

VESTUM

Delårsrapport januari-mars 2023

Vestum AB (publ)

Q1



Stabil efterfrågan och lönsamhet

Den 3 april 2023 aviserades en avyttring av en bolagsportfölj om 20 mindre verksamheter inom segmentet Water. Rapportens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys har omräknats utifrån gällande redovisningsprinciper och redovisar bolagsportföljen separat som verksamhet under avyttring. VD-ord och kommentarer i delårsrapporten fokuserar på koncernens kvarvarande verksamhet.

Januari – mars 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 1 400 (1 067) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivning av förvärvade övervärden (EBITA) uppgick till 105 (75) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23 (11) MSEK
- Resultat per aktie ²⁾ före och efter utspädning uppgick till 0,03 (–0,10) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 105 (121) MSEK

- Simon Göthberg har utsetts till vice VD för Vestum AB. Simon var dessförinnan Head of M&A på Vestum sedan maj 2021
- I januari skedde tillträde av förvärvet MDT Markvaruhuset AB
- Långsiktiga hållbarhetsmål för koncernen antogs av styrelsen i februari
- Efter balansdagen har Vestum AB ingått avtal om att avyttra en bolagsportfölj inom segmentet Water. I samband med transaktionen beslutade styrelsen att uppdatera de finansiella målen avseende marginal och kapitalstruktur

Vestum i sammandrag

MSEK (där ej annat anges)	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 400	1 067	6 439	6 106
EBITA	105	75	690	660
EBITA-marginal, %	7,5	7,0	10,7	10,8
EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,28	0,21	1,87	1,81
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,03	–0,10	0,51	0,39
Rörelseresultat (EBIT)	23	11	371	359
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105	121	407	423
Operativt kassaflöde	143	217	645	720
Kassakonverteringsgrad	86%	187%	70%	83%

1) Se sid 24–25 för definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal 2) Hänförligt till kvarvarande verksamhet och moderbolagets ägare

1 400

Nettoomsättning januari–mars 2023 i MSEK

105

EBITA januari–mars 2023 i MSEK

7,5 %

EBITA-marginal januari–mars 2023



VD har ordet

I det första kvartalet generar Vestum hög tillväxt och stabil lönsamhet. Om-sättningen för kvartalet uppgick till 1 400 SEK och EBITA uppgick till 105 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 7,5 %. Kvartalet uppvisade en stabil organisk tillväxt om 4,1 %. Under kvar-talet, inklusive förvärv, var den totala omsättningstillväxten 31 % och den totala EBITA-tillväxten 40%.

Strategisk avyttring inom Water-segmentet

Efter kvartalets utgång aviserades en avyttring av en bolagsportfölj om 20 mindre verksamheter med låg lönsamhet inom segmentet Water. I samband med avyttringen avser Vestum att lösa den säkerställda obli-gation om 950 MNOK som emitterats av Vestums kon-cernbolag Lakers Group AB (publ). Obligationen har en ränta om NIBOR plus 550 punkter. Avyttringen innebär att Vestums marginal och kassaflöde förbättras, net-toskuld minskar, kapitalstruktur effektiviseras samt resurseffektivitet ökar. Bland annat har Vestums rull-lande 12 månaders EBITA-marginal ökat från 9,8 % per det fjärde kvartalet 2022 till 10,7 % per det första kvarta-let 2023. I samband med avyttringen genomförs vissa kostnadsbesparingar inom koncernfunktioner som löpande förväntas få ytterligare genomslag på

lönsamheten under året. Transaktionen förväntas slut-föras under det andra kvartalet 2023.

Inom segmentet Water kvarstår höglönsamma pro-dukter med fokus på vattenpumpar, vattenfilter, pumputrustning och tillbehör till hela VA-området. Verksamheterna finns i Sverige, Norge, Danmark och Storbritannien och har välutvecklat strukturkapital, vilket möjliggör tilläggsförvärv. Det kvarvarande Water-segmentets rullande 12 månaders omsättning och EBITA per det första kvartalet 2023 uppgick till 657 MSEK respektive 131 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 19,9 %. Verksamheterna anses konjunkturokänsliga och är väl rustade att stötta samhället i att hantera effekterna av klimatförändringar, som t.ex under extremvädret i Storbritannien under det första kvartalet 2023 där Vestum har marknadsledande verk-samhet inom uthyrning av vattenpumpstationer för att bland annat transportera vatten vid översvämningar eller torka.

Fortsatt stabil efterfrågan och lönsamhet

Det första kvartalets EBITA om 105 MSEK, motsvarande en tillväxt om 40 % mot samma period föregående år, drevs av förvärv samt god efterfrågan och lönsamhet inom segmenten Services och Water, där båda seg-menten genererade högre lönsamhet än motsvarande kvartal föregående år. Engångseffekter från bland annat omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling och transaktionskostnader påverkade sammantaget resul-tatet positivt med 9 MSEK. Inom Services-segmentet uppgick EBITA-marginalen till 8,0 % och inom

Water-segmentet till 17,4 %. Inom Infrastructure-segmentet, som är det segment som har störst säsongsvariation, uppgick EBITA-marginalen till 5,4 %, vilket är något under förväntan.

Det operativa kassaflödet uppgick till 143 MSEK, vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 86 %. Kapitalbindningen ökade med 7 MSEK och var på högre nivåer än förväntat, delvis drivet av lägre leverantörs-skulder och högre lagerbindning. Kundfordringarna minskade i linje med förväntan. Vi har ett fortsatt internt fokus på optimering av kapitalbindningen där gradvisa förbättringar sker löpande, men är ödmjuka inför att det krävs lite tid innan vi börjar se materiella effekter.

Vestum har under kvartalet tillträtt förvärvet Markvaru-
huset och vi bearbetar löpande potentiella tilläggsför-
värv till befintlig portfölj där vi anser att vi kan stärka
våra positioner genom geografisk expansion, nytt
kunnande och förstärkt existerande erbjudande.

Vi avser att under 2023 reducera verksamheten i Nord-
amerika som bedrivs under varumärket WeSC och
därmed förbättra lönsamhet och kassaflöde med den
oförändrade målsättningen att inte längre vara ägare
av WeSC efter årsskiftet 2023.

Vi är fortsatt ödmjuka inför konjunkturläget, men kan
konstatera att efterfrågan är stabil inom samhällsviktig
infrastruktur samtidigt som vi ser att vi har förutsätt-
ningar att förbättra koncernens kassaflöde, inte minst
drivet av en effektivare kapitalstruktur och högre mar-
ginal till följd av avyttringen som aviserades efter
kvartalets utgång. Vi ser således med tillförsikt fram
emot resterande del av 2023.

Conny Ryk
Verkställande direktör, Vestum AB (publ)

Om Vestum

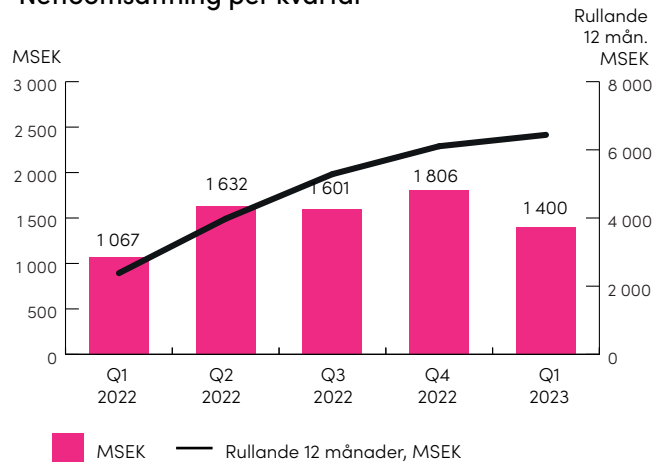
Vestum är en industrikoncern som levererar tjänster och produkter till samhällsviktig infrastruktur. Vi har marknadens främsta specialister med lång branscherfarenhet och starka positioner på regionala marknader. Med 2 000 anställda finns vi i Skandinavien och Storbritannien.

Vi utvecklar och förvärvar entreprenörsdrivna specialistbolag, med bevisade affärsmodeller, hållbara konkurrensfördelar och stark lokal närvaro inom segmenten Infrastructure, Services och Water. Vestums affärsmodell bygger på decentraliserat styre, starkt bransch- och kundfokus med entreprenörens drivkraft. Vår ambition är att växa och bli den ledande nordiska industrikoncernen inom specialiserade tjänster och produkter till infrastruktursektorn.

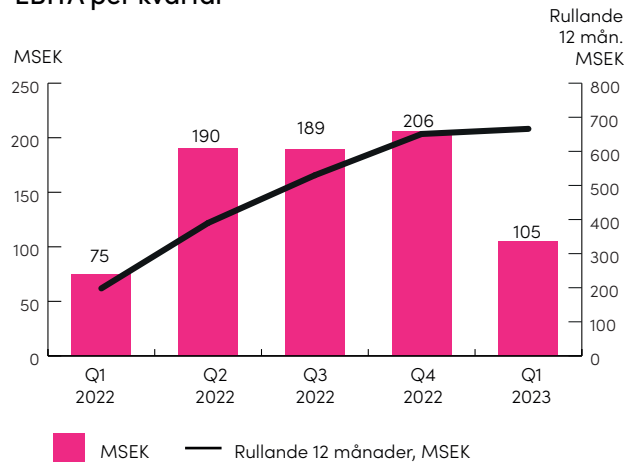
Med ett starkt fokus på affärsutveckling och hållbarhet som affärsdrivande kraft utvecklar och bygger vi en klimatanpassad, mer hållbar och samhällsviktig infrastruktur som möter morgondagens behov. Genom ett långsiktigt engagemang och en strävan att agera ansvarsfullt genom hela värdekedjan bidrar Vestum till en hållbar utveckling och långsiktigt värdeskapande.

Vestums aktie handlas under namnet VESTUM på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

Nettoomsättning per kvartal



EBITA per kvartal



Finansiella mål

Vestums övergripande mål är att skapa långsiktig lönsam tillväxt genom att förvärva och utveckla kvalitetsbolag med goda kassaflöden och starka marknadspositioner.

Vinsttillväxt

Vestum har som mål att på medellång sikt uppnå en genomsnittlig årlig tillväxt i EBITA per aktie om minst 15,0 procent.

Marginal

Vestum har som mål att på medellång sikt uppnå en EBITA -marginal om minst 12,0 procent.

Kapitalstruktur

Den finansiella nettoskulden i relation till EBITDA ska vara högst 2,5x.

Utdelningspolicy

Vestum har som utdelningspolicy att vinstmedel och tillgängliga kassaflöden ska återinvesteras i verksamheten och/eller användas till nya förvärv.

Vestums hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en strategiskt viktig fråga för Vestum och vi har ett långsiktigt engagemang för att bidra till ett hållbart samhälle. Vestums kvartalsrapportering beskriver utvalda delar av det arbete som utförs för att Vestum ska uppnå sina långsiktiga hållbarhetsmål och ger en bild av hur långt Vestum har kommit.

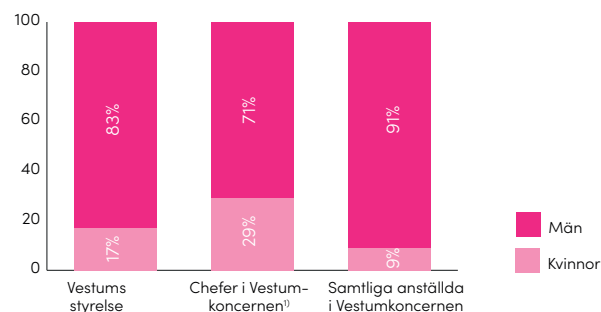
Under kvartalet har Vestums hållbarhetsarbete haft ett särskilt fokus på klimatfrågor. I samband med att Vestums styrelse satte ett långsiktigt klimatomål, dvs. att Vestum 2040 ska ha netto noll klimatpåverkan, beslutades även att Vestum ska sätta vetenskapligt förankrade klimatomål och att det ska inledas en process för att få dessa godkända av SBTi (Science Based Targets initiative). Under kvartalet har denna process inletts genom att Vestum lämnat in ett åtagandebrev avseende vetenskapligt förankrade klimatomål enligt SBTi.

Under kvartalet har Vestum även genomfört ett hållbarhetsforum med tema "Klimat och minskad klimatpåverkan". Hållbarhetsforum är en mötesplats för

samtliga medarbetare i Vestumkoncernen som arbetar med hållbarhetsfrågor. Under hållbarhetsforumet genomfördes bland annat, i samarbete med hållbarhetskonsulten Trossa, utbildningar i olika klimatfrågor. Deltagarna delade även med sig av goda exempel från sina respektive verksamheter på hur man kan agera för att minska klimatpåverkan. Bland de åtgärder som diskuterades kan nämnas bland annat att välja fossilfri och förnybar el, att producera energi genom solceller, att öka återvinningen och återanvändningen samt att minska körsträckorna och öka användningen av elfordon.

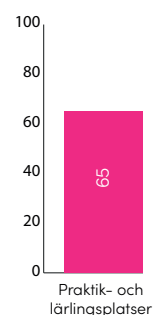
Jämställdhet

Könsfördelning per den 31 mars 2023



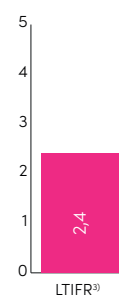
Kompetensförsörjning

Praktik- och lärlingsplatser som tillhandahållits under första kvartalet 2023 (65 platser)



Arbetsmiljö

Allvarliga olycksfall under första kvartalet 2023²⁾ (12 olycksfall)



1) Med chefer i Vestumkoncernen avses anställda på koncernnivå med personal- eller funktionsansvar samt VD och ekonomichef i Vestums verksamhetsdrivande bolag.

2) Med allvarliga olycksfall avses arbetsrelaterade olyckor som leder till minst en dags sjukfrånvaro.

3) Med LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate) avses antalet olycksfall per arbetade 200 000 timmar.

Hållbarhetsmål

Vestums hållbarhetsarbete har fokus på klimat, biologisk mångfald, arbetsmiljö, jämställdhet och kompetensförsörjning. Inom dessa områden har Vestum satt långsiktiga mål som sträcker sig till 2040.

Klimat

2040 ska Vestum ha netto noll klimatpåverkan

Biologisk mångfald

2040 ska Vestum ha netto noll påverkan på biologisk mångfald

Arbetsmiljö

2040 ska Vestum inte ha några allvarliga olycksfall i arbetet

Jämställdhet

2040 ska Vestum ha en jämn könsfördelning

Kompetensförsörjning

2040 ska Vestum ha bidragit med 1 000 praktik- och lärlingsplatser

Vestumkoncernens utveckling

Kommentarer om Vestumkoncernens utveckling avser den kvarvarande verksamheten om inte annat anges nedan.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 1 400 (1 067) MSEK. Tillväxten från samma period föregående år består av förvärvad nettoomsättning om 282 MSEK, organisk tillväxt om 43 MSEK, och valutakursförändringar om 8 MSEK. Den organiska tillväxten motsvarar en organisk omsättnings-tillväxt om 4,1 %.

Säsongsvariationer

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

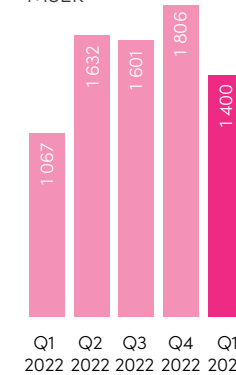
Resultat

Resultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) för det första kvartalet uppgick till 105 (75) MSEK vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,5 % (7,0 %). Justerad EBITA uppgick till 96 (81) MSEK och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23 (11) MSEK.

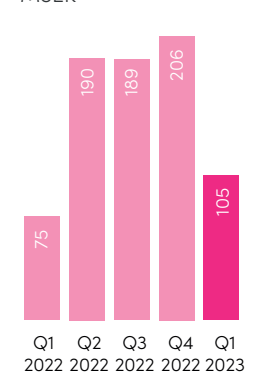
Jämförelsestörande poster som justeras i EBITA påverkade kvartalet positivt med 9 (-7) MSEK. Dessa bestod av omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling som påverkar resultatet positivt om 11 MSEK och transaktionskostnader om 2 MSEK.

Finansnettot för det första kvartalet uppgick till -11 (-54) MSEK varav räntekostnader för lån och leasing uppgick till 58 (39) MSEK och ränteintäkter uppgick till 2 (0) MSEK. Förändringen förklaras av ökade räntekostnader och ökade valutakursvinster. Kvartalets resultat för den kvarvarande verksamheten uppgick till 10 (-37) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie hänförligt till moderbolagets ägare före och efter utspädning om 0,03 (-0,10) kronor.

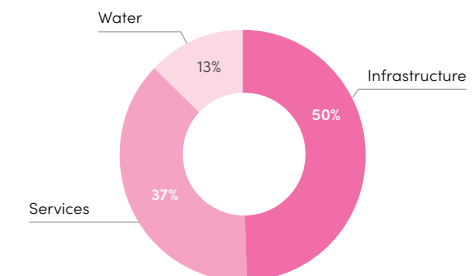
Nettoomsättning
per kvartal
MSEK



EBITA
per kvartal
MSEK



Omsättning
per segment, Q1 2023
Procent



Segmentsutveckling: Infrastructure

Inom Infrastructure erbjuder vi specialiserade arbeten inom mark & anläggning, järnväg och annan infrastruktur. Kunder utgörs främst av offentliga beställare, men också privata aktörer som investerar i och underhåller olika delar av infrastrukturen såsom exempelvis järnväg, tunnelbana, skolor, sjukhus, områdessäkerhet samt vatten- och avlopp. Segmentet utgörs i hög grad av specialister inom bl.a. underhållsarbeten på järnväg, ovan och under mark, arbeten vid innergårdsrenoveringar, grundläggning, betongrenovering i garage samt produktförsäljning av fuktskydd och avloppsreningssystem.

Resultatutveckling

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	695	547	3 686	3 539
EBITA	38	43	368	374
EBITA-marginal	5,4%	7,9%	10,0%	10,6%

Efterfrågan har, med hänsyn tagen till att första kvartalet generellt sett är segmentets svagaste, i stort varit fortsatt god. Segmentets lönsamhet i kvartalet har i viss utsträckning påverkats negativt av vädereffekter i form av kyla och snö i framför allt mars månad.

Segmentets verksamheter har successivt höjt sin förmåga att begränsa effekterna från ökade materialpriser genom att föra över prisökningar på kund och hitta alternativa lösningar i sin leverantörskedja. Kvartalet har därmed inte sett väsentlig negativ marginalpåverkan från ökade materialpriser.

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 695 (547) MSEK. Nettoomsättningsökningen jämfört med föregående år är framförallt driven av förvärvad omsättning.

EBITA för kvartalet uppgick till 38 (43) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 5,4 % (7,9 %).



Segmentsutveckling: Services

Inom Services erbjuder vi specialiserade tjänster och produkter till kommersiella fastigheter. Slutkunder är främst kommersiella fastighetsägare i behov av energieffektivisering och omställning för att möta ökade miljö- och tillgänglighetskrav men även kommunala beställare av installationsarbeten. Produkt- och tjänstutbud utgörs främst av installation och underhåll inom exempelvis VVS, elektricitet, undertak, klimatkontroll och teknisk isolering men även produktförsäljning av säkerhetsdörrar samt glas- och aluminiumpartier.

Resultatutveckling

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	529	383	2 096	1 951
EBITA	43	29	224	211
EBITA-marginal	8,0%	7,6%	10,7%	10,8%

Efterfrågan på segmentets tjänster och produkter har under kvartalet i stort varit fortsatt god. Verksamheter med indirekt exponering mot privatkunder har sett svagare efterfrågan från detta kundsegment.

Services-segmentets verksamheter har successivt höjt sin förmåga att begränsa effekterna från ökade materialpriser genom att föra över prisökningar på kund och hitta alternativa lösningar i sin leverantörskedja. Kvartalet har därmed inte sett väsentlig negativ marginalpåverkan från ökade materialpriser.

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 529 (383) MSEK. Nettoomsättningsökningen jämfört med föregående år är framförallt driven av förvärvad omsättning och organisk tillväxt.

EBITA för det första kvartalet uppgick till 43 (29) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 8,0 % (7,6 %).



Segmentsutveckling: Water

Inom Water erbjuder vi specialiserade produkter inom vattenteknik som fokuserar på att förbättra vatteninfrastrukturen. Kunderna utgörs dels av offentliga beställare som är i behov av att pumpa vatten från en plats till en annan i avloppssystem och vattenförsörjningen av olika infrastrukturanläggningar, dels av fastighetsägare och VVS-aktörer som är i behov av vattendistribution och hantering av avloppsvatten, och dels av industribolag som är i behov av vattenfilter, vattenpumpar och bevattningssystem för olika applikationer. En betydande del av segmentet utgörs av produktförsäljning av vattenpumpar, vattenfilter och bevattningssystem.

Resultatutveckling

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	176	136	657	617
EBITA	31	23	131	124
EBITA-marginal	17,4%	17,2%	19,9%	20,0%

Kvartalet har uppvisat fortsatt god efterfrågan på segmentets produkter och tjänster. Försäljningen i verksamheten i UK var särskilt stark.

Prisutvecklingen avseende råmaterial har under kvartalet stabiliserats, om än på höga nivåer. Kvartalet har sett viss utmaning i att överföra höga materialpriser inom vissa produktkategorier på kund utan att volymen påverkas negativt.

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 176 (136) MSEK. Nettoomsättningsökningen jämfört med föregående år är främst driven av organisk tillväxt men även förvärvad omsättning och, i mindre utsträckning, valutakurseffekter.

EBITA för det fjärde kvartalet uppgick till 31 (23) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 17,4 % (17,2 %).



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till 105 (121) MSEK, varav förändring av rörelsekapital uppgick till -7 (113) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 143 (217) MSEK vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 86 % (187 %). Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder. Ökningen av rörelsekapital i det första kvartalet drevs främst av minskade leverantörsskulder och ökade lager, vilket dock till stor del kompenseras av minskade kundfordringar.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under första kvartalet exklusive förvärv uppgick till 16 (12) MSEK. Under kvartalet har investeringar i form av förvärv av dotterbolag skett och köpeskillingen för köp av dotterbolag uppgick till 335 (1 113) MSEK, se vidare avsnittet Förvärv. Reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv uppgick till 33 (0) MSEK i det första kvartalet.

Finansiell ställning och likviditet

Eget kapital uppgick vid första kvartalets utgång till 4 493 (3 931) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 342 (3 898) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick vid första kvartalets utgång till 451 (978) MSEK. De räntebärande skulderna, inklusive leasingkulder, uppgick vid kvartalets utgång till 3 249 (3 288) MSEK. Vid utgången av kvartalet hade koncernen en finansiell nettoskuld, definierad som räntebärande skulder med avdrag för likvida medel, om 2 798 (2 310) MSEK.

Den aviserade avyttringen av en portfölj av bolag som tidigare ingick i Lakers Group tillför koncernen omkring 335 MSEK i samband med att avyttringen verkställs. Den finansiella nettoskulden justerad för den tillkommande köpeskillingen uppgår till 2 464 MSEK. Den finansiella nettoskulden justerad för tillkommande köpeskillning i relation till proformerad EBITDA är 2,7x.

Skuldförd villkorad tilläggsköpeskillning uppgick vid kvartalets utgång till 396 (465) MSEK. Den kortfristiga delen av det skuldförda beloppet uppgick till 223 MSEK, se vidare avsnittet Förvärv. Totala skulder uppgick till 5 509 (5 260) MSEK per den 31 mars 2023.

Vestum har ett kreditfacilitetsavtal, med Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) som långivare. Faciliteten uppgår till totalt 900 MSEK, varav Vestum vid periodens utgång utnyttjat 99 MSEK.

Personal

Antalet heltidsanställda för den kvarvarande verksamheten på balansdagen 31 mars 2023 uppgick till 1 927 (1 711) 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 överlåtit 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 till ledande befattningshavare och nyckelpersonal i Vestum och dotterbolag. Teckningsoptionerna har överlåtit på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde från ett oberoende värderingsinstitut. Inbetalningen av optionsprogrammet med start under andra kvartalet 2022 har redovisats mot eget kapital och ökar eget kapital med 8 103 000 SEK. Per 31 mars 2023 ger incitamentsprogrammen ingen utspädningseffekt 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
2022/2025	3 650 000	3 650 000	31,4	1 juni 2025 – 31 augusti 2025	1 216 667

Moderbolaget

Moderbolaget nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 4 (7) MSEK. Rörelse- resultatet uppgick till -17 (-13) MSEK. Finansnettot uppgick till -33 (1) MSEK och bestod framförallt av ränta på lån. Kvartalets resultat uppgick till -50 (-10) MSEK, minskningen beror främst på minskade ränteintäkter från koncernbolag jämfört med föregående period.

Balansomslutningen uppgick per den 31 mars 2023 till 6 938 (6 012) MSEK, varav eget kapital utgjorde 4 342 (3 898) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick till 316 (613) MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Sedan utgången av perioden har Vestum - genom Lakers Group AB (publ) - ingått avtal om att avyttra en portfölj av bolag som tidigare ingick i Lakers Group och som numera ingår i Vestums segment Water. Tillträde förväntas ske under andra kvarta- let 2023 och transaktionen är föremål för sedvanliga tillträdesvillkor. I samband med transaktionens genomförande avser Vestum att lösa den säkerställda obligation om 950 MNOK som emitterats av Vestums koncernbolag Lakers Group AB (publ). Avytt- ringen bedöms inte medföra någon väsentlig resultatpåverkan från vinst eller för- lust av avyttrade tillgångar. I samband med transaktionen beslutade styrelsen att uppdatera det finansiella målet avseende marginal och kapitalstruktur.

Vestum AB:s årsstämma 2023 kommer att hållas tisdagen den 23 maj 2023 kl. 10.00 i Bolagets lokaler på Riddargatan 10, 114 35 Stockholm. Aktieägare kan välja att delta vid årsstämman fysiskt, genom ombud eller genom poströstning.

Årsredovisningen för Vestum AB (publ) 2022 är offentliggjord på hemsidan den 6 april 2023.

Ägare

Innehav för de tio största ägarna per den 31 mars 2023 enligt Monitor

Namn	Antal aktier	Andel
Conny Ryk	56 550 000	15%
Anders Rosenqvist	29 686 350	8%
Handelsbanken Fonder	23 492 374	6%
Per-Arne Åhlgren	22 897 442	6%
Swedbank Försäkring	18 789 796	5%
Futur Pension	13 931 888	4%
Olle Nykvist	13 577 586	4%
Simon Göthberg	13 500 000	4%
Olof Andersson	13 500 000	4%
Erkan Sen	13 500 000	4%
Summa de 10 största ägarna, innehavsmässigt	219 425 436	60%
Summa övriga ägare	156 384 032	40%
Summa antal utestående aktier vid periodens slut	375 809 468	100%

Förvärv

Under perioden januari till mars 2023 har ett förvärv tillträtts, där 100 procent av aktierna förvärvades. Köpeskillingen för förvärvet uppgår till 335 MSEK, där 111 MSEK har betalats med egetkapitalandelar och resterande del har eller kommer att betalas med kontant ersättning. Egetkapitalandelarnas värde beräknas genom tio dagars volymvägd genomsnittskurs i Vestums aktie. Totalt har 7 106 274 aktier emitterats för att reglera dessa åtaganden.

Förvärv tillträdde under perioden

Tillträdde förvärv vid periodens utgång (MSEK)	Segment	Tillträde	Årlig omsättning	Antal anställda
MDT Markvaruhuset AB	Infrastructure	januari	143	19
			143	19

Transaktionskostnader för förvärvet har belastat koncernens resultat med 2 MSEK under perioden januari till mars 2023. Dessa redovisas under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Den goodwill om 216 MSEK som uppstått genom förvärvet är hänförlig till synergieffekter, anställda och framtida ekonomiska fördelar som inte är enskilt identifierade och separat redovisade.

Tilläggsköpeskillingar

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 vid periodens utgång till 498 MSEK, varav 100 MSEK avser förvärv gjorda under 2023. Det sannolika utfallet av villkorade köpeskillingar baseras på koncernens prognoser av framtida utveckling och resultat i respektive enhet. Total skuldförd tilläggsköpeskillning uppgår till 396 MSEK, varav 75 MSEK är hänförligt till förvärv genomförda under 2023. Under perioden har villkorad tilläggsköpeskillning om 33 MSEK utbetalats. Utbetalad och omvärderad villkorad tilläggsköpeskillning har netto påverkat periodens resultat positivt med 11 (0) MSEK, vilket

redovisas under Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Den kortfristiga delen av det skuldförda beloppet uppgår till 223 MSEK. 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.

Förändring av skuldförd tilläggsköpeskillning

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Ingående balans	399	465	465
Periodens förvärv	75	48	104
Reglerad tilläggsköpeskillning	-33	-40	-143
Omvärdering via rörelseresultatet	-11	-	-31
Valutakursdifferenser	-	-	2
Avgår: Verksamhet under avyttring	-33	-	-
Utgående balans vid periodens slut	396	474	399

Effekter av förvärv tillträdde vid periodens utgång

Förvärven genomförda under perioden januari till mars 2023 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	89
Övriga anläggningstillgångar	1
Övriga omsättningstillgångar	45
Likvida medel	9
Långfristiga skulder	-0
Uppskjutna skatter	-18
Kortfristiga skulder	-7
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Nettotillgångar	119
Goodwill	216
Köpeskillling	335

Påverkan på likvida medel	
Köpeskillling	335
Villkorad köpeskillling	-75
Egetkapitalandelar	-125
Likvida medel i förvärvade bolag	-9
Påverkan på likvida medel	126
Utbetald villkorad köpeskillling	33
Total påverkan på likvida medel	159
Påverkan på resultaträkningen, jan-mar 2023	
Nettoomsättning	19
EBITA	4
Rörelseresultat (EBIT)	2
Periodens resultat	3

Påverkan på resultaträkningen om förvärven varit en del av koncernen den 1 januari 2023	
Nettoomsättning	28
EBITA	6
Rörelseresultat (EBIT)	4
Periodens resultat	4

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Kvarvarande verksamhet				
Nettoomsättning	1 400	1 067	6 439	6 106
Summa nettoomsättning	1 400	1 067	6 439	6 106
Material och köpta tjänster	-726	-577	-3 483	-3 334
Övriga externa kostnader	-143	-94	-558	-509
Personalkostnader	-381	-279	-1 526	-1 424
Övriga rörelseintäkter	20	6	76	62
Övriga rörelsekostnader	-4	-7	-29	-32
Summa rörelsens kostnader och övriga rörelseintäkter	-1 234	-950	-5 521	-5 237
EBITDA	166	116	919	869
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-61	-42	-229	-209
EBITA	105	75	690	660
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-81	-64	-319	-301
Rörelseresultat (EBIT)	23	11	371	359
Summa finansiella poster	-11	-54	-138	-182
Resultat före skatt	13	-43	233	177
Skatt	-3	6	-44	-36
Resultat från kvarvarande verksamheter	10	-37	189	141
Resultat från verksamhet under avyttring	-2	4	-5	1
Periodens resultat	8	-34	184	142

Resultaträkningen har för samtliga perioder omräknats utifrån gällande redovisningsprinciper för verksamhet under avyttring. Se sid 21 för redovisningsprinciper och sid 22 för resultaträkningen i sammandrag för de avyttrade verksamheterna.

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	8	-34	183	141
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	1	1
Genomsnittligt antal aktier under perioden ¹⁾	372 441 327	356 563 829	368 423 627	364 508 628
Utestående antal aktier vid periodens slut	375 809 468	360 603 422	375 809 468	367 645 024
Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet och moderbolagets ägare per aktie ¹⁾ , SEK	0,03	-0,10	0,51	0,39
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare per aktie ¹⁾ , SEK	0,02	-0,09	0,50	0,39

1) Före och efter utspädning

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Periodens resultat	8	-34	184	142
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-17	16	7	41
Totalresultat för perioden	-9	-17	191	183
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-9	-17	190	182
Innehav utan betydande inflytande	-	-	1	1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare har uppkommit från:				
Kvarvarande verksamhet	2	-35	196	158
Verksamhet under avyttring	-11	18	-5	25

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 296	5 754	6 276
Materiella anläggningstillgångar	269	287	304
Nyttjanderättstillgångar	682	642	740
Finansiella anläggningstillgångar	8	8	8
Uppskjuten skattefordran	20	-	24
Övriga anläggningstillgångar	1	2	3
Summa anläggningstillgångar	7 276	6 694	7 354
Varulager	376	316	429
Kundfordringar	821	757	1 063
Avtalstillgångar	246	172	243
Övriga kortfristiga tillgångar	62	54	80
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	134	149	120
Likvida medel	451	978	608
Tillgångar som innehas för försäljning	635	71	52
Summa omsättningstillgångar	2 726	2 497	2 596
Summa tillgångar	10 002	9 190	9 950

Per den 31 mars 2023 ingår den aviserade avyttringen av den bolagsportfölj om 20 mindre verksamheter inom segment Water i posten Tillgångar som innehas för försäljning samt i posten Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning. Se sid 21 för redovisningsprinciper och sid 22 för balansräkning i sammandrag för de avyttrade verksamheterna.

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 490	3 929	4 374
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	3
Summa eget kapital	4 493	3 931	4 377
Avsättningar	18	9	22
Långfristiga räntebärande skulder	2 566	2 639	2 638
Långfristiga leaseskulder	503	480	543
Uppskjutna skatter	565	529	575
Övriga långfristiga skulder	173	160	160
Summa långfristiga skulder	3 826	3 818	3 938
Kortfristiga avsättningar	1	1	2
Kortfristiga räntebärande skulder	3	13	3
Kortfristiga leaseskulder	177	155	194
Leverantörsskulder	450	449	528
Avtalsskulder	92	70	119
Övriga kortfristiga skulder	358	421	437
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	322	301	340
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	279	31	11
Summa kortfristiga skulder	1 683	1 442	1 635
Summa skulder	5 509	5 260	5 573
Summa eget kapital och skulder	10 002	9 190	9 950

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 periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans per 1 januari 2022	117	3 739	11	-276	2	3 593
Periodens resultat	-	-	-	-34	-	-34
Periodens övriga totalresultat	-	-	16	-	-	16
Summa totalresultat	-	-	16	-34	-	-18
Summa transaktioner med ägare	3	353	-	-	-1	356
Utgående balans per 31 mars 2022	120	4 092	27	-310	2	3 931
Ingående balans per 1 januari 2023	123	4 335	53	-136	3	4 377
Periodens resultat	-	-	-	8	-	8
Periodens övriga totalresultat	-	-	-17	-	-	-17
Överföring till andra reserver	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-17	8	-	-9
Summa transaktioner med ägare	3	123	-	-	-	125
Utgående balans per 31 mars 2023	125	4 458	35	-128	3	4 493

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Resultat före skatt	13	-43	233	177
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	95	109	473	488
Betald skatt	4	-59	-70	-132
Kassaflöde från den löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	112	8	636	532
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-30	-16	-91	-77
Förändring av rörelsefordringar	81	55	-223	-249
Förändring av rörelseskulder	-57	74	85	216
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-7	113	-230	-109
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105	121	407	423
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-1	-2
Köp av materiella anläggningstillgångar	-16	-12	-42	-38
Förvärv av dotterbolag/rörelse	-159	-683	-664	-1 188
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	1	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-175	-693	-707	-1 226
Upptagna lån	-	97	13	111
Amortering av leasingskuld	-46	-30	-162	-146
Nyemissioner och övriga kapitaltillskott	-	11	8	20
Nettoförändring av övriga långfristiga skulder	-	-2	-6	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46	77	-147	-24
Kassaflöde från kvarvarande verksamheten	-117	-496	-447	-826
Kassaflöde från verksamhet under avyttring	12	-43	-33	-88
Periodens kassaflöde	-105	-538	-480	-914

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Likvida medel vid periodens början	608	1 518	978	1 518
Summa periodens kassaflöde	-105	-538	-480	-914
Kursdifferens i likvida medel	-2	-2	4	4
Likvida medel från verksamhet under avyttring	-50	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	451	978	554	608
Periodens kassaflöde avseende ränta				
Betald ränta	-47	-32	-160	-145
Erhållen ränta	2	-	5	2

Kassaflödesanalysen har för samtliga perioder omräknats utifrån gällande redovisningsprinciper för verksamhet under avyttring. Se sid 21 för redovisningsprinciper och sid 22 för kassaflödesanalys i sammandrag för de avyttrade verksamheterna.

Segmentrapportering

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

Tabellerna nedan inkluderar endast finansiellt utfall för de perioder respektive portföljbolag varit del av Vestumkoncernen. Segmentet Water är omräknat för att beskriva den kvarvarande verksamheten.

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Omsättning per geografisk marknad				
Sverige	1 203	934	5 643	5 374
Övriga länder	197	133	795	732
Summa nettoomsättning	1 400	1 067	6 439	6 106

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Omsättning per segment				
Water	176	136	657	617
Services	529	383	2 096	1 951
Infrastructure	695	547	3 686	3 539
Summa nettoomsättning	1 400	1 067	6 439	6 106

Kostnader för gemensamma koncernfunktioner består av koncernledning, IT, legal, M&A, samt koncernfinansfunktioner. Kostnader för operativa koncernfunktioner har belastat respektive segment.

Samtliga segment har intäktsflöden som redovisas som intäkt vid given tidpunkt samt över tid.

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
EBITA per segment				
Water	31	23	131	124
Services	43	29	224	211
Infrastructure	38	43	368	374
Gemensamma koncernfunktioner	-15	-14	-58	-56
Justerad EBITA	96	81	666	651
Justeringar	9	-7	24	9
EBITA	105	75	690	660
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-81	-64	-319	-301
Rörelseresultat (EBIT)	23	11	371	359
Summa finansiella poster	-11	-54	-138	-182
Resultat före skatt	13	-43	233	177

Moderbolagets resultat- räkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	4	7	20	23
Summa nettoomsättning	4	7	20	23
Övriga externa kostnader	-9	-8	-27	-27
Personalkostnader	-12	-12	-45	-44
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-9	-10
Avskrivningar	-1	-	-1	-1
Summa rörelsens kostnader och övriga rörelseintäkter	-21	-20	-83	-82
Rörelseresultat	-17	-13	-63	-60
Summa finansiella poster	-33	1	-112	-78
Bokslutsdispositioner	-	-	286	286
Resultat före skatt	-50	-12	111	149
Skatt	-	2	-39	-37
Periodens resultat	-50	-10	72	112

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Periodens resultat och summa totalresultat	-50	-10	72	112

Moderbolagets balans- räkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2	-	2
Materiella anläggningstillgångar	8	2	8
Finansiella anläggningstillgångar	5 961	5 195	5 712
Uppskjuten skattefordran	-	10	-
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	172	127	155
Summa anläggningstillgångar	6 143	5 335	5 877
Fordringar hos koncernföretag	470	62	476
Övriga kortfristiga tillgångar	4	1	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	1	12
Kassa och bank	316	613	443
Summa omsättningstillgångar	795	676	933
Summa tillgångar	6 938	6 012	6 810
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 342	3 898	4 266
Summa eget kapital	4 342	3 898	4 266
Obeskattade reserver	46	-	46
Långfristiga räntebärande skulder	1 486	1 481	1 484
Övriga långfristiga skulder	111	111	111
Summa långfristiga skulder	1 643	1 592	1 641
Kortfristiga skulder till koncernföretag	768	294	677
Leverantörsskulder	7	5	8
Övriga kortfristiga skulder	155	208	194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	13	26
Summa kortfristiga skulder	953	521	904
Summa skulder	2 596	2 113	2 544
Summa eget kapital och skulder	6 938	6 012	6 810

Övrig information

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (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 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 2022.

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 2023 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.

IFRS 5 - Verksamhet under avyttring

I samband med verksamhetsändringen 2021 beslutade styrelsen att verksamheten inom varumärket WeSC skall avyttras. Processen att avyttra WeSC har försenats, främst på grund av ett utmanande makroekonomiskt klimat, men styrelsens bedömning är att en avyttring kommer ske inom tolv månader. I april 2023 har Vestum AB – genom Lakers Group AB, ingått avtal om att avyttra en bolagsportfölj om 20 mindre verksamheter inom segmentet Water där tillträde förväntas ske under andra kvartalet 2023. Resultaträkningen, kassaflödesanalysen och balansräkningen för ovan verksamheter redovisas som verksamhet under avyttring i enlighet med IFRS 5. Jämförelsesiffrorna för 2022 har räknats om vad gäller resultaträkning och kassaflödesanalys samt för vissa alternativa nyckeltal.

Vidare redovisas tillgångar och skulder hänförliga till verksamheterna som tillgångar som innehas för försäljning respektive skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångar och skulder för bolagsportföljen inom segmentet Water är redovisade per 31 mars 2023 som tillgångar som innehas

för försäljning och skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning. Varumärket WeSC är redovisade för samtliga perioder som tillgångar som innehas för försäljning och skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning.

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.

Vestum bevakar kontinuerligt utvecklingen av kriget i Ukraina och dess konsekvenser för råvaru- och energipriser, materialförsörjning och leveranssäkerhet.

Inflationen har under 2022, och till viss del under inledningen av 2023, lett till betydande kostnadsökningar för koncernens verksamheter. Vestum kompenserar för merparten av dessa genom höjda priser mot kund vilket dock sker med viss eftersläpning.

Koncernens räntebärande skulder är till del exponerade mot rörliga räntor. Höjda styr- och marknadsräntor påverkar Vestums rörliga låneräntor. Vestum strävar efter att vid var tid ha en strukturerad och effektiv finansiell riskhantering i linje med koncernens finanspolicy.

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 2022.

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 2022, not 27.

Finansiella tillgångar och skulder

Villkorad köpeskilling som värderas till verkligt värde i balansräkningen uppgår till 396 (474) MSEK och klassificeras i nivå 3 enligt verkligt-värde-hierarkin. Under avsnittet Förvärv framgår hur verkligt värde bestämts. Omvärdering av tilläggs-köpeskillingen via rörelseresultatet har påverkat kvartalets resultat positivt om 11 (0) MSEK. 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 (8) 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.

Verksamheter under avyttring

Verksamhet under avyttring avser varumärket WeSC och den bolagsportfölj om 20 mindre verksamheter inom segmentet Water som Vestum aviserat kommer att avyttras. Se avsnitt IFRS 5 under redovisningsprinciper, sid 21.

Nettoomsättningen för verksamheter under avyttring uppgick under första kvartalet till 233 (247) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 0 (4) MSEK.

Resultat hänförligt till verksamhet under avyttring	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Intäkter	233	247	928	942
Kostnader	-233	-243	-928	-939
Rörelseresultat	-	4	-1	3
Skatt	-2	-	-4	-3
Resultat efter skatt	-2	4	-5	1

Verksamhet under avyttring rapport över totalresultat i sammandrag	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Periodens resultat	-2	4	-5	1
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-9	14	-	24
Totalresultat för perioden	-11	18	-5	25
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-11	18	-5	25
Innehav utan betydande inflytande	-	-	-	-

Balansräkning hänförlig till verksamhet under avyttring	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Anläggningstillgångar	271	-	-
Övriga omsättningstillgångar	364	71	52
Långfristiga skulder	85	-	-
Kortfristiga skulder	194	31	11
Nettotillgångar	356	40	41

Kassaflöde hänförligt till verksamhet under avyttring	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Kassaflöden från löpande verksamhet	19	-18	32	-5
Kassaflöden från investeringsverksamhet	-3	-6	-40	-43
Kassaflöden från finansieringsverksamhet	-4	-19	-25	-40
Kassaflöde från verksamhet under avyttring	12	-43	-33	-88

Nyckeltal

MSEK (där ej annat anges)	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 400	1 067	6 439	6 106
EBITDA ¹⁾	166	116	919	869
EBITA ¹⁾	105	75	690	660
Rörelseresultat (EBIT)	23	11	371	359
EBITA-marginal % ¹⁾	7,5	7,0	10,7	10,8
EBIT-marginal %	1,7	1,0	5,8	5,9
Justerad EBITA ¹⁾	96	82	666	651
Justerad EBITA marginal % ¹⁾	6,8	7,6	10,3	10,7
Finansiell nettoskuld ¹⁾	2 798	2 310	2 798	2 770
Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring ¹⁾	2 464	E/T	2 464	E/T
Proformerad EBITDA ¹⁾	E/T	E/T	924	E/T
Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring, i relation till proformerad EBITDA ¹⁾	E/T	E/T	2,7x	E/T
Antal anställda vid periodens utgång ¹⁾	1 927	1 711	E/T	2 015
Genomsnittligt antal aktier under perioden	372 441 327	356 563 829	368 423 627	364 508 628
EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,28	0,21	1,87	1,81
Justerad EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,26	0,23	1,81	1,79
Resultat per aktie hänförligt till kvarvarande verksamhet och moderbolagets ägare, SEK	0,03	-0,10	0,51	0,39
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets ägare, SEK	0,02	-0,09	0,50	0,39
Operativt kassaflöde ¹⁾	143	217	645	720
Kassakonverteringsgrad % ¹⁾	86%	187%	70%	83%

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

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.
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.
Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring	Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring innefattar effekt från tillkommande köpeskilling.	Nyckeltalet syftar till att illustrera koncernens skuldsättning med hänsyn tagen till aviserad avyttring och används till att beräkna koncernens finansiella hävstång.
Rullande 12 månader	Avser de föregående tolv månaderna från bokslutstidpunkten.	Rullande 12 månader används för att utvärdera den senaste tolv månadersperioden.
Justeringsposter	Justeringsposter utgörs av transaktionskostnader vid förvärv, omvärdering av tilläggsköpeskilling, kostnader för förberedelse för listbyte samt omstruktureringskostnader.	Används vid beräkning av justerad EBITA, justerad EBITA-marginal och proformerad EBITDA.
Justerad EBITA	Avser EBITA justerad för justeringsposter.	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.

Nyckeltal	Definition	Syfte
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).
Proformerad EBITDA	EBITDA som om samtliga förvärv varit del av koncernen under den senaste tolv månadersperioden, justerad för justeringsposter.	Nyckeltalet syftar till att ge en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder.
Finansiell netto-skuld justerad för aviserad avyttring, i relation till proformerad EBITDA	Avser finansiell nettoskuld, justerad för effekt från aviserad avyttring, dividerad med proformerad EBITDA.	Nyckeltalet kan användas till att bedöma koncernens finansiella hävstång med hänsyn tagen till den aviserade avyttringen.
Nettoomsättnings-tillväxt	Avser förändringen i omsättningen för en period jämfört med samma period föregående år.	Nyckeltalet används för att följa upp förändringen av omsättningen mellan två jämförbara perioder.
Organisk netto-omsättningsstillväxt	Förändringar i nettoomsättning exklusive valuta- och förvärvseffekter jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag inkluderas i organisk tillväxt från den tidpunkt då de har jämförelsetal för den aktuella perioden.	Nyckeltalet illustrerar den underliggande nettoomsättnings-utvecklingen.
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 kassa-konverteringsgrad.
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	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Resultatmått				
(A) Nettoomsättning	1 400	1 067	6 439	6 106
Rörelsens kostnader och övriga rörelseintäkter	-1 234	-950	-5 521	-5 237
(B) EBITDA	166	116	919	869
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-61	-42	-229	-209
(C) EBITA	105	75	690	660
(C/A) EBITA-marginal	7,5%	7,0%	10,7%	10,8%
<i>Justeringsposter:</i>				
Förvärvsrelaterade transaktionskostnader	2	7	7	11
Resultateffekt av villkorad tilläggsköpeskilling	-11	-	-44	-33
Kostnader hänförliga förberedelser listbyte	-	-	8	8
Omstruktureringsskostnader	-	-	6	6
Summa justeringsposter	-9	7	-24	-9
(D) Justerad EBITA	96	81	666	651
(D/A) Justerad EBITA-marginal	6,8%	7,6%	10,3%	10,7%
(E) Genomsnitt antal aktier under perioden	372 441 327	356 563 829	368 423 627	364 508 628
(C/E) EBITA per aktie	0,28	0,21	1,87	1,81
Nettoomsättningstillväxt				
Organisk tillväxt	43	-	E/T	E/T
Effekt av valutakurs	8	-	E/T	E/T
Förvärvad omsättning	282	1 067	E/T	E/T
Nettoomsättningsökning	333	1 067	E/T	E/T

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Balansmått				
Långfristiga räntebärande skulder	2 566	2 639	2 566	2 638
Kortfristiga räntebärande skulder	3	13	3	3
Leasingskulder	680	635	680	737
Likvida medel	451	978	451	608
(F) Finansiell nettoskuld	2 798	2 310	2 798	2 770
Tillkommande köpeskilling	-335	E/T	-335	E/T
(G) Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring	2 464	E/T	2 464	E/T
(H) Proformerad EBITDA	E/T	E/T	924	E/T
(G/H) Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring, i relation till proformerad EBITDA, ggr	E/T	E/T	2,7x	E/T
Kassakonverteringsgrad				
(B) EBITDA	166	116	919	869
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-16	-12	-43	-40
Förändringar i rörelsekapital	-7	113	-230	-109
(H) Operativt kassaflöde	143	217	645	720
(H/B) Kassakonverteringsgrad	86%	187%	70%	83%

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

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.

2023-05-12

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 12 maj 2023 kl. 07:00 CET.

Kommande rapporttillfällen

Vestums årsstämma 2023 kommer att hållas den 23 maj 2023.

Delårsrapport för det andra kvartalet 2023 publiceras den 17 augusti 2023.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2023 publiceras den 16 november 2023.

Telefonkonferens

Den 12 maj 2023 klockan 11:00 kommer Conny Ryk, VD; Olof Andersson, CFO; samt Simon Göthberg, Vice VD och förvärvschef att presentera rapporten samt svara på frågor via en webbsänd telefonkonferens. Presentationen hålls på svenska.

För webbsändning av telefonkonferensen (möjlighet till skriftliga frågor):

<https://ir.financialhearings.com/vestum-q1-2023/register>

För telefonkonferens (möjlighet till muntliga frågor):

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5005262>

De presentationsbilder som används kommer att finnas tillgängliga under webbsändningen och kommer även att publiceras på Vestums hemsida, <https://www.vestum.se/ir/finansiella-rapporter/>, innan presentationen.

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)
Riddargatan 10
114 35 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 Stockholm Main Market

VESTUM