

VESTUM

Delårsrapport januari–mars 2022

Vestum AB (publ)

Q1



Hög tillväxt med stabila kassaflöden

Januari – mars 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 1 269 (-) MSEK
- Justerad EBITA uppgick till 85 (-0) MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,7 % (- %)
- EBITA uppgick till 79 (-0) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 6,2 % (- %)
- EBITA per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,22 (0,01) SEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15 (0) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 104 (2) MSEK
- Det operativa kassaflödet uppgick till 199 (6) MSEK vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 154 % (- %)
- Vestum har tillträtt tio förvärv under första kvartalet
- Stärkt position internationellt genom förvärv i Norge och Danmark
- Stärkt finansiell position genom ett nytt avtal avseende revolverande kreditfacilitet om 600 MSEK med möjlighet att utöka faciliteten med 400 MSEK

Vestum i sammandrag

MSEK (där ej annat anges)	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021	Proforma, rullande 12 mån ²
Nettoomsättning	1 269	-	2 584	1 316	5 941
EBITDA	129	-0	290	161	790
EBITA	79	-0	179	100	639
EBITA-marginal, %	6,2	-	6,9	7,6	10,8
Justerad EBITA ¹	85	-0	202	116	639
Justerad EBITA-marginal, % ¹	6,7	-	7,8	8,8	10,8
EBITA per aktie, SEK ³	0,22	0,01	0,67	0,53	1,79
Justerad EBITA per aktie, SEK ³	0,24	0,01	0,75	0,61	1,80
Rörelseresultat (EBIT)	15	-0	61	45	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	104	2	92	-10	-
Finansiell nettoskuld i relation till proformerad EBITDA	-	-	2,9x	2,3x	2,9x

1) Justerad för förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

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

3) Beräknat i relation till genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning vid rapportperiodens utgång.

5 941

MSEK i proformerad nettoomsättning,
rullande 12 månader

639

MSEK i proformerad EBITA,
rullande 12 månader

10,8%

i proformerad EBITA-marginal,
rullande 12 månader



VD har ordet

Vestum levererar fortsatt hög tillväxt. I denna och kommande kvartalsrapporter kommer vi att beskriva koncernens totala omsättning och EBITA genom proformerade siffror. För hela koncernen, rullande 12 månader, uppgår proformerad omsättning till 5 941 MSEK och proformerad EBITA till 639 MSEK, motsvarande en proformerad EBITA-marginal om 10,8 %. Den organiska tillväxten för samtliga bolag tillträdde fram till och med det första kvartalet 2022 var 12,4 % på årsbasis jämfört med samma period föregående år. Arbetet med det tidigare annonserade listbytet till Nasdaq Stockholm fortgår enligt plan.

Investeringar i organisationen under ett kvartal med säsongsmässigt lägre volymer

Vi har under kvartalet byggt en organisation som kan hantera ett högt förvärvstempo och vidareutveckla portföljbolagen. Dessa ökade kostnader har belastat resultatet samtidigt som det första kvartalet på grund av säsongsvariationer generellt utgör det finansiellt svagaste kvartalet för Vestums dotterbolag. Våra bolag är exponerade mot byggindustrin och infrastruktur där väderförhållanden och antal arbetsdagar påverkar säsongsmönstret.

”Stabila kassaflöden med kassakonverteringsgrad om 154 %”

Den första halvan av kvartalet var även tydligt påverkad av pandemins effekter främst i form av hög sjukfrånvaro. Rysslands invasion av Ukraina har inneburit störningar i leverantörsledet med höjda material- och råvarupriser. Vestum har inte identifierat någon direkt exponering mot de ryska eller ukrainska marknaderna.

Det operativa kassaflödet under det första kvartalet summerade till 199 MSEK, vilket innebär en kassakonverteringsgrad om 154 %.

I mars 2022 ingick vi ett nytt avtal avseende en revolverande kreditfacilitet. Faciliteten uppgår till 600 MSEK med en möjlighet att utöka faciliteten med upp till 400 MSEK. Tillskottet kommer att användas för att stärka likviditeten inför framtida förvärv och investeringar i våra bolag. Vid kvartalets utgång uppgår netto-skulden till 2,9 gånger proformerad EBITDA, vilket är i linje med vårt finansiella mål.

Vi har under kvartalet ökat takten i hållbarhetsarbetet. Vestum har bland annat ingått samarbeten för att underlätta och kvalitetssäkra hållbarhetsrapporteringen för dotterbolagen. Hållbarhetsarbetet är av strategisk betydelse för Vestum och vi utökar nu hållbarhetsrapporteringen till att ske kvartalsvis. Vår intention är att successivt öka omfattningen av hållbarhetsrapporteringen i kvartalsrapporterna.

Fortsatt internationalisering

Internationaliseringsresan har fortsatt under det första kvartalet då vi ingick avtal om tre förvärv utanför Sverige, varav två i Norge och ett i Danmark. Vid kvartalets utgång kan vi konstatera att vi har 22 % av koncernens omsättning utanför Sverige. Bolagen finns i Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och Tyskland. Förvärvsmodellen är densamma oavsett geografi. Vi har även under kvartalet öppnat kontor i Oslo, och nyckelpersoner inom funktioner som M&A, Finans, HR och Operations har rekryterats.

Väldiversifierad koncern inom segmenten Water, Services och Infrastructure

Vi ser en god efterfrågan i våra bolag och stabil underliggande tillväxt. Samtidigt upplever vi fortsatt störningar i leverantörsledet med ökade material- och råvarupriser vilket förväntas ha en viss marginalpåverkan även i det andra kvartalet, främst i våra verksamheter utanför Sverige.

Sammantaget är Vestum idag en väldiversifierad koncern bestående av specialistbolag i sex geografier med exponering mot byggindustrin och infrastruktur inom de tre segmenten Water, Services och Infrastructure. Vi har under det första kvartalet levererat en organisk till-

växt om 12,4 % på årsbasis samtidigt som den rullande 12 månaders proformerade EBITA-marginalen uppgår till 10,8 %. Med gedigen internationell exponering, stark underliggande efterfrågan i våra marknader och en decentraliserad affärsmodell ser vi med tillförsikt fram emot att fortsätta leverera lönsam tillväxt, både organiskt och genom förvärv.



Conny Ryk
Verkställande direktör, Vestum AB (publ)

Om Vestum

Vestum är en svensk förvärvsdriven koncern som förvärvar och utvecklar specialistbolag inom segmenten Water, Services och Infrastructure. Våra portföljbolag kännetecknas av bevisade affärsmodeller, starka marknadspositioner och förutsägbara kassaflöden.

Vår ambition är att växa till att bli den ledande nordiska förvärvsdrivna koncernen med utpräglat fokus på specialistbolag inom byggindustrin och infrastruktur. Vi växer kontinuerligt genom förvärv av välskötta och lönsamma bolag inom våra fokusområden där vi till-

sammans med ambitiösa entreprenörer och företagsledningar kan vara med och utveckla bolagen i syfte att driva lönsam tillväxt och hög kundnöjdhet. Detta gör vi genom att tillsammans adressera frågor inom hållbarhet, strategi, processer och genomförande.

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

Med målet att förvärva och utveckla specialistbolag inom byggindustrin och infrastruktur har Vestum ett helhetsperspektiv på hållbarhet integrerat i vår affärsmodell, investeringsstrategi och investeringskriterier.

Under 2022 kommer en hållbarhetsstrategi för Vestum-koncernen att tas fram, innehållande övergripande hållbarhetsmål, delmål och aktiviteter samt nyckeltal. Under det första kvartalet tillträdde Vestums hållbarhetschef Sara Haasmark. Sara har en bakgrund inom lantmäteri med inriktning mot hållbar infrastruktur och erfarenhet från fastighetsbranschen där hon under 22 år arbetat med bland annat byggprojektledning, verksamhetsledning och hållbarhet. Hon kommer närmast från ICA Fastigheter där hon som hållbarhetsansvarig utarbetade ICA Fastigheters hållbarhetsstrategi.

Under första kvartalet har ett samarbete inletts med Position Green för att möjliggöra ett systematiskt arbete för insamling och presentation av hållbarhetsdata.

Vestum redovisar hållbarhet i samband med årsredovisningen som finns på Vestum.se. I kvartalsrapporteringen, med start första kvartalet 2022, redovisas även centrala nyckeltal kopplade till vad Vestum betraktar som mest väsentligt inom hållbarhet. Avsikten är att med tiden successivt öka omfattningen av hållbarhetsrapporteringen i kvartalsrapporteringen.

Klimat

Vestum vill minimera och optimera den egna resursanvändningen. Målsättningen är att våra insatser ska bidra till att minimera klimatutsläpp, minska energiförbrukningen, minska användningen av naturresurser samt minimera mängden avfall.

Under 2022 kommer Vestum börja mäta koldioxidutsläpp, sätta mål för energianvändningen, samt mål för andel fossilfri energi.

Fokusområde	Jan-mars		Mål
	2022	2021	
Energianvändning (MWh)	3 353	871	Mål sätts under 2022

Arbetsmiljö

Vestums bolag sysselsatte vid utgången av år 2021 totalt cirka 1 800 medarbetare vilka alla bidrar till koncernens nytänkande och konkurrenskraft. Koncernen har en vision om att medarbetarna i alla lägen ska erbjudas hälso-samma och säkra arbetsplatser utan olyckor, skador eller diskriminering samt en mer jämställd könsbalans.

Fokusområde	Jan-mars		Mål
	2022	2021	
Antal olycksfall	5	9	Målet är noll olycksfall på våra arbetsplatser.



Jämställdhet

Vestum stödjer mångfald och jämställdhet över hela koncernen. För oss är det viktigt att arbeta för att öka jämställdheten i de branscher där vi verkar och vi följer utfallet för hur könsfördelning ser ut både i koncernen som helhet men även på chefsposter och i styrelser.

Fokusområde	Jan-mars		Mål
	2022	2021	
Andel kvinnor, %	7	6	Mål sätts under 2022
Andel kvinnor på chefsposter, %	15	13	Mål sätts under 2022
Andel kvinnor i styrelser, %	8	3	Mål sätts under 2022

Affärsetik

Vestum som bolag kännetecknas av ärlighet, öppenhet och hög integritet. Vestum har en Code of Conduct som gäller för samtliga bolag inom koncernen och det pågår ett arbete med att etablera koncernövergripande styrdokument avseende bl.a. anti-korruption, penningtvätt och ekonomiska sanktioner. Vestum kommer regelbundet kontrollera och följa upp att styrdokumentet, såsom Vestums Code of Conduct, implementeras av dotterbolagen och kommuniceras till dess anställda.

Alla redovisade siffror ovan avser Vestum AB (publ) och Vestum Sweden ABs dotterbolag. För mer detaljerad information om hela koncernen, se Vestums Årsredovisning 2021.



Vestumkoncernens utveckling

Väsentliga händelser under första kvartalet

Vestum har tillträtt tio förvärv under första kvartalet 2022. Vestum har under kvartalet ingått avtal avseende en revolverande kreditfacilitet som uppgår till 600 MSEK, med en möjlighet att utöka faciliteten med ytterligare 400 MSEK.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för den kvarvarande verksamheten för det första kvartalet uppgick till 1 269 (0) MSEK. Den förvärvade omsättningen uppgick till 129 (0) MSEK. Den organiska tillväxten för samtliga tillträdde bolag vid kvartalets utgång definierat som rullande 12 månaders nettoomsättning per den 31 mars 2022, jämfört med rullande 12 månaders nettoomsättning per 31 mars 2021, uppgick till 12,4 %.

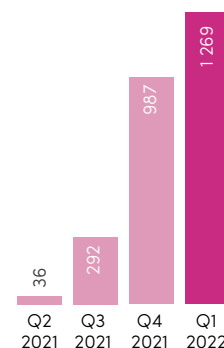
Säsongsvariationer

Vestums verksamhet är till viss del påverkad av säsongsvariationer till följd av väderförhållanden och antal arbetsdagar. Årets inledande kvartal är i regel svagare resultatmässigt än resterande kvartal. Koncernens diversifierade struktur avseende såväl erbjudande som geografisk närvaro begränsar dock till viss del exponeringen mot säsongsvariationer.

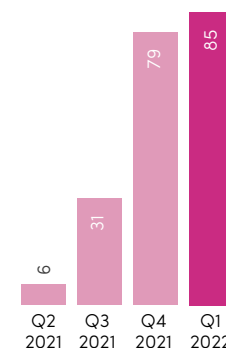
Resultat

Resultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) för den kvarvarande verksamheten för det första kvartalet uppgick till 79 (-0) MSEK. Justerad EBITA, dvs. EBITA justerat för transaktionskostnader hänförliga till genomförda förvärv, uppgick till 85 (-0) MSEK vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 6,7 % (-). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15 (-0) MSEK. Koncernens resultat efter skatt för det första kvartalet uppgick till -34 (0) MSEK. Det förvärvade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12 (0) MSEK.

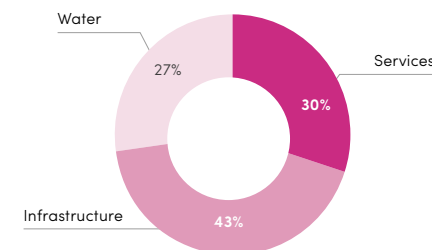
Nettoomsättning
per kvartal
MSEK



Justerad EBITA
per kvartal
MSEK



Omsättning
per segment, Q1 2022
Procent



Finansnetto för kvartalet uppgick till -58 (-1) MSEK varav valutakursförändringar uppgick till -17 (-) MSEK. Periodens resultat uppgick till -34 (0) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,10 (0,00) kronor.

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

Water

Inom Water ingår specialistbolag med fokus på att förbättra tjänstesektorn för vatteninfrastruktur. Bolagen karaktäriseras av strukturell tillväxt och kan exempelvis vara specialiserade på pumpteknik och eftermarknadstjänster inom vatten- och avloppsindustrin.

Services

Inom Services ingår specialistbolag som bistår bygg- och anläggningsbranschen med diverse tjänster med särskilt fokus på underhålls- och renoveringsarbeten. Oftast agerar dessa bolag underentreprenörer och kan exempelvis vara specialiserade inom VVS, kyla, undertak, el, montagearbeten, golv, fasadpartier m.m.

Infrastructure

Inom Infrastructure ingår specialistbolag som utför arbeten inom mark & anläggning, järnväg och annan infrastruktur. Marknaden drivs av stora infrastruktursatsningar och omfattande underhållsbehov och präglas inte sällan av lokalt starka aktörer.

Gemensamma koncernfunktioner¹

Gemensamma koncernfunktioner avser koncernledning, IT, legal, M&A samt koncernfinansfunktioner. Vestum bedömer att kostnaden för dessa funktioner på medellång sikt kommer uppgå till ca 6-8 % av underliggande EBITA. Under innevarande år bedöms dock kostnaden ligga över denna nivå då Vestum investerat i uppbyggnaden av en organisation som både kan hantera ett högt förvärvstempo och utveckla Vestums portföljbolag.

¹) Avser koncernledning, IT, legal, M&A, samt koncernfinansfunktioner. Vestums presenterade den 21 april preliminärt resultat för första kvartalet i vilket centrala kostnader om 20 MSEK inkluderades. Dessa kostnader om 20 MSEK inkluderar, utöver gemensamma koncernfunktioner beskrivna ovan, även 6 MSEK avseende Vestums operativa funktioner (lands- och divisionschefer, business control, HR och hållbarhet) som i segmentrapporteringen belastar respektive segment.

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 månader	Jan-dec 2021
Omsättning per segment				
Water	338	-	549	211
Services	383	-	783	400
Infrastructure	547	-	1 251	704
Summa intäkter	1 269	-	2 584	1 316

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 månader	Jan-dec 2021
EBITA per segment				
Water	27	-	35	8
Services	29	-	63	34
Infrastructure	43	-	130	87
Gemensamma koncernfunktioner ¹	-14	-	-28	-14
Justerad EBITA	85	-	200	116
Förvärvsrelaterade transaktionskostnader	-7	-	-22	-16
EBITA	79	-	178	100
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-64	-	-119	-55
Rörelseresultat (EBIT)	15	-	59	45

Intäkternas fördelning per geografisk marknad	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 månader	Jan-dec 2021
Sverige	987	0	2 130	1 143
Norge	98	0	156	58
Övriga länder	184	0	298	114
Summa intäkter	1 269	0	2 584	1 316

Proforma, rullande 12 månader

Tabellen nedan illustrerar proforma för förvärv tillträdde vid periodens utgång. Proforma EBITDA och EBITA har belastats av faktiska kostnader för koncernfunktioner om totalt 42 MSEK, varav 20 MSEK upparbetades under första kvartalet 2022.

MSEK (där ej annat anges)	Proforma, rullande 12 månader	Proforma, rullande 12 månader, föreg. kvartal
Nettoomsättning	5 941	4 595
EBITDA	790	643
EBITA	639	499
EBITA-marginal, %	10,8	10,9
Faktiska kostnader för koncernfunktioner som belastat EBITDA respektive EBITA	42	22

Bedömd effekt från förvärv med tillträde efter periodens utgång

Tabellen nedan illustrerar bedömd effekt rullande 12 månader för förvärv som tillträtts efter periodens utgång, respektive förvärv som ännu ej tillträtts.

MSEK	Tillträdde efter periodens utgång	Ännu ej tillträdde
Nettoomsättning ¹	526	11
EBITA ¹	65	1

1) Vestum presenterade den 21 april 2022 preliminärt resultat för första kvartalet i vilket Vestums bedömda omsättning respektive justerad EBITA uppgick till cirka 6 miljarder SEK respektive 670 MSEK. Dessa belopp inkluderade samtliga förvärv som offentliggjorts vid tidpunkten för publiceringen av det preliminära resultatet. Sedan publiceringen av det preliminära resultatet har ytterligare förvärv offentliggjorts.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 104 (2) MSEK, varav förändring av rörelsekapital uppgick till 88 (4) MSEK. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder. Det operativa kassaflödet uppgick till 199 (6) MSEK vilket motsvarar en konverteringsgrad om 154 %.

Investeringar

Koncernens investeringar under första kvartalet exklusive förvärv uppgick till 18 (2) MSEK. Total köpeskilling för förvärv av dotterbolag uppgick till 1 113 (0) MSEK under första kvartalet. Se vidare avsnittet Förvärv.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 978 (6) MSEK. Vid utgången av perioden hade koncernen en finansiell nettoskuld om 2 310 MSEK. Nettoskulden i relation till proformerad EBITDA rullande 12 månader var 2,9x. Totala skulder uppgick till 5 260 (46) MSEK per den 31 mars 2022. De räntebärande skulderna, inklusive leasingsskulder, uppgick till 3 288 (0) MSEK per den 31 mars 2022. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 3 931 (-9) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 3 898 (14) MSEK.

Vestum har under perioden ingått avtal med två nordiska kreditinstitut avseende revolverande kreditfacilitet om 600 MSEK med möjlighet att utöka faciliteten med 400 MSEK (facility accordion increase). Utnyttjat belopp vid periodens utgång uppgick till 106 MSEK. Tillgänglig likviditet vid periodens utgång uppgick till 1 472 MSEK.

Personal

Antalet heltidsanställda på balansdagen 31 mars 2022 uppgick till 2 054 (0) 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. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i Vestum AB (publ) till en teckningskurs om 70,90 kr per aktie under perioden 1 januari 2025 till 31 mars 2025. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer antalet aktier i Vestum AB (publ) att öka med 3 520 193 och aktiekapitalet med 1 161 663 kr (till gällande kvotkurs om 0,33 kr/aktie), vilket skulle innebära en utspädningseffekt om 0,97 % av rösterna och aktiekapitalet per 2022-03-31.

Moderbolaget

Moderbolaget hade under första kvartalet en nettoförsäljning om 7 (0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -13 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till 1 (-1) MSEK. Periodens resultat uppgick till -10 (-1) MSEK. Balansomslutningen uppgick per den 31 mars 2022 till 5 724 (39) MSEK, varav eget kapital utgjorde 3 898 (14) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick till 613 (1) MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Sedan utgången av mars har Vestum genomfört ytterligare förvärv. Totalt åtta förvärv har tillträtts innan tidpunkten för denna rapport. Ytterligare ett förvärv har genomförts men ännu ej tillträtts.

Vestum har inlett året med en fortsatt hög förvärvstakt. Under perioden januari till mars 2022 har 16 förvärv avtalats, varav tio har tillträtts. Vid tidpunkten för denna rapport har totalt 19 förvärv avtalats, varav 18 tillträtts.

Förvärv tillträdde under perioden

Vestum tillträdde under perioden januari till mars 2022 totalt tio förvärv. I samtliga fall förvärvades 100 procent av aktierna. Köpeskillingen för dessa förvärv uppgår sammanlagt till 1 113 MSEK, där 347 MSEK har betalats med egetkapitalandelar och resterande med kontant ersättning. Egetkapitalandelarnas värde beräknas genom tio dagars volymvägd genomsnittskurs i Vestums aktie.

Tillträdde förvärv vid periodens utgång	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
			1105	271

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 645 MSEK, varav 66 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 474 MSEK, varav 48 MSEK är hänförligt till förvärv genomförda under 2022. Under perioden har villkorad tilläggsköpeskillning om 40 MSEK utbetalats. Omvärdering av villkorade köpeskillingar har netto påverkat perioden med MSEK 0 (0), vilka redovisas under Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Villkorade köpeskillingar redovisas i posten övriga kortfristiga skulder, respektive övriga långfristiga skulder i balansräkningen.

Transaktionskostnader för förvärven har belastat koncernens resultat under perioden med 7 MSEK. Dessa redovisas under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Den goodwill om 606 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 mars 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	353
Övriga anläggningstillgångar	25
Övriga omsättningstillgångar	295
Likvida medel	73
Långfristiga skulder	-2
Uppskjutna skatter	-82
Kortfristiga skulder	-155
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Nettotillgångar	506
Goodwill	606
Köpeskillning	1 113

Påverkan på likvida medel	
Köpeskillning	1 113
Villkorad köpeskillning	-48
Egetkapitalandelar	-347
Omräkningsdifferens	-3
Likvida medel i förvärvade bolag	-73
Påverkan på likvida medel	642
Utbetald villkorad köpeskillning	40
Total påverkan på likvida medel	682
Påverkan på resultaträkningen, jan-mar 2022	
Nettoomsättning	129
EBITA	18
Rörelseresultat (EBIT)	12

Påverkan på resultaträkningen om förvärven varit en del av koncernen den 1 januari 2022	
Nettoomsättning	278
EBITA	30
Rörelseresultat (EBIT)	19

Förvärv tillträdde efter periodens utgång

Vestum tillträdde efter periodens utgång totalt åtta förvärv. Förvärven tillträdde under april och maj och konsolideras från samma månader. I samtliga fall förvärvades 100 procent av aktierna. Enligt överenskommelser om villkorade tilläggsköpskillingar ska koncernen betala kontant ersättning kopplad till framtida resultat. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna uppgår till 67 MSEK där hela beloppet avser förvärv genomförda efter det första kvartalet 2022.

Tillträdde efter periodens utgång	Segment	Tillträde	Bedömd årlig omsättning	Antal anställda
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
			526	175

Avtalade men ännu ej tillträdde förvärv

Vestum har ingått avtal om att genomföra ett förvärv där tillträdet planeras äga rum efter publiceringen av denna rapport. I samtliga fall förvärvas 100 procent av aktierna.

Ännu ej tillträdde	Segment	Tillträde	Bedömd årlig omsättning	Antal anställda
Rockcon AB	Infrastructure	juni	11	2
			11	2

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Kvarvarande verksamhet				
Nettoomsättning	1 269	-	2 584	1 316
Övriga rörelseintäkter	6	-	6	0
Summa rörelsens intäkter	1 275	-	2 591	1 316
Material och köpta tjänster	-679	-	-1 341	-662
Övriga externa kostnader	-119	-0	-246	-128
Personalkostnader	-341	-	-691	-349
Övriga rörelsekostnader	-7	-	-23	-16
Summa rörelsens kostnader	-1 146	-0	-2 300	-1 155
EBITDA	129	-0	290	161
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-50	-0	-111	-61
EBITA	79	-0	179	100
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-64	-	-119	-55
Rörelseresultat (EBIT)	15	-0	61	45
Finansnetto	-58	-1	-94	-37
Resultat före skatt	-43	-1	-33	9
Skatt	6	-	-0	-6
Resultat från kvarvarande verksamheter	-37	-1	-33	2
Resultat från verksamhet under avyttring	3	1	7	4
Periodens resultat	-34	0	-28	6

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Periodens resultat				
Moderbolagets aktieägare	-34	0	-29	5
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	1	1
Genomsnittligt antal aktier under perioden före och efter utspädning (i tusental aktier) ¹	356 564	38 707	267 207	188 831
Utestående antal aktier vid periodens slut	360 603 422	38 706 576	360 603 422	351 907 509
Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet och moderbolagets ägare per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,10	-0,02	-0,13	0,01

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Periodens resultat	-34	0	-28	6
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	16	0	41	25
Totalresultat för perioden	-18²	0	13	31

2) Totalresultatet fördelas till moderbolagets ägare och kvarvarande verksamhet med -21 MSEK, moderbolagets ägare och verksamhet under avyttring med 3 MSEK, och totalresultat till innehav utan bestämmande inflytande med 0 MSEK.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 754	0	4 813
Materiella anläggningstillgångar	287	-	271
Nyttjanderättstillgångar	642	-	486
Finansiella anläggningstillgångar	8	-	7
Övriga anläggningstillgångar	2	-	2
Summa anläggningstillgångar	6 694	0	5 580
Varulager	316	0	197
Kundfordringar	757	0	680
Avtalstillgångar	172	-	116
Övriga kortfristiga tillgångar	54	1	50
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	149	0	133
Likvida medel	978	6	1 518
Tillgångar som innehas för försäljning	71	30	45
Summa omsättningstillgångar	2 497	37	2 738
Summa tillgångar	9 190	37	8 318

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 929	-9	3 591
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	2
Summa eget kapital	3 931	-9	3 593
Avsättningar	9	-	7
Långfristiga räntebärande skulder	2 639	-	2 510
Långfristiga leaseskulder	480	-	362
Uppskjutna skatter	529	-	454
Övriga långfristiga skulder	160	-	334
Summa långfristiga skulder	3 818	-	3 667
Kortfristiga avsättningar	1	-	1
Kortfristiga räntebärande skulder	13	-	12
Kortfristiga leaseskulder	155	-	119
Leverantörsskulder	449	1	322
Avtalsskulder	70	-	68
Övriga kortfristiga skulder	421	25	315
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	301	1	209
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	31	21	13
Summa kortfristiga skulder	1 442	46	1 059
Summa skulder	5 260	46	4 726
Summa eget kapital och skulder	9 190	37	8 318

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat		
Ingående balans per 1 januari 2021	13	274	-14	-281	-	-9
Årets resultat	-	-	-	0	-	0
Årets övriga totalresultat	-	-	0	-	-	0
Summa totalresultat	0	0	0	0	0	0
Summa Transaktioner med ägare	-	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 mars 2021	13	274	-14	-281	0	-9
Ingående balans per 1 april 2021	13	274	-14	-281	-	-9
Årets resultat	-	-	-	5	1	6
Årets övriga totalresultat	-	-	25	-	-	25
Summa totalresultat	0	0	25	5	1	31
Summa transaktioner med ägare	104	3 465	-	-	1	3 571
Utgående balans per 31 december 2021	117	3 739	11	-276	2	3 593
Ingående balans per 1 januari 2022	117	3 739	11	-276	2	3 593
Årets resultat	-	-	-	-34	0	-34
Årets övriga totalresultat	-	-	16	-	-	16
Summa totalresultat	0	0	16	-34	0	-18
Summa transaktioner med ägare	3	353	-	-	-1	356
Utgående balans per 31 mars 2022	120	4 092	27	-310	2	3 931

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Resultat före skatt	-43	0	-33	9
Övriga justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	121	-2	238	115
Betald skatt	-63	-0	-68	-5
Förändring av rörelsekapital	88	4	-44	-128
Kassaflöde från den löpande verksamheten	104	2	92	-10
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-0	2	-35	-33
Köp av materiella anläggningstillgångar	-18	-	-60	-42
Förvärv av dotterbolag/rörelse	-755	0	-3 265	-2 510
Avkastning från övriga finansiella anläggningstillgångar	1	-	2	1
Övrigt	0	-	0	-0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-772	2	-3 358	-2 584
Upptagna lån	96	-	1 622	1 526
Amortering av leasingskuld	-34	-0	-71	-37
Nyemissioner och övriga kapitaltillskott	11	-0	2 299	2 288
Nettoförändring av övriga långfristiga skulder	-2	-0	2	3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	71	-1	3 853	3 780
Kassaflöde från kvarvarande verksamheten	-596	4	587	1 187
Kassaflöde från verksamhet under avyttring	-16	-	-65	-49
Periodens kassaflöde	-612	4	522	1 138
Likvida medel vid periodens början	1 518	2	6	2
Summa periodens kassaflöde	-612	4	522	1 138
Kursdifferens i likvida medel	2	0	3	1
Likvida medel från förvärv av dotterföretag	73	-	450	377
Likvida medel vid periodens slut	978	6	978	1 518

Nyckeltalstabell

MSEK (där ej annat anges)	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021	Proforma, rullande 12 månader
Nettoomsättning	1 269	-	2 584	1 316	5 941
EBITDA*	129	-0	290	161	790
EBITA*	79	-0	179	100	639
Rörelseresultat (EBIT)	15	-0	61	45	-
EBITDA-marginal %*	10,2	-	11,2	12,2	13,3
EBITA-marginal %*	6,2	-	6,9	7,6	10,8
EBIT-marginal %	1,2	-	2,3	3,4	-
Justerad EBITDA*	136	-0	313	177	790
Justerad EBITA*	85	-0	202	116	639
Justerad EBITDA marginal %*	10,7	-	12,1	13,4	13,3
Justerad EBITA marginal %*	6,7	-	7,8	8,8	10,8
Finansiell nettoskuld*	2 310	-	2 310	1 486	2 310
Finansiell nettoskuld i relation till proformerad EBITDA*	E/T	E/T	2,9x	2,3x	2,9x
Antal anställda vid periodens utgång*	2 064	0	2 064	1 764	
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	356 564	38 707	267 207	188 831	-
EBITA per aktie, SEK*	0,22	0,01	0,67	0,53	-
Justerad EBITA per aktie, SEK*	0,24	0,01	0,75	0,61	-
Operativt kassaflöde	199	6	163	-42	-
Kassakonverteringsgrad %	154	-	56	-26	-

* Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer. För avstämning av alternativa nyckeltal, se sid 20.

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

Moderbolagets resultat- räkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	7	-0	14	7
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	0
Summa rörelsens intäkter	7	0	14	7
Övriga externa kostnader	-8	-0	-22	-15
Personalkostnader	-12	-	-18	-6
Övriga rörelsekostnader	-	-	-0	-0
Avskrivningar	-0	-0	-0	-0
Summa rörelsens kostnader	-20	-0	-39	-21
Rörelseresultat	-13	0	-28	-15
Finansnetto	1	-1	-24	-26
Resultat före skatt	-12	-1	-52	-41
Skatt	2	-	10	8
Periodens resultat	-10	-1	-41	-32

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Periodens resultat och summa totalresultat	-10	-1	-41	-32

Moderbolagets balans- räkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	0	2
Finansiella anläggningstillgångar	5 206	32	1 113
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	127	0	3 067
Summa anläggningstillgångar	5 335	32	4 183
Fordringar hos koncernföretag	62	6	123
Övriga kortfristiga tillgångar	1	0	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0	1
Kassa och bank	613	1	1 244
Summa omsättningstillgångar	676	8	684
Summa tillgångar	6 012	39	6 051
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 898	14	3 552
Summa eget kapital	3 898	14	3 552
Långfristiga räntebärande skulder	1 481	0	1 479
Övriga långfristiga skulder	111	0	299
Summa långfristiga skulder	1 592	0	1 779
Kortfristiga skulder till koncernföretag	294	0	143
Leverantörsskulder	5	1	4
Övriga kortfristiga skulder	208	23	60
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	1	14
Summa kortfristiga skulder	521	25	546
Summa skulder	2 113	25	2 138
Summa eget kapital och skulder	6 012	39	6 051

Nyckeltal

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 förvärvsrelaterade transaktionskostnader. Dessa utgörs främst av kostnader för due diligence och emission av egetkapitalandelar vid förvärv.	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.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Justerad EBITA	Avser EBITA justerad för förvärvsrelaterade transaktionskostnader. Dessa utgörs främst av kostnader för due diligence och emission av egetkapitalandelar vid förvärv.	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 leasingskulder) 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 nettoskuld i relation till proformerad EBITDA	Avser finansiell nettoskuld dividerad med proformerad EBITDA.	Nyckeltalet kan användas till att bedöma koncernens finansiella hävstång.
Organisk nettoomsättningstillväxt i tillträdde bolag	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.
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 inte alla företag 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 snarare än ersättning av mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras avstämning av dessa mått. För definitioner av nyckeltal, se föregående sida.

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021	Proforma 12 mån
<i>Resultatmått</i>					
(A) Nettoomsättning	1 269	-	2 584	1 316	5 941
Övriga rörelseintäkter	6	-	6	0	-
Rörelsens kostnader	-1 146	-0	-2 300	-1 155	-5 151
(B) EBITDA	129	-0	290	161	790
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-50	-0	-111	-61	-151
(C) EBITA	79	-0	179	100	639
Förvärvsrelaterade transaktionskostnader	7	-	22	16	-
Omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-	-	-
(D) Justerad EBITDA	136	-0	313	177	790
(E) Justerad EBITA	85	-0	202	116	639
(B/A) EBITDA-marginal	10,2%	-	11,2%	12,2%	13,3%
(D/A) Justerad EBITDA-marginal	10,7%	-	12,1%	13,4%	13,3%
(C/A) EBITA-marginal	6,2%	-	6,9%	7,6%	10,8%
(E/A) Justerad EBITA-marginal	6,7%	-	7,8%	8,8%	10,8%

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
<i>Balansmått</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	2 639	-	2 639	2 510
Kortfristiga räntebärande skulder	13	-	13	12
Leasingskulder	635	-	635	481
Likvida medel	978	6	978	1 518
(F) Finansiell nettoskuld	2 310	-	2 310	1 485
(G) Proformerad EBITDA	E/T	E/T	790	643
(F/G) Finansiell nettoskuld i relation till proformerad EBITDA	E/T	E/T	2,9x	2,3x
<i>Kassakonverteringsgrad</i>				
(B) EBITDA	129	-0	290	161
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-18	2	-83	-75
Förändringar i rörelsekapital	88	4	-44	-128
(H) Operativt kassaflöde	199	6	163	-42
(H/B) Kassakonverteringsgrad	154%	-	56%	-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 2021 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.

Ny uppställningsform för resultat- och balansräkning

Med anledning av den verksamhetsförändring som skett i bolaget har Vestum ändrat uppställningsform för resultat- och balansräkning. Den nya uppställningsformen har inneburit vissa omklassificeringar vilka dock inte har någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Vestum redovisar resultatet från WeSC:s verksamhet separat i resultaträkningen i enlighet med IFRS 5 avseende avvecklad verksamhet. Jämförelsesiffrorna för 2021 har räknats om vad gäller resultaträkning, balansräkning samt vissa Alternativa nyckeltal. Se även nedan följande avsnitt om IFRS 5.

IFRS 5

Styrelsen har fattat ett beslut avseende avyttring av verksamheten som bedrivs inom ramen för varumärket WeSC. Styrelsens bedömning är att en avyttring med stor sannolikhet kommer att 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.

Proformaredovisning

Mot bakgrund av Vestums snabba tillväxt har bolaget valt att upprätta en proforma-redovisning. Syftet med proformaredovisningen är att ge en översiktlig bild av koncernens resultat- och balansräkning för perioden 1 april 2021 – 31 mars 2022 som om förvärven, vilka tillträtts innan den 31 mars 2022 och som beskrivits ovan, genomförts den 1 april 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 april 2021–31 mars 2022.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Vestums främsta riskfaktorer utgörs av marknadsrisker såsom förändringar av det allmänna marknadsläget 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.

Vestum har inte identifierat någon direkt exponering mot de ryska eller ukrainska marknaderna. Det är osäkert i vilken utsträckning konflikten kommer att påverka affärsklimatet framöver för Vestums bolag. Vestum fortsätter att bevaka utvecklingen.

Covid-19-pandemin påverkade det första kvartalet 2022 främst genom att Vestums portföljbolag under den första halvan av kvartalet drabbades av en hög sjukfrånvaro. Vestum fortsätter att bevaka pandemins utveckling.

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

Närstående transaktioner

Vestum har under kvartalet inte haft några närstående transaktioner som väsentligt påverkat företagets resultat och ställning.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar i balansräkningen

	2022-03-31			2021-03-31		
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde
Långfristiga värdepappersinnehav	-	8	8	-	-	-
Kundfordringar	757	-	757	0	-	0
Kortfristiga fordringar (del av)	4	-	4	0	-	0
Likvida medel	978	-	978	6	-	6
Summa finansiella tillgångar	1 738	8	1 746	6	-	6

Finansiella skulder i balansräkningen

	2022-03-31			2021-03-31		
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Totalt	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Totalt
Långfristig upplåning	2 643	-	2 643	-	-	-
Kortfristig upplåning	13	-	13	-	-	-
Leverantörsskulder	449	-	449	1	-	1
Villkorad köpeskilling	-	474	474	-	-	-
Summa finansiella skulder	3 106	474	3 580	1	-	1

Verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument bestäms utifrån en verkligt värde-hierarki. De olika nivåerna definieras enligt nedan:

- Nivå 1 Verkligt värde bestämt enligt priser på en aktiv marknad för samma instrument.
- Nivå 2 Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.
- Nivå 3 Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Villkorad köpeskilling som värderas till verkligt värde i balansräkningen klassificeras i nivå 3 enligt verkligt värde-hierarkin. Långfristiga värdepappersinnehav som värderas till verkligt värde i balansräkningen klassificeras i nivå 1 enligt verkligt värde-hierarkin.

WeSC

Verksamheten som omfattar varumärket WeSC har fortsatt utvecklas positivt med en försäljning för första kvartalet 2022 om 45 (13) MSEK. Försäljningsökningen är hänförlig till den nordamerikanska marknaden. Resultatet för det första kvartalet 2022 uppgick till 3 (1) MSEK.

I samband med verksamhetsändringen från konfektion till förvärvsdriven koncern med fokus på specialistbolag inom byggservice och infrastruktur 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	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Jan-dec 021
Försäljning från verksamhet under avyttring	45	13	130	98
Kostnader från verksamhet under avyttring	-42	-12	-124	-94
Skatt hänförligt till verksamhet under avyttring	0	0	0	0
Resultat efter skatt från verksamhet under avyttring	3	1	7	4

Ägare

De tio största ägarna per den 31 mars 2022 enligt Monitor.

Namn	Antal aktier	Andel
Conny Ryk	56 400 000	16%
Anders Rosenqvist	29 686 350	8%
Per-Arne Åhlgren	22 001 661	6%
Handelsbanken Fonder	19 605 789	5%
Swedbank Försäkring	18 754 826	5%
Avanza Pension	16 761 642	5%
Olle Nykvist	13 577 586	4%
Olof Andersson	13 500 000	4%
Erkan Sen	13 500 000	4%
Simon Göthberg	13 500 000	4%
Summa de 10 största ägarna, innehavsmässigt	217 287 854	60%
Summa övriga ägare	146 814 708	40%
Summa antal utestående aktier vid periodens slut	360 603 422	100%

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.

2022-05-19



Per Åhlgren
Styrelsens ordförande



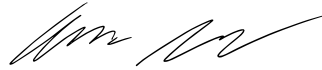
Johan Heijbel
Styrelseledamot



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 19 maj 2022 kl. 07:30 CET.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporten för andra kvartalet 2022 publiceras den 26 augusti 2022.

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2022 publiceras den 22 november 2022.

Årsstämma hålls den 23 maj 2022.

Ytterligare information lämnas av:

Aktieägarfrågor

Olle Nykvist: +46 72 177 61 54
Kommunikations- och IR-ansvarig

Verksamhetsfrågor

Conny Ryk: +46 70 775 53 10
Verkställande direktör

Bolagets adress

Vestum AB (publ)
Birger Jarlsgatan 27
111 45 Stockholm, Sweden

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