 2022 var 15,0 % på årsbasis jämfört med samma period föregående år. Arbetet med det tidigare annonserade listbytet till Nasdaq Stockholm fortgår enligt plan och den formella granskningsprocessen har inletts.

Stark efterfrågan och stabil lönsamhet i samtliga tre segment

Efterfrågan har varit fortsatt god inom samtliga segment, i synnerhet inom Infrastructure som i kvartalet representerar drygt 50 % av koncernens omsättning och resultat. Infrastructure-segmentet levererar specialiserade tjänster och produkter till samhällsviktig infrastruktur som efterfrågas oavsett konjunkturläge. Inom Services har både omsättning och lönsamhet varit god med en EBITA-marginal om 12,5 %. Segmentet Water hade under inledningen av kvartalet utmaningar i framför allt Tyskland, delvis på grund av restriktioner från pandemin. EBITA-marginalen för Water uppnådde 11,3 %.

God efterfrågan och stabil lönsamhet i kombination med ett positivt kassaflöde medförde att nettoskulden i relation till proformerad EBITDA minskade jämfört med föregående kvartal, detta trots att Vestum tillträdde tio förvärv under det andra kvartalet. Nettoskulden uppgick vid kvartalets utgång till 2,8x proformerad EBITDA vilket är inom intervallet för vårt finansiella mål om 2,5–3,5x. Det operativa

”Stark organisk tillväxt och positivt kassaflöde”

kassaflödet uppgick till 122 MSEK, vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 48 %. Vi ser fortsatt potential i att frigöra kapital, vilket är ett kontinuerligt arbete i koncernen.

Förvärvsaktiviteten har under kvartalet varit intensiv med tio tillträdde bolag varav sju i Sverige och tre i Norge. Förvärven ska stärka och flytta fram Vestums position inom våra segment genom att tillföra nytt kundande, bredare kundbas, geografisk expansion samt förstärka existerande erbjudande. Ett bra exempel på detta är norska Østcom, en norsk marknadsledare inom områdessäkerhet, som vi tillträdde i april. Østcom kompletterar på ett utmärkt sätt vårt svenska bolag Skandinaviska Områdesskydd som är verksam inom samma bransch men på en annan geografisk marknad. Två av de under perioden tillträdde bolagen utgjordes av tilläggsförvärv, som är en viktig del av Vestums värdeskapande.

Utsikter

Vi ser en god efterfrågan på våra produkter och tjänster. Investeringsbehovet inom infrastruktur är stort och kommersiella fastigheter har betydande behov av att hålla en hög takt i sin energieffektivisering och omställning för att möta ökade miljö- och tillgänglighetskrav. Det är tydligt att nyproduktion påverkas negativt av det rådande marknadsläget men detta utgör endast en mindre del av Vestums verksamhet. Utmaningarna i leverantörskedjan kvarstår men med vår decentraliserade affärsmodell i kombination med erfarna och

kompetenta medarbetare kan vi bibehålla en hög kundnöjdhet och god lönsamhet. Det är i dessa tider vi får bevisa att vår bolagsportfölj och samlade kompetens gör skillnad och att vi därmed kan leverera god lönsamhet över en konjunkturcykel.

Med stolthet kan jag konstatera att vi är en koncern som genererar en rullande tolv månader proformerad omsättning om 6,8 miljarder SEK och proformerad EBITA om 730 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 10,7 %, vilket gör oss till en av de största nordiska aktörerna i vår industri.

Vi ser tillbaka på ett kvartal där vi levererat hög organisk tillväxt, stabil lönsamhet, positivt kassaflöde, flera framgångsrika förvärv och därtill minskad nettoskuld i relation till proformerad EBITDA. Med den samlade expertisen hos våra över 2 000 anställda och våra erfarna företagsledare ska vi vara med och driva omställningen på marknaden och samtidigt fortsätta leverera organisk tillväxt och lönsamhet.



Conny Ryk
Verkställande direktör, Vestum AB (publ)

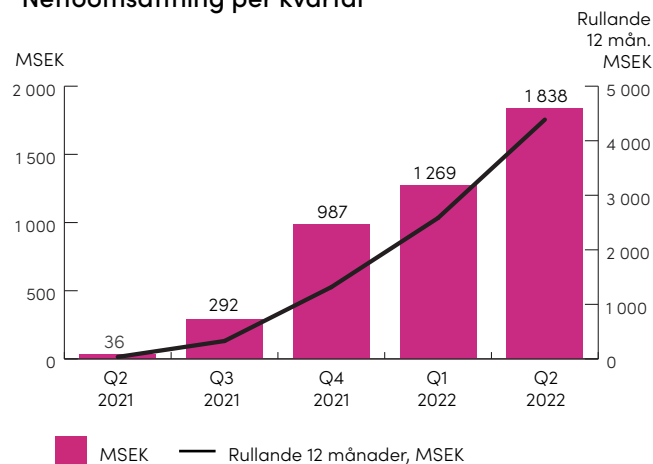
Om Vestum

Vestum är en industrikoncern som tillhandahåller tjänster och produkter till samhällsviktig infrastruktur. Vi har marknadens främsta specialister med lång erfarenhet och bred kompetens inom våra verksamhetsområden. Med stark lokal närvaro och över 2 000 anställda finns vi i Norden, Tyskland och Storbritannien.

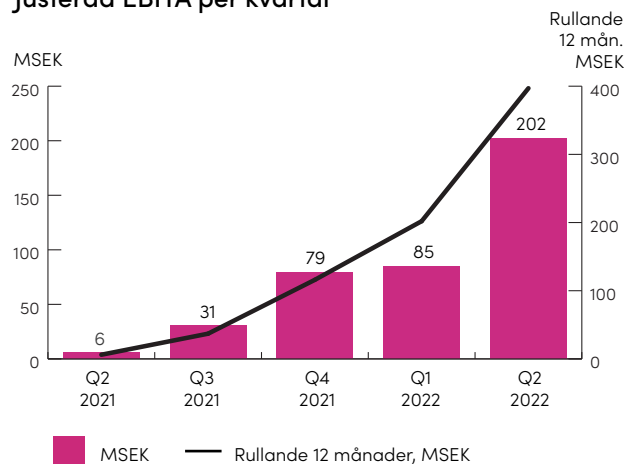
Vestums organisation har lång erfarenhet av att starta, driva och förvärva verksamheter. Entreprenörskap finns i vårt DNA och det är viktigt för oss att entreprenörens drivkrafter och kundfokus genomsyrar hela organisationen. Därför tror vi på att verksamhetsbeslut ska tas i den rörelsedrivande enheten snarare än på koncernnivå. Samtidigt arbetar vi nära våra entreprenörer där Vestums kunniga representanter kan vara med och fatta strategiska beslut. På så sätt optimerar vi tiden till affärsutveckling.

Vår ambition är att växa till att bli den ledande nordiska industrikoncernen med utpräglat fokus inom specialiserade tjänster och produkter till samhällsviktig infrastruktur. Det gör vi genom att utveckla och förvärva välskötta och lönsamma verksamheter där vi tillsammans med ambitiösa entreprenörer och företagsledningar kan jobba för fortsatt utveckling och hållbar lönsam tillväxt.

Nettoomsättning per kvartal



Justerad EBITA per kvartal



Finansiella mål

Vestums övergripande mål är att skapa långsiktig lönsam tillväxt genom att förvärva och utveckla kvalitetsbolag med bevisade affärsmodeller, starka marknadspositioner och förutsägbara kassaflöden. Vestums finansiella mål är följande:

Tillväxt

Vestums målsättning är att uppnå en justerad EBITA om minst 3 miljarder SEK vid utgången av 2025, drivet av förvärv i kombination med organisk tillväxt.

Marginal

Vestums målsättning är att minst uppnå en justerad EBITA-marginal om 10 procent.

Kapitalstruktur

Vestum har som mål att den finansiella nettoskulden i relation till justerad EBITDA ska vara 2,5–3,5x som genomsnitt över de senaste fyra kvartalen.

Utdelningspolicy

Vestums vinstmedel och tillgängliga kassaflöden ska till hundra procent återinvesteras i verksamheten och/eller användas till nya förvärv.

Vestums bidrag till en hållbar tillväxt

I Vestum har vi hållbarhet integrerat i vår affärsmodell, investeringsstrategi och investeringskriterier.

Under andra kvartalet har arbetet med att utarbeta en hållbarhetsstrategi innehållande övergripande hållbarhetsmål, delmål, aktiviteter, och nyckeltal fortgått. Under perioden har samtliga portföljbolag erhållit information och utbildning om vårt nya hållbarhetsrapporteringsverktyg, Position Green, samt rapporterat in redovisade siffror.

Vestum redovisar hållbarhet i samband med årsredovisningen på vestum.se. I kvartalsrapporterna redovisas centrala nyckeltal kopplat till det vi anser vara mest väsentligt inom hållbarhet. Avsikten är att successivt öka omfattningen av hållbarhetsrapporteringen i kvartalsrapporterna. I rapporten för första kvartalet redovisades enbart nyckeltal för Vestum Sweden medan det i rapporten för det andra kvartalet rapporteras nyckeltal för alla bolag i alla Vestums länder, varför första kvartalets siffror inte bifogats för referens.

Miljö

Miljöområdet omfattar ett flertal viktiga frågor, bland annat klimatfrågor vilka handlar om att dels minska klimatpåverkan, dels att anpassa sig till en omvärld som redan påverkats av klimatförändringar.

Klimat

Vestum strävar efter att minimera och optimera den egna resursanvändningen. Målsättningen är att våra insatser ska bidra till att minska klimatutsläpp, energiförbrukning, användning av naturresurser samt minimera mängden avfall.

Fokusområde	April-juni 2022	Mål
Energianvändning totalt	1 493 MWh	Mål sätts under 2022
Koldioxidutsläpp energianvändning (CO ₂ e)	98,5 ton	Mål sätts under 2022
Koldioxidutsläpp per omsatt krona SEK	0,5 g/1 SEK	Mål sätts under 2022
Andel fossilfri energianvändning (%) ¹	39,2 %	Mål sätts under 2022
Produktion av energi solceller (kWh)	8 627 kWh	Mål sätts under 2022

¹Inkluderar att uppnå 100% förnybar, fossilfri energi i våra lokaler hos alla våra verksamheter.

EU Taxonomi

Under andra kvartalet har arbetet med att ta fram rutiner och arbetssätt för att rapportera enligt EU Taxonomi påbörjats i samarbete med KPMG. Arbetet fortsätter under resterande del av 2022.



Socialt

Sociala hållbarhetsfrågor rör bland annat frågor om mänskliga rättigheter, arbetsmiljö och jämställdhetsfrågor.

Medarbetarundersökning

Under juni 2022 genomförde Vestum, i samarbete med A Great Place To Work, en medarbetarundersökning för anställda på koncernnivå. Alla medarbetare svarade på påståenden rörande trovärdighet, rättvisa, respekt, stolthet och kamratskap samt avslutningsvis hur medarbetarna allt sammantaget ser på sin arbetsplats.

Ovanstående summeras och genererar ett så kallat Trust Index, vilket visar på den tillit som de anställda upplever. Ett Trust Index™ om minst 70 (skala 0-100) ger en Great Place to Work-certifiering. Vestums Trust Index uppgick till 90 och 100% av medarbetarna ansåg att Vestum allt sammantaget är en mycket bra arbetsplats.

I undersökningen framkom att de främsta styrkorna, enligt medarbetarna, var organisationen i sig och samarbetet kollegor emellan.

Vestum mätte även employee Net Promoter Score (eNPS), ett mått för att se hur villiga medarbetare är att rekommendera sin arbetsplats för vänner och bekanta. Definitionen av ett bra värde varierar mellan olika industrier, länder och kulturer men över 0 bör anses bra, över 20 mycket bra och över 50 enastående. Vestums eNPS-värde är 71.

Arbetsmiljö

Vestums verksamheter sysselsatte vid utgången av perioden totalt 2 340 medarbetare vilka alla bidrar till koncernens nytänkande och konkurrenskraft. Koncernen har en vision om att medarbetarna i alla lägen ska erbjudas hälsosamma, säkra arbetsplatser utan olyckor, skador eller diskriminering med en jämställd könsbalans. Lost Time Injury Frequency Rate (LTIFR) visar rapporterade arbets-skador vilka lett till minst en dags sjukfrånvaro. För Vestum är det viktigt att minska antalet arbetsplatsolyckor. För att kunna följa arbetsmiljöindikatorer över tid när omsättning och personalstyrka förändras behöver arbetsmiljöindikatorer beräknas i relation till storlek, varför vi mäter LTIFR kopplat till antal arbetade timmar.

Fokusområde	April-juni 2022	Mål
Antal olycksfall som leder till sjukskrivning	13	Mål sätts under 2022.
LTIFR	3,23	Mål sätts under 2022.

Mångfald och inkludering

Mångfald och inkludering är viktiga frågor för Vestum och genom att sätta mål och genomföra aktiviteter arbetar vi för en jämlik och jämställd arbetsplats och i förlängningen samhälle. Arbetsplatsers förmåga att rekrytera och motivera medarbetare samt skapa lojalitet beror i hög grad på att alla upplever sig vara en del i ett team och att möjlighet finns för alla att utvecklas på lika villkor. Vår utgångspunkt är att alla medarbetare ska känna sig välkomna på våra arbetsplatser och därmed inte riskera att förlora värdefull kompetens. I de sektorer Vestum verkar, finns idag alldeles för få kvinnor i operativa och ledande befattningar, vilket vi arbetar för att förändra.



Jämställdhet

Vestum stödjer mångfald och jämställdhet på våra arbetsplatser och tillsammans med de vi arbetar med. För Vestum är det viktigt att arbeta för att öka jämställdheten i de branscher vi verkar i och vi följer upp könsfördelning både i koncernen som helhet samt på chefspositioner. En del i arbetet att nå jämställdhet handlar om hur vi arbetar med rekrytering. Vestum arbetar aktivt inkluderande vid rekrytering till alla befattningar för att öka mångfalden på arbetsplatsen.

Fokusområde	April-juni		Mål
	2022	2021	
Andel kvinnor på Vestum	8,3 %	7,7 %	Mål sätts under 2022
Andel kvinnor på chefspositioner på Vestum	8,7 %	-	Mål sätts under 2022

Styrning

Styrning handlar för oss om att ha en hållbarhetsstrategi, policys, mål och aktiviteter som vi följer upp regelbundet. Arbetet med att upprätta denna styrning pågår och kommer att verkställas under 2022.

Affärsetik

Vestum som bolag kännetecknas av ärlighet, öppenhet och hög integritet. Vestum har en uppförandekod som gäller för samtliga verksamheter inom koncernen, en uppförandekod för leverantörer, samt koncernövergripande styrdokument avseende bland annat anti-korruption, penningtvätt och ekonomiska sanktioner. Vestum kommer regelbundet kontrollera och följa upp att dessa implementeras av dotterbolagen och kommuniceras till deras anställda.

För mer detaljerad information se Vestums årsredovisning 2021.



Vestumkoncernens utveckling

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Vestum har tillträtt tio förvärv under andra kvartalet 2022.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för den kvarvarande verksamheten för det andra kvartalet uppgick till 1 838 (36) MSEK. Tillväxten från samma period föregående år är till största del förvärvsrelaterad. Den organiska tillväxten, definierad som proformerad, 12 månaders rullande nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år, uppgick i perioden till 15,0 %, driven framförallt av hög efterfrågan men även till viss del av prisökningar.

För perioden januari – juni 2022 uppgick nettoomsättningen för den kvarvarande verksamheten till 3 107 (36) MSEK.

Säsongsvariationer

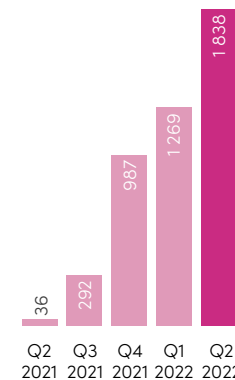
Vestums verksamhet är påverkad av säsongsvariationer till följd av väderförhållanden och antal arbetsdagar. Koncernens diversifierade struktur avseende såväl erbjudande som geografisk närvaro begränsar dock till viss del exponeringen mot säsongsvariationer.

Resultat

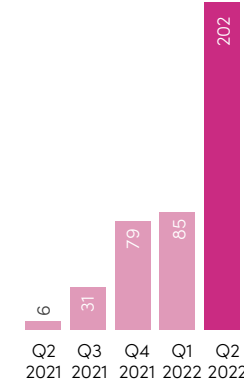
Resultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) för den kvarvarande verksamheten för det andra kvartalet uppgick till 192 (1) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 202 (6) MSEK vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 11,0 % (16,7 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 114 (0) MSEK.

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till –32 (–2) MSEK varav positiva valutakursförändringar uppgick till 15 (–) MSEK. 42 (2) MSEK avser räntekostnader för lån och leasing. Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten uppgick till 65 (–1) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,17 (–0,02) kronor.

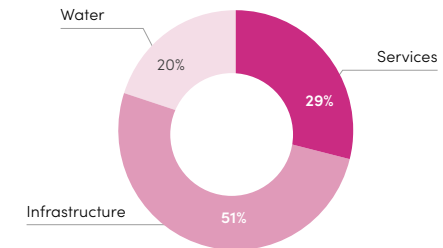
Nettoomsättning
per kvartal
MSEK



Justerad EBITA
per kvartal
MSEK



Omsättning
per segment, Q2 2022
Procent



Resultatet för januari–juni 2022 före av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) för den kvarvarande verksamheten uppgick till 271 (1) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 287 (6) MSEK vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 9,2 % (15,7 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 129 (0) MSEK och finansnettot uppgick till –90 (–3) MSEK. Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten uppgick till 29 (–1) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,08 (–0,02) kronor.

Segmentsutveckling: Water

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	375	-	714	-	925	211
EBITA	42	-	69	-	77	8
EBITA-marginal	11,3%	-	9,7%	-	8,4%	3,8%

Inom Water erbjuder vi specialiserade tjänster och produkter inom vattenteknik som fokuserar på att förbättra tjänstesektorn för vatteninfrastruktur.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 375 (-) MSEK och EBITA uppgick till 42 (-) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 11,3 % (- %).

Nettoomsättningen för perioden januari - juni 2022 uppgick till 714 (-) MSEK och EBITA uppgick till 69 (-) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 9,7 % (- %).

Kvartalet har uppvisat fortsatt god efterfrågan på segmentets produkter och tjänster. Kvartalet har påverkats av ökade råmaterialpriser som förs över på kunderna med viss fördröjning vilket därmed pressat marginalen. Samtliga länder har uppvisat god efterfrågan med undantag av Tyskland som haft utmaningar att verkställa sina projekt i önskad takt drivet delvis av covid-pandemins restriktioner och efterverkningar. Vi ser en fortsatt god efterfrågan i segmentet.

Segmentsutveckling: Services

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	529	4	912	4	1 309	400
EBITA	66	1	95	1	129	34
EBITA-marginal	12,5%	12,5%	10,5%	12,5%	9,8%	8,5%

Inom Services erbjuder vi specialiserade tjänster och produkter till fastighetsägare.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 529 (4) MSEK och EBITA uppgick till 66 (1) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 12,5 % (12,5 %).

Nettoomsättningen för perioden januari - juni 2022 uppgick till 912 (4) MSEK och EBITA uppgick till 95 (1) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 10,5 % (12,5 %).

Efterfrågan på segmentets tjänster och produkter fortsätter att vara stark och vi arbetar aktivt med de utmaningar som uppstått till följd av ökande materialpriser och störningar i leveranskedjor. Under kvartalet stärktes segmentets närvaro inom elinstallation och dörrsystem genom tillträdde förvärv.



Segmentsutveckling: Infrastructure

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	934	32	1 481	32	2 153	704
EBITA	107	9	150	9	229	87
EBITA-marginal	11,5%	26,6%	10,1%	26,6%	10,6%	12,4%

Inom Infrastructure erbjuder vi specialiserade arbeten inom mark & anläggning, järnväg och annan infrastruktur.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 934 (32) MSEK och EBITA uppgick till 107 (9) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 11,5 % (26,6 %).

Nettoomsättningen för perioden januari - juni 2022 uppgick till 1 481 (32) MSEK och EBITA uppgick till 150 (9) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 10,1 % (26,6 %).

Efterfrågan har varit god och vi har haft hög beläggning. Kvartalet har fortsatt påverkats av ökade drivmedel- och råvarupriser. Ett flertal mark- och infrastrukturprojekt har startat upp under kvartalet. Fyra nya bolag har tillträtts i segmentet vilka ytterligare stärker vår position inom avancerade mark- och betongarbeten. Utöver dessa genomfördes också två tilläggsförvärv till redan befintliga verksamheter. Tilläggsförvärven stärker de befintliga verksamheternas positioner ytterligare samt möjliggör en större geografisk täckning.



Proforma, rullande 12 månader

Tabellen nedan illustrerar proforma för förvärv tillträdde vid periodens utgång.

MSEK (där ej annat anges)	Proforma, rullande 12 månader
Nettoomsättning	6 843
EBITDA	981
EBITA	730
EBITA-marginal, %	10,7
Faktiska kostnader för koncernfunktioner som belastat proforma EBITDA respektive EBITA	63

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 71 (1) MSEK, varav förändring av rörelsekapital uppgick till -126 (4) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 122 (7) MSEK vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 48 % (243 %). För perioden januari – juni 2022 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 176 (-1) MSEK, förändring av rörelsekapitalet uppgick till -38 (6) MSEK och det operativa kassaflödet uppgick till 322 (10) MSEK, vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 84 % (418 %). Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder. Rörelsekapitalbindningen under andra kvartalet drevs främst av hög aktivitet under kvartalets senare del (maj och juni). Detta gällde i synnerhet segmentet Infrastructure.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under andra kvartalet exklusive förvärv uppgick till 7 (0) MSEK och 25 (0) MSEK för januari – juni 2022. Total köpeskilling för förvärv av dotterbolag under andra kvartalet uppgick till 761 (1 043) MSEK och för januari – juni 2022 till 1 874 (1 043) MSEK. Se vidare avsnittet Förvärv. Reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv uppgick till 40 (0) MSEK i det andra kvartalet och totalt 80 (0) MSEK för första halvåret 2022.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid andra kvartalets utgång till 634 (200) MSEK. Vid utgången av perioden hade koncernen en finansiell nettoskuld om 2 740 (477) MSEK. Nettoskulden i relation till proformerad EBITDA rullande 12 månader var 2,8x (2,8x). Totala skulder uppgick till 5 722 (954) MSEK per den 30 juni 2022. De räntebärande skulderna, inklusive leasingsskulder, uppgick till 3 375 (676) MSEK per den 30 juni 2022. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 4 231 (663) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 108 (679) MSEK.

Vestum hade utnyttjat 204 MSEK av emittentens kreditfacilitet vid periodens utgång. Tillgänglig likviditet vid periodens utgång uppgick till 1 030 MSEK.

Personal

Antalet heltidsanställda på balansdagen 30 juni 2022 uppgick till 2 340 (303) personer.

Incitamentsprogram

Vid den extra bolagsstämman i Vestum AB (publ) den 17 december 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en riktad nyemission av 3 520 193 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersonal i Vestum och dotterbolag. Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde från ett oberoende värderingsinstitut. Inbetalningen av optionsprogrammet med start under första kvartalet 2022 har redovisats mot eget kapital och ökar eget kapital med 11 475 831 SEK. Vid årsstämman den 23 maj 2022 beslutades om att införa ytterligare ett incitamentsprogram genom en riktad nyemission av 3 650 000 teckningsoptioner. Se vidare information under händelser efter periodens utgång. Per 30 juni 2022 ger incitamentsprogrammet ingen utspädningsseffekt i eget kapital.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Lösenpris per option (SEK)	Lösenperiod	Maximal ökning av aktiekapitalet (SEK)
2021/2025	3 520 193	3 520 193	70,9	1 jan 2025 – 31 mar 2025	1 161 664

Moderbolaget

Moderbolaget hade under det andra kvartalet en nettoförsäljning om 3 (-0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -17 (-8) MSEK. Finansnettot uppgick till -17 (-2) MSEK och bestod framförallt av ränta på lån. Periodens resultat uppgick till -27 (-10) MSEK. För det första halvåret uppgick nettoomsättningen till 11 (-0) MSEK, rörelseresultatet uppgick till -30 (-8) MSEK och finansnettot uppgick till -16 (-2) MSEK. Resultat för januari – juni 2022 uppgick till -37 (-11) MSEK.

Balansomslutningen uppgick per den 30 juni 2022 till 6 385 (1 157) MSEK, varav eget kapital utgjorde 4 108 (679) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick till 356 (57) MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Sedan utgången av juni har Vestum aviserat ytterligare två förvärv, MDT Markvaru-huset AB och Isodrän AB, vilka ännu inte har tillträtts.

Vestum har efter periodens utgång adderat ytterligare ett nordiskt kreditinstitut som långgivare till företagets kreditfacilitetsavtal och i samband med detta utökat faciliteten med 300 MSEK. Den totala faciliteten uppgår därmed till 900 MSEK med möjlighet att utöka faciliteten med 100 MSEK (facility accordion increase).

Sedan periodens utgång har Vestums teckningsoptionsprogram 2022/2025 inbetalats. Totalt 3 650 000 teckningsoptioner har ställts ut vilka berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i Vestum AB (publ) till en teckningskurs om 31,4 kr per aktie under perioden 1 juni 2025 till 31 augusti 2025. Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde från ett oberoende värderingsinstitut.

Förvärv

Vestum har inlett året med en fortsatt hög förvärvstakt. Under perioden januari till juni 2022 har 20 förvärv avtalats, varav 20 har tillträtts. Vid tidpunkten för denna rapport har totalt 22 förvärv avtalats, varav 20 tillträtts.

Förvärv tillträdde under perioden

Tillträdde förvärv vid periodens utgång (MSEK)	Segment	Tillträde	Årlig omsättning proforma	Antal anställda
Mobile Container Repair AB	Infrastructure	januari	124	36
NA Altanglas AB	Services	januari	51	14
Mälarmontage Glas & Metall AB	Services	januari	30	11
KvalitetsMark R AB	Infrastructure	januari	169	11
Västsvensk Byggskruv AB	Services	januari	167	19
Galore i Uppsala AB	Services	februari	89	44
Lerums Tekniska Isolering LTI AB	Services	februari	54	37
Scanregn A/S	Water	februari	97	18
KylKontroll Göteborg AB	Services	februari	86	32
Marbit AB	Infrastructure	mars	238	49
ABAX Dörrsystem AB	Services	april	72	19
Fibber A/S	Infrastructure	april	36	25
Kjellgrens EI i Tumba AB	Services	april	28	18
Spännbalkkonsult SBK AB	Infrastructure	april	95	24
Østcom A/S	Infrastructure	april	105	56
Pordrän AB	Infrastructure	april	78	10
Högsbo EI AB	Services	april	47	23
ABR Mark & Järnväg AB	Infrastructure	maj	65	13
Rockcon AB	Infrastructure	juni	11	2
Akershus Elektro A/S	Services	juni	46	35
			1 688	496

Vestum tillträdde under perioden januari till juni 2022 totalt 20 förvärv. I samtliga fall förvärvades 100 procent av aktierna. Köpeskillingen för dessa förvärv uppgår sammanlagt till 1 874 MSEK, där 586 MSEK har betalats med egetkapitalandelar och resterande med kontant ersättning. Egetkapitalandelarnas värde beräknas genom tio dagars volymvägd genomsnittskurs i Vestums aktie.

Enligt överenskommelser om villkorade tilläggsköpeskillingar ska koncernen betala kontant ersättning och/eller genom emission av aktier kopplad till framtida resultat. Egetkapitalandelarnas värde beräknas genom tio dagars volymvägd genomsnittskurs i Vestums aktie. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna uppgår till 664 MSEK, varav 131 MSEK avser förvärv gjorda under 2022. Det sannolika utfallet av villkorade köpeskillingar baseras på koncernens prognoser av framtida utveckling och resultat i respektive enhet. Total skuldförd tilläggsköpeskillning uppgår till 490 MSEK, varav 104 MSEK är hänförligt till förvärv genomförda under 2022. Under perioden har villkorad tilläggsköpeskillning om 80 MSEK utbetalats. Utbetalad villkorad tilläggsköpeskillning har netto påverkat periodens resultat med MSEK -3 (0), vilka redovisas under Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen är i nivå 3 i verkligt värde-hierarkin. Villkorade köpeskillningar redovisas i posten övriga kortfristiga skulder, respektive övriga långfristiga skulder i balansräkningen.

Transaktionskostnader för förvärven har belastat koncernens resultat med 11 MSEK under perioden januari till juni 2022. Dessa redovisas under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Den goodwill om 1 071 MSEK som uppstått genom förvärven representerar framtida ekonomiska fördelar som inte är enskilt identifierade och separat redovisade.

Effekter av förvärv tillträdde vid periodens utgång

Förvärven genomförda under perioden januari till juni 2022 har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder. Effekterna är i samtliga fall preliminära då koncernen ej erhållit slutgiltigt fastställda uppgifter från de förvärvade företagen. Eventuella justeringar i samband med slutgiltig förvärvsanalys bedöms inte få väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning. Egetkapitalandelarnas värde beräknas genom tio dagars volymvägd genomsnittskurs i Vestums aktie.

MSEK	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	588
Övriga anläggningstillgångar	47
Övriga omsättningstillgångar	443
Likvida medel	117
Långfristiga skulder	-6
Uppskjutna skatter	-136
Kortfristiga skulder	-241
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Nettotillgångar	803
Goodwill	1 071
Köpeskillning	1 874

Påverkan på likvida medel	
Köpeskillning	1 874
Villkorad köpeskillning	-104
Egetkapitalandelar	-585
Omräkningsdifferens	-
Likvida medel i förvärvade bolag	-117

Påverkan på likvida medel	1 068
Utbetald villkorad köpeskillning	80
Total påverkan på likvida medel	1 148

Påverkan på resultaträkningen, jan-jun 2022

Nettoomsättning	586
EBITA	86
Rörelseresultat (EBIT)	61
Periodens resultat	50

Påverkan på resultaträkningen om förvärven varit en del av koncernen den 1 januari 2022

Nettoomsättning	937
EBITA	115
Rörelseresultat (EBIT)	114
Periodens resultat	100

Avtalade men ännu ej tillträdde förvärv

Vestum har ingått avtal om att genomföra två förvärv där tillträdet planeras äga rum efter publiceringen av denna rapport. I samtliga fall förvärvas 100 procent av aktierna. Förvärven är föremål för sedvanliga tillträdesvillkor, innefattande konkurrensrättsligt godkännande.

Ännu ej tillträdde	Segment	Bedömd årlig omsättning	Antal anställda
MDT Markvaruhuset AB	Infrastructure	143	19
Isodrän AB	Infrastructure	75	13
		218	32

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Kvarvarande verksamhet						
Nettoomsättning	1 838	36	3 107	36	4 387	1 316
Summa nettoomsättning	1 838	36	3 107	36	4 387	1 316
Material och köpta tjänster	-979	-17	-1 659	-17	-2 303	-662
Övriga externa kostnader	-156	-2	-275	-3	-401	-128
Personalkostnader	-444	-9	-786	-9	-1 125	-349
Övriga rörelseintäkter	8	0	14	0	14	0
Övriga rörelsekostnader	-11	-5	-18	-5	-29	-16
Summa rörelsens kostnader och övriga rörelseintäkter	-1 583	-34	-2 723	-34	-3 844	-1 155
EBITDA	256	3	385	2	543	161
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-63	-1	-114	-1	-173	-61
EBITA	192	1	271	1	370	100
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-78	-1	-142	-1	-195	-55
Rörelseresultat (EBIT)	114	0	129	-0	175	45
Finansnetto	-32	-2	-90	-3	-124	-37
Resultat före skatt	82	-2	40	-3	51	9
Skatt	-18	1	-12	1	-19	-6
Resultat från kvarvarande verksamheter	65	-1	28	-2	32	2
Resultat från verksamhet under avyttring	-1	1	2	2	4	4
Periodens resultat	64	-1	30	-1	36	6

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	63	-1	29	-1	34	5
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-	1	-	2	1
Genomsnittligt antal aktier under perioden före och efter utspädning ¹⁾	366 024 397	38 710 877	361 320 247	25 877 829	231 214 646	188 831 000
Utestående antal aktier vid periodens slut	367 645 024	84 422 719	367 645 024	84 422 719	367 645 024	351 907 509
Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet och moderbolagets ägare per aktie före och efter utspädning, SEK	0,17	-0,02	0,08	-0,02	0,15	0,03

1) Genomsnittligt antal aktier är justerade med hänsyn till omvänd split 2021.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Periodens resultat	64	-1	30	-1	36	6
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1	0	15	-0	40	25
Totalresultat för perioden	63²⁾	-1	45	-1	76	31

2) Totalresultatet fördelas till moderbolagets ägare och kvarvarande verksamhet med 63 MSEK, moderbolagets ägare och verksamhet under avyttring med -1 MSEK, och totalresultat till innehav utan bestämmande inflytande med 1 MSEK.

Segmentrapportering

Vestum delar in verksamheten i tre segment: Water, Services och Infrastructure. Dessa tre segment har Vestum identifierat som kompletterande, både över en konjunkturcykel och säsongsmässigt.

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Jan-dec 2021
<i>Omsättning per segment</i>						
Water	375	-	714	-	925	211
Services	529	4	912	4	1 309	400
Infrastructure	934	32	1 481	32	2 153	704
Summa nettoomsättning	1 838	36	3 107	36	4 387	1 316

Intäkternas fördelning per geografisk marknad	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Jan-dec 2021
Sverige	1 476	36	2 463	36	3 571	1 143
Norge	135	-	233	-	291	58
Övriga länder	227	-	411	-	525	114
Summa nettoomsättning	1 838	36	3 107	36	4 387	1 316

Vestum har som målsättning att på koncernnivå och över tid hålla en jämn fördelning mellan segmenten. Tabellerna nedan inkluderar endast finansiellt utfall för de perioder respektive portföljbolag varit del av Vestum-koncernen.

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Jan-dec 2021
<i>EBITA per segment</i>						
Water	42	-	69	-	77	8
Services	66	1	95	1	129	34
Infrastructure	107	9	150	9	229	87
Gemensamma koncernfunktioner ¹	-14	-3	-28	-3	-39	-14
Justerad EBITA	202	6	287	6	397	116
Justeringar	-10	-5	-16	-5	-27	-16
EBITA	192	1	271	1	370	100
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-78	-1	-142	-1	-195	-55
Rörelseresultat (EBIT)	114	-0	129	-0	175	45

1) Avser koncernledning, IT, legal, M&A, samt koncernfinansfunktioner. Kostnader för operativa koncernfunktioner (lands- och divisionschefer, business control, HR och hållbarhet) belastar respektive segment.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 353	873	4 813
Materiella anläggningstillgångar	303	80	271
Nyttjanderättstillgångar	665	212	486
Finansiella anläggningstillgångar	8	0	7
Uppskjuten skattefordran	27	-	-
Övriga anläggningstillgångar	2	0	2
Summa anläggningstillgångar	7 359	1 165	5 580
Varulager	384	22	197
Kundfordringar	1 018	115	680
Avtalstillgångar	290	-	116
Övriga kortfristiga tillgångar	98	18	50
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	113	50	133
Likvida medel	634	200	1 518
Tillgångar som innehas för försäljning	58	47	45
Summa omsättningstillgångar	2 595	451	2 738
Summa tillgångar	9 953	1 616	8 318

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 229	663	3 591
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	2
Summa eget kapital	4 231	663	3 593
Avsättningar	9	1	7
Långfristiga räntebärande skulder	2 710	373	2 510
Långfristiga leaseskulder	491	176	362
Uppskjutna skatter	590	88	454
Övriga långfristiga skulder	189	-	334
Summa långfristiga skulder	3 988	638	3 667
Kortfristiga avsättningar	1	-	1
Kortfristiga räntebärande skulder	6	95	12
Kortfristiga leaseskulder	168	32	119
Leverantörsskulder	549	66	322
Avtalsskulder	125	-	68
Övriga kortfristiga skulder	538	25	315
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	333	74	209
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	15	23	13
Summa kortfristiga skulder	1 735	315	1 059
Summa skulder	5 722	954	4 726
Summa eget kapital och skulder	9 953	1 616	8 318

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans per 1 januari 2021	13	274	-14	-281	-	-9
Periodens resultat	-	-	-	0	-	0
Periodens övriga totalresultat	-	-	0	-	-	0
Summa totalresultat	-	-	0	-	0	0
Summa transaktioner med ägare	72	601	-	-	-	672
Utgående balans per 30 juni 2021	84	874	-14	-281	0	663
Ingående balans per 1 juli 2021	84	874	-14	-281	0	663
Periodens resultat	-	-	-	6	1	7
Periodens övriga totalresultat	-	-	25	-	-	25
Summa totalresultat	0	0	25	6	1	32
Summa transaktioner med ägare	33	2 864	-	-	-	2 897
Utgående balans per 31 december 2021	117	3 739	11	-276	1	3 592
Ingående balans per 1 januari 2022	117	3 739	11	-276	1	3 593
Periodens resultat	-	-	-	29	1	30
Periodens övriga totalresultat	-	-	15	-	-	15
Summa totalresultat	0	0	15	29	1	45
Summa transaktioner med ägare	5	588	-	-	-1	593
Utgående balans per 30 juni 2022	123	4 327	26	-246	2	4 231

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Resultat före skatt	82	-2	40	-3	51	9
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	134	-1	256	-3	373	115
Betald skatt	-19	-1	-82	-1	-86	-5
Förändring av rörelsekapital	-126	4	-38	6	-172	-128
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71	1	176	-1	166	-10
Köp av immateriella anläggningstillgångar	0	-	0	2	-35	-33
Köp av materiella anläggningstillgångar	-7	-0	-25	-0	-66	-42
Förvärv av dotterbolag/rörelse	-510	-667	-1 265	-667	-3 108	-2 510
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0	-	1	-	2	1
Övrigt	0	-0	1	0	0	-0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-517	-667	-1 288	-665	-3 207	-2 584
Upptagna lån	107	467	202	467	1 262	1 526
Amortering av leasingskuld	-42	-2	-76	-2	-112	-37
Nyemissioner och övriga kapitaltillskott	0	300	11	300	1 999	2 288
Nettoförändring av övriga långfristiga skulder	-2	0	-4	-0	-1	3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61	765	132	765	3 147	3 780
Kassaflöde från kvarvarande verksamheten	-384	99	-980	100	107	1 187
Kassaflöde från verksamhet under avyttring	-6	-55	-22	-52	-19	-49
Periodens kassaflöde	-390	44	-1 003	48	88	1 138
Likvida medel vid periodens början	978	6	1 518	2	200	2
Summa periodens kassaflöde	-390	44	-1 003	48	88	1 138
Kursdifferens i likvida medel	3	-0	1	0	2	1
Likvida medel från förvärv av dotterföretag	45	149	117	149	345	377
Likvida medel vid periodens slut	634	200	634	200	634	1 518
Periodens kassaflöde avseende ränta						
Betald ränta	32	2	65	2	80	17
Erhållen ränta	0	-	0	-	0	0

Moderbolagets resultat- räkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	3	-0	11	-0	14	7
Summa nettoomsättning	3	-0	11	-0	14	7
Övriga externa kostnader	-6	-2	-13	-3	-22	-15
Personalkostnader	-11	-0	-22	-0	-18	-6
Övriga rörelseintäkter	-0	-	-0	-	0	0
Övriga rörelsekostnader	-3	-5	-4	-5	-0	-0
Avskrivningar	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Summa rörelsens kostnader och övriga rörelseintäkter	-20	-8	-39	-8	-40	-21
Rörelseresultat	-17	-8	-30	-8	-28	-15
Finansnetto	-17	-2	-16	-2	-25	-26
Resultat före skatt	-33	-10	-45	-11	-53	-41
Skatt	6	-	8	-	10	8
Periodens resultat	-27	-10	-37	-11	-42	-32

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Periodens resultat och summa totalresultat	-27	-10	-37	-11	-42	-32

Moderbolagets balans- räkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	0	2
Finansiella anläggningstillgångar	5 647	1 055	1 105
Uppskjuten skattefordran	16	0	8
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	247	0	3 067
Summa anläggningstillgångar	5 913	1 055	4 183
Fordringar hos koncernföretag	113	37	123
Övriga kortfristiga tillgångar	1	2	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	5	1
Kassa och bank	356	57	1 244
Summa omsättningstillgångar	472	101	1 369
Summa tillgångar	6 385	1 157	5 552
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 108	679	3 552
Summa eget kapital	4 108	679	3 552
Långfristiga räntebärande skulder	1 580	373	1 479
Övriga långfristiga skulder	111	0	299
Summa långfristiga skulder	1 691	373	1 779
Kortfristiga räntebärande skulder	0	93	0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	379	0	143
Leverantörsskulder	2	4	4
Övriga kortfristiga skulder	189	3	60
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	3	14
Summa kortfristiga skulder	586	106	221
Summa skulder	2 277	479	2 000
Summa eget kapital och skulder	6 385	1 157	5 552

Nyckeltal

MSEK (där ej annat anges)	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021	Proforma, rullande 12 månader
Nettoomsättning	1 838	36	3 107	36	4 387	1 316	6 843
EBITDA ¹⁾	256	3	385	2	543	161	981
EBITA ¹⁾	192	1	271	1	370	100	730
Rörelseresultat (EBIT)	114	0	129	-0	175	45	-
EBITDA-marginal % ¹⁾	13,9	7,4	12,4	6,4	12,4	12,2	14,3
EBITA-marginal % ¹⁾	10,5	3,3	8,7	2,3	8,4	7,6	10,7
EBIT-marginal %	6,2	0,1	4,2	-0,9	4,0	3,4	-
Justerad EBITDA ¹⁾	265	8	401	7	570	177	981
Justerad EBITA ¹⁾	202	6	287	6	397	116	730
Justerad EBITDA marginal % ¹⁾	14,4	20,8	12,9	19,8	13,0	13,4	14,3
Justerad EBITA marginal % ¹⁾	11,0	16,7	9,2	15,7	9,1	8,8	10,7
Finansiell nettoskuld ¹⁾	2 740	477	2 740	477	2 740	1 486	2 740
Finansiell nettoskuld i relation till proformerad EBITDA ¹⁾	E/T	E/T	E/T	E/T	2,8x	2,3x	2,8x
Antal anställda vid periodens utgång ¹⁾	2 340	303	2 340	303	2 340	1 764	-
Genomsnittligt antal aktier under perioden	366 024 397	38 710 877	361 320 247	25 877 829	231 214 646	188 831 000	-
EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,53	0,03	0,75	0,03	1,60	0,53	1,99 ²⁾
Justerad EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,55	0,16	0,79	0,22	1,72	0,61	1,99 ²⁾
Resultat per aktie, SEK	0,17	-0,02	0,08	-0,02	0,15	0,03	-
Operativt kassaflöde	122	7	322	10	270	-42	-
Kassakonverteringsgrad %	48	243	84	418	50	-26	-

1) Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer. För avstämning av alternativa nyckeltal, se sid 25.

2) Beräknas på antal aktier vid periodens utgång

E/T: nyckeltalet går inte beräkna på ett rättvisande sätt.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
EBITDA	Resultat före skatt på periodens resultat, finansiella poster och avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar och koncernmässiga övervärden.	EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen sätter det underliggande rörelseresultatet, oberoende av avskrivningar, i relation till nettoomsättningen.
Justerad EBITDA	Avser EBITDA justerad för justeringsposter. Justeringsposter utgörs av transaktionskostnader vid förvärv, omvärdering av tilläggsköpeskilling samt kostnader hänförliga förberedelse för listbyte.	Justerad EBITDA används av företagsledningen för att mäta den underliggande resultatutvecklingen.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning.	Den justerade EBITDA-marginalen sätter justerad EBITDA i relation till nettoomsättningen.
EBITA	Rörelseresultatet före avskrivningar på koncernmässiga övervärden.	EBITA används för att mäta det underliggande rörelseresultatet före avskrivningar på koncernmässiga övervärden från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginalen sätter det underliggande rörelseresultatet före avskrivningar på koncernmässiga övervärden i relation till nettoomsättningen.
Resultat per aktie	Resultat per aktie avser periodens resultat för kvarvarande verksamhet, dividerat med genomsnitt antal aktier för perioden.	Nyckeltalet används för att mäta resultat per aktie.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Justerad EBITA	Avser EBITA justerad för justeringsposter. Justeringsposter utgörs av transaktionskostnader vid förvärv, omvärdering av tilläggsköpeskilling samt kostnader hänförliga förberedelse för listbyte.	Justerad EBITA används av företagsledningen för att mäta den underliggande resultatutvecklingen.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i procent av nettoomsättning.	Den justerade EBITA-marginalen sätter justerad EBITA i relation till nettoomsättningen.
EBIT	Rörelseresultatet. Resultat före skatt på periodens resultat och finansiella poster.	EBIT används för att mäta det underliggande rörelseresultatet från den löpande verksamheten.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginalen sätter det underliggande rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.
Finansiell nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder (inklusive leasingsskulder) reducerat med likvida medel.	Nettoskuld används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån).
Finansiell netto-skuld i relation till proformerad EBITDA	Avser finansiell nettoskuld dividerad med proformerad EBITDA.	Nyckeltalet kan användas till att bedöma koncernens finansiella hävstång.
Organisk netto-omsättningstillväxt	Avser nettoomsättningstillväxt i förvärvade bolag vid fasta växelkurser och oavsett tidpunkt för tillträdet.	Nyckeltalet illustrerar den underliggande nettoomsättningsutvecklingen i det tillträdde bolaget oavsett tidpunkt för tillträdet.
Operativt kassaflöde	EBITDA reducerat med nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt förändring av rörelsekapitalet.	Nyckeltalet visar kassaflödet från den operativa verksamheten och används vid beräkning av kassakonverteringsgrad.
Kassakonverteringsgrad	Avser operativt kassaflöde i relation till EBITDA.	Kassakonverteringsgrad används till att följa kassagenereringen från den löpande verksamheten.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Vestum presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation och trender. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte

alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement till de mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras avstämning av dessa mått. För definitioner av nyckeltal, se föregående sida.

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021	Proforma 12 mån
Resultatmått							
(A) Nettoomsättning	1 838	36	3 107	36	4 387	1 316	6 843
Rörelsens kostnader och övrigt rörelseintäkter	-1 583	-34	-2 723	-34	-3 843	-1 155	-
(B) EBITDA	256	3	385	2	543	161	981
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-78	-1	-142	-1	-195	-55	-
(C) EBITA	192	1	271	1	370	100	730
Justeringsposter							
Förvärvsrelaterade transaktionskostnader	4	5	11	5	22	16	-
Resultateffekt av villkorad tilläggsköpeskilling	3	-	3	-	3	-	-
Kostnader hänförliga förberedelser för listbyte	2	-	2	-	2	-	-
Summa justeringsposter	10	5	16	5	27	16	-
(D) Justerad EBITDA	265	8	401	7	570	177	981
(E) Justerad EBITA	202	6	287	6	397	116	730
(B/A) EBITDA-marginal	13,9%	7,4%	12,4%	6,4%	12,4%	12,2%	14,3%
(D/A) Justerad EBITDA-marginal	14,4%	20,8%	12,9%	19,8%	13,0%	13,4%	14,3%
(C/A) EBITA-marginal	10,5%	3,3%	8,7%	2,3%	8,4%	7,6%	10,7%
(E/A) Justerad EBITA-marginal	11,0%	16,7%	9,2%	15,7%	9,1%	8,8%	10,7%

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Balansmått						
Långfristiga räntebärande skulder	2 710	373	2 710	373	2 710	2 510
Kortfristiga räntebärande skulder	6	95	6	95	6	12
Leasingskulder	658	208	658	208	658	481
Likvida medel	-634	-200	-634	-200	-634	-1 518
(F) Finansiell nettoskuld	2 740	477	2 740	477	2 740	1 486
(G) Proformerad EBITDA	E/T	E/T	E/T	E/T	981	643
(F/G) Finansiell nettoskuld i relation till proformerad EBITDA	E/T	E/T	E/T	E/T	2,8x	2,3x
Kassakonverteringsgrad						
(B) EBITDA	256	3	385	2	543	161
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-7	0	-25	2	-101	-75
Förändringar i rörelsekapital	-126	4	-38	6	-172	-128
(H) Operativt kassaflöde	122	7	322	10	270	-42
(H/B) Kassakonverteringsgrad	48%	243%	84%	418%	50%	-26%

Övrig information

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Boards (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2022 och som då antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2, Redovisning för juridisk person. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilket får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

Från 1 januari 2022 har övriga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft eller publicerats av IASB, ej heller tillämpats i förtid av koncernen.

Proformaredovisning

Mot bakgrund av Vestums snabba tillväxt har bolaget valt att upprätta en proformaredovisning. Syftet med proformaredovisningen är att ge en översiktlig bild av koncernens resultat- och balansräkning för perioden 1 juli 2021 – 30 juni 2022 som om förvärven, vilka tillträtts innan den 30 juni 2022 och som beskrivits ovan, genomförts den 1 juli 2021. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta och avser att beskriva en hypotetisk situation. Den finansiella proformainformationen behöver inte nödvändigtvis återspegla koncernens faktiska resultat och/eller finansiella ställning om förvärven hade genomförts per det tidigare datum som anges ovan, och sådan finansiell proformainformation bör inte ses som en indikation på koncernens resultatutveckling eller finansiella ställning för någon framtida period. Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i denna delårsrapport.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Vestums redovisningsprinciper. Vid upprättandet av proformainformationen har en analys gjorts av effekterna av skillnader i redovisningsprinciper mellan Vestum och de förvärvade bolagen.

De förvärvade bolagens finansiella information har i tillämpliga delar anpassats till Vestums redovisningsprinciper. Detta gäller främst IFRS 16 – Leasingavtal och periodisering av kostnader. Angående IFRS 16 har Vestum analyserat de förvärvade bolagens leasingavtal per tillträdesdagen och gör i proformaredovisningen antagandet att den effekt som de leasingavtal som finns per tillträdesdagen bedöms ha över den kommande tolv månadersperioden även skulle gälla för proforma-perioden, dvs. 1 juli 2021–30 juni 2022.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Vestums främsta riskfaktorer utgörs av marknadsrisker såsom förändringar av det allmänna makroekonomiska läget och/eller rådande konkurrenssituation. Vidare är koncernen utsatt för operativa risker såsom projekt-, kund- och kvalitetsrisker. Koncernen är även exponerad mot finansiella risker såsom valuta-, ränte-, motparts- och kreditrisker. Koncernens räntebärande skulder är exponerade mot rörliga räntor. Vestum strävar efter att vid var tid ha en strukturerad och effektiv finansiell riskhantering i linje med koncernens finanspolicy.

Vestum har inte identifierat någon direktexponering mot de ryska eller ukrainska marknaderna. Det är osäkert i vilken utsträckning konflikten kommer att påverka affärsklimatet framöver för Vestums verksamheter.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till koncernens dotterbolag.

För mer information om Vestums risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2021.

Närståendetransaktioner

Vestum har under kvartalet inte haft några närståendetransaktioner som väsentligt påverkat företagets resultat och ställning. För mer information om närstående hänvisas till årsredovisningen för 2021, not 28.

Finansiella tillgångar och skulder

Villkorad köpeskilling som värderas till verkligt värde i balansräkningen uppgår till 490 (4) MSEK och klassificeras i nivå 3 enligt verkligt värde-hierarkin. Under avsnittet Förvärv framgår hur verkligt värde bestämts. Ingen omvärdering har skett av skulden för tilläggsköpeskillingen som förelåg i årsbokslutet 2021. Finansiella tillgångar i form av långfristiga värdepappersinnehav som värderas till verkligt värde i balansräkningen klassificeras i nivå 1 enligt verkligt värde-hierarkin. De långfristiga värdepappersinnehaven uppgår till 8 (0) MSEK. För tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde motsvarar det redovisade värdet dess verkliga värde eftersom räntan är i paritet med aktuella marknadsräntor eller på grund av att posten är kortfristig.

WeSC

Verksamheten som omfattar varumärket WeSC har fortsatt utvecklas positivt med en försäljning för de två första kvartalen 2022 om 64 (41) MSEK. Försäljningsökningen är hänförlig till den nordamerikanska marknaden. Resultatet för det första halvåret 2022 uppgick till 2 (2) MSEK.

I samband med verksamhetsändringen konstateras att verksamheten WeSC inte längre tillhör kärnverksamheten. Mot bakgrund av den positiva utvecklingen samt att den verksamhet som bedrivs inom ramen för varumärket WeSC ej ingår i Vestums kärnverksamhet har styrelsen beslutat att verksamheten skall avyttras. Styrelsens bedömning är att en avyttring kommer ske inom tolv månader och som en konsekvens redovisas resultatet från denna verksamhet separat i resultaträkningen i enlighet med IFRS 5 avseende avvecklad verksamhet. Vidare redovisas tillgångar och skulder hänförliga till verksamheten som tillgångar som innehas för försäljning respektive skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning.

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Försäljning från verksamhet under avyttring	19	28	64	41	121	98
Kostnader från verksamhet under avyttring	-20	-27	-61	-39	-117	-94
Skatt hänförligt till verksamhet under avyttring	0	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt från verksamhet under avyttring	-1	1	2	2	4	4

Ägare

De tio största ägarna per den 30 juni 2022 enligt Monitor.

Namn	Antal aktier	Andel
Conny Ryk	56 550 000	15%
Anders Rosenqvist	29 686 350	8%
Swedbank försäkring	26 997 844	7%
Per-Arne Åhlgren	22 893 444 ¹	6%
Handelsbanken Fonder	20 287 913	6%
Olle Nykvist	13 577 586	4%
Simon Göthberg	13 500 000	4%
Olof Andersson	13 500 000	4%
Erkan Sen	13 500 000	4%
Avanza Pension	13 377 728	4%
Summa de 10 största ägarna, innehavsmässigt	223 870 865¹	61%
Summa övriga ägare	143 774 156	39%
Summa antal utestående aktier vid periodens slut	367 645 024	100%

1) Antal aktier per 18 aug 2022

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

2022-08-26



Per Åhlgren
Styrelsens ordförande



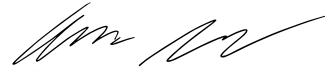
Johan Heijbel
Styrelseledamot



Johannes Lien
Styrelseledamot



**Helena Fagraeus
Lundström**
Styrelseledamot



Olle Nykvist
Styrelseledamot



Anders Rosenqvist
Styrelseledamot



Conny Ryk
Verkställande direktör

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

Denna information är sådan information som Vestum AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 augusti 2022 kl. 07:00 CET.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2022 publiceras den 22 november 2022.

Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2022 publiceras den 17 februari 2023.

Ytterligare information lämnas av:

Conny Ryk, Verkställande direktör:	conny.ryk@vestum.se
Olof Andersson, CFO:	olof.andersson@vestum.se
Olle Nykvist, Kommunikations- och IR-ansvarig:	olle.nykvist@vestum.se

Bolagets adress

Vestum AB (publ)
Birger Jarlsgatan 27
111 45 Stockholm

E-mail: info@vestum.se

Hemsida: www.vestum.se

Bolagsuppgifter

Org nr 556578-2496

Styrelsens säte: Stockholms län, Stockholms kommun

Vestums aktie handlas under kortnamnet VESTUM på Nasdaq First North Growth Market, bolagets

Certified Adviser är G&W Fondkommission: telefon: +46 (0)8 503 000 50, e-mail: ca@gwkapital.se

VESTUM