

VESTJUM

Deilársrapport

janúari - júní 2023



202411300489

8

Stabil efterfrågan och förbättrat operativt kassaflöde

Den 6 juli 2023 genomfördes den strategiska avyttringen som aviserades den 3 april, 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.

April - juni 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 1 707 (1 632) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivning av förvärvade övervärden (EBITA) uppgick till 154 (190) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 72 (111) MSEK
- Resultat per aktie¹⁾ före och efter utspädning uppgick till 0,15 (0,19) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 63 (62) MSEK
- Vestum höll den 23 maj årsstämma där det beslutades om att inga vinstutdelningar lämnas, samt val av Per Ahlgren, Johan Heijbel, Olle Nykvist, Anders Rosengvist, Helena Fograeus Lundström och Siri Hane som styrelseledamöter
- Simon Göthberg har utsetts till ny VD för Vestum - Conny Ryk föreslås till styrelseordförande

Vestum i sammandrag

MSEK (där ej annat anges)	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 707	1 632	3 107	2 698	6 515	6 106
EBITA	154	190	259	265	654	660
EBITA-marginal, %	9,0	11,7	8,3	9,8	10,0	10,8
Justerad EBITA	160	198	256	280	627	651
Justerad EBITA-marginal, %	9,4	12,1	8,2	10,4	9,6	10,7
EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,41	0,52	0,69	0,73	1,76	1,81
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,15	0,19	0,18	0,09	0,47	0,39
Rörelseresultat (EBIT)	72	111	95	122	332	359
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63	62	168	183	408	423
Operativt kassaflöde	162	123	304	341	684	720
Kassakonverteringsgrad, %	74	50	79	94	77	83

1) Se sid 23-24 för definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal 2) Helt för tillgängligt till kvarvarande verksamhet och moderbolagets ögare

1 707

154

9,0 %

VD har ordet

I det andra kvartalet genererar Vestum en stabil omsättning och förbättrat operativt kassaflöde. Kvartalets operativa kassaflöde ökade med 39 MSEK mot föregående år, vilket innebär att Vestums kassakonverteringsgrad rullande 12 månader ökade sekventiellt mellan det första och andra kvartalet från 70 % till 77 %. Omsättningen för kvartalet uppgick till 1 707 MSEK och EBITA uppgick till 154 MSEK, motsvarande en marginal om 9,0 %. Kvartalet uppvisade en organisk tillväxt om 1 %.

Stabil efterfrågan men svagare marginal i Infrastructure och Services

Vi har generellt upplevt en god efterfrågan på våra tjänster och produkter, men med variation mellan segmenten. Inom segmentet Infrastructure har volymerna varit stabila men med lägre marginal än föregående år drivet av att delar av segmentet utfört enskilda projekt med lägre resultatutfall. Inom segmentet Services har efterfrågan i stort varit stabil undantaget vissa verksamheter med exponering mot bostadsrättsföreningar och indirekt exponering mot konsumentledet. Segmentet har även påverkats negativt av reserveringar för osäkra kundfordringar. Inom segmentet Water har både efterfrågan och lönsamheten varit god vilket till del varit drivet av extremväder. Inom segmentet Services uppgick EBITA-marginalen till 8,6 % och i segmentet Infrastructure till 8,3 %. Inom Water-segmentet, som är relativt okänsligt för konjunktursvängningar, uppgick EBITA-marginalen till 22,2 % samtidigt som EBITA-tillväxten uppgick till storca 22 %.

Det operativa kassaflödet uppgick till 162 MSEK, vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 74 %. Arbetet med att optimera rörelsekapitalet fortgår och det är positivt att vi har förbättrat kapitalbindningen mot

samma period föregående år, men det finns fortfarande mycket kvar att göra. Den finansiella nettoskuldens i relation till EBITDA ökade från 2,7x till 2,9x, vilket är över vårt finansiella mål om 2,5x, främst drivet av utbetalad tilläggsköpeskilling. Vi ser över olika alternativ för att sänka hävstången med målsättningen att uppnå vårt finansiella mål på medellång sikt.

Efter kvartalets utgång har vi slutfört den tidigare aviserade avyttringen, löst den säkerställda obligationen om 950 MNOK som emitterats av Vestums koncernbolag Lakers Group AB (publ) samt uppdaterat befintlig kreditfacilitet med Danske Bank, SEB och Swedbank inklusive en höjning av facilitetsutrymmet. På förvärsidan fortsätter vi att bearbeta potentiella förvärvskandidater till befintlig portfölj.

Väldiversifierad koncern med fokus på samhällsviktig infrastruktur

Vi ser en ökad osäkerhet kring konjunkturen, men konsterar samtidigt att det tredje kvartalet har inletts på ungefär samma sätt som under föregående år. Vi har verksamheter inom olika delar av cykeln och det är en styrka att vi har en väldiversifierad kundbas med riskspridning inom olika delar av infrastrukturen i flera



marknader. Fokus framåt är fortsatt att förbättra rörelsekapitaleffektiviteten och att sekventiellt förbättra EBITA-marginalen, vilket för vissa verksamheter innebär effektiviseringsåtgärder.

Det långsiktiga behovet av våra tjänster och produkter inom samhällsviktig infrastruktur är fortsatt stort och vi känner oss trygga i att kunna generera stabil lönsam tillväxt över tid. Detta är min sista kvartalsrapport som VD och jag ser fram emot att i egenskap av styrelseordförande i samband med VD-bytet den 1 november 2023 utveckla Vestums strategi och fortsätta koncernens tillväxtresa tillsammans med övriga styrelsen och ledningen i Vestum.

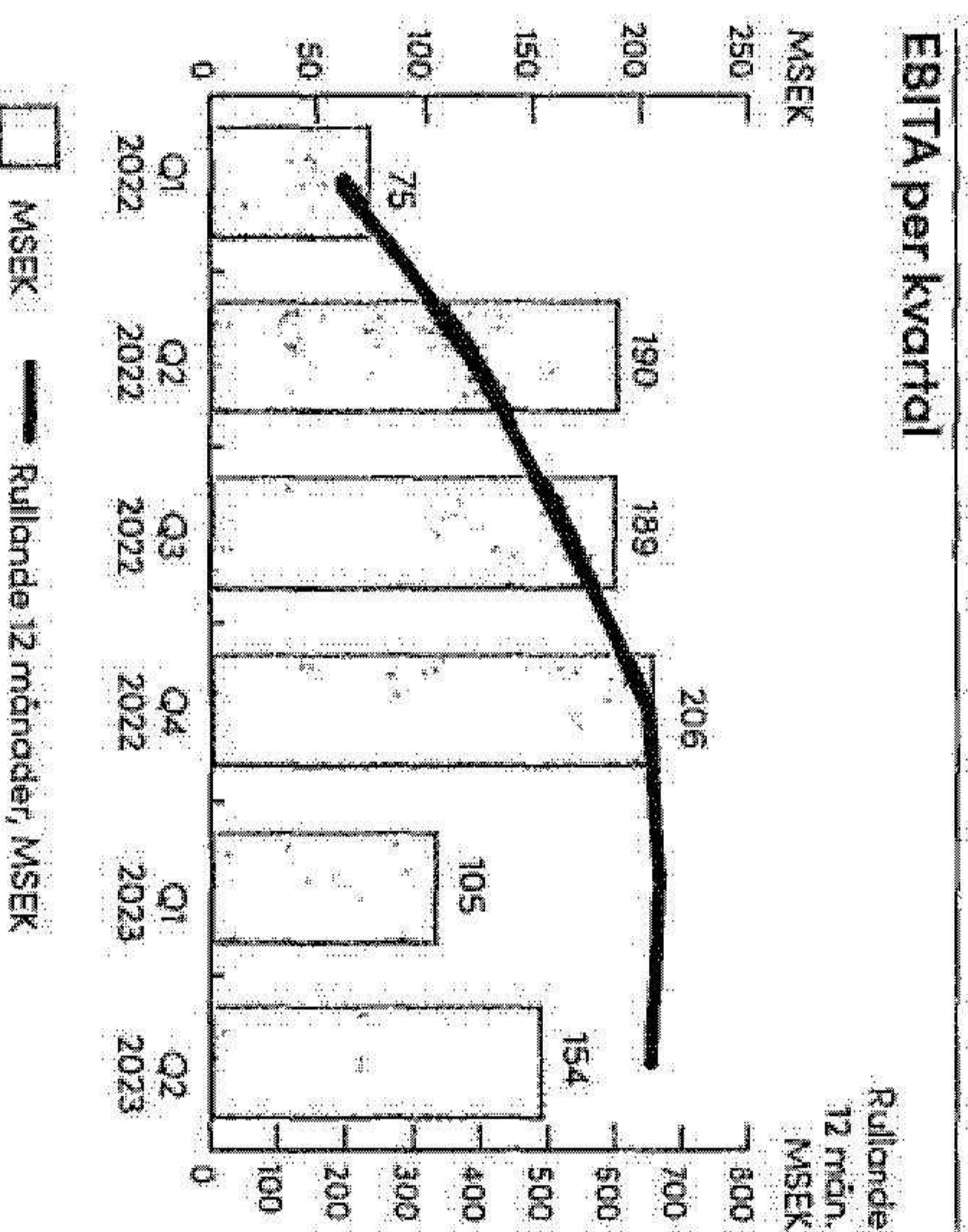
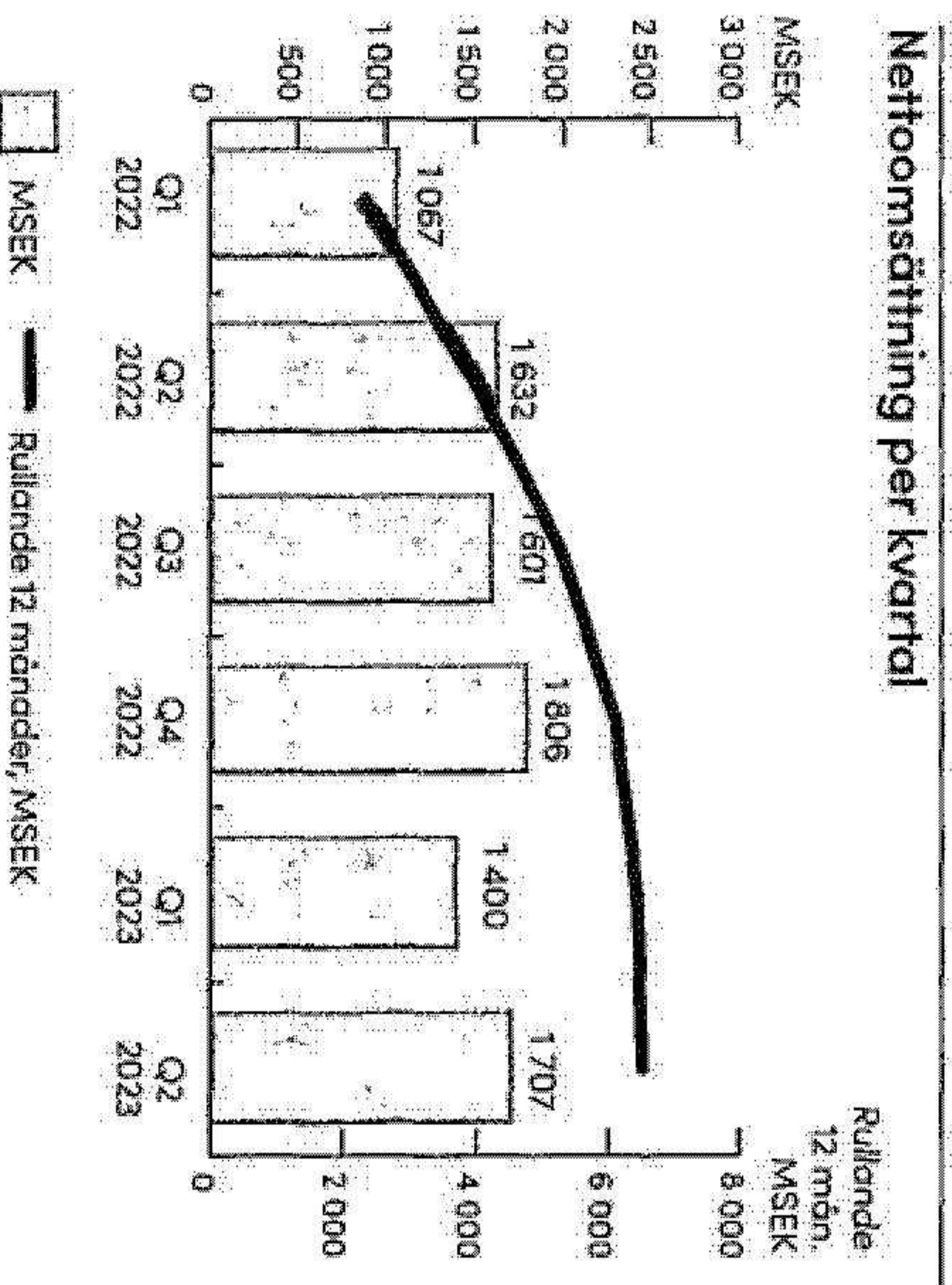
Conny Ryk
Verkställande direktör, Vestum AB (publ)

Om Vestum

Vestum är en industrikoncern som levererar tjänster och produkter till samhällsviktig infrastruktur. Vi har marknadens främsta specialister med lång bransch erfarenhet 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 Water, Services och Infrastructure. Vestums affärsmodell bygger på decentraliserat styre, starkt bransch- och kundfokus med entreprenöriell drivkraft. Vår ambition är att växa och bli den ledande nordiska industrikoncernen inom specialiserade tjänster och produkter till samhällsviktig infrastruktur.

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 ansvarfullt genom hela värdekedjan bidrar Vestum till en hållbar utveckling och långsiktigt värdeskapande. Vestums aktie handlas under namnet VESTUM på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.



Finansiella mål

Vestums övergripande mål är att skapa långsiktigt värde för våra ägare genom att förvärva och utveckla kvalitetsdrivna företag inom infrastruktur och tjänster, marknadsföras på ett ansvarsfullt sätt.

Vinsttillväxt

Vestum har som mål att på medellång sikt uppnå en genomsnittlig årlig tillväxt i EBITA på 15-20 procent.

Marginal

Vestum har som mål att på medellång sikt uppnå en EBITA-marginal som minimeras till 15-20 procent.

Kapitalstruktur

Vestum har som mål att på medellång sikt uppnå en EBITDA-kapitalstruktur på 2,5x.

Utdelningspolicy

Vestum har som mål att på medellång sikt uppnå en tillräckligt hög nivå av utdelning och tillgängliga värdepappersåtgärningar samt att utdelningen ska utvärderas och godkännas av styrelsen eller användas till framtida affärer.

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.

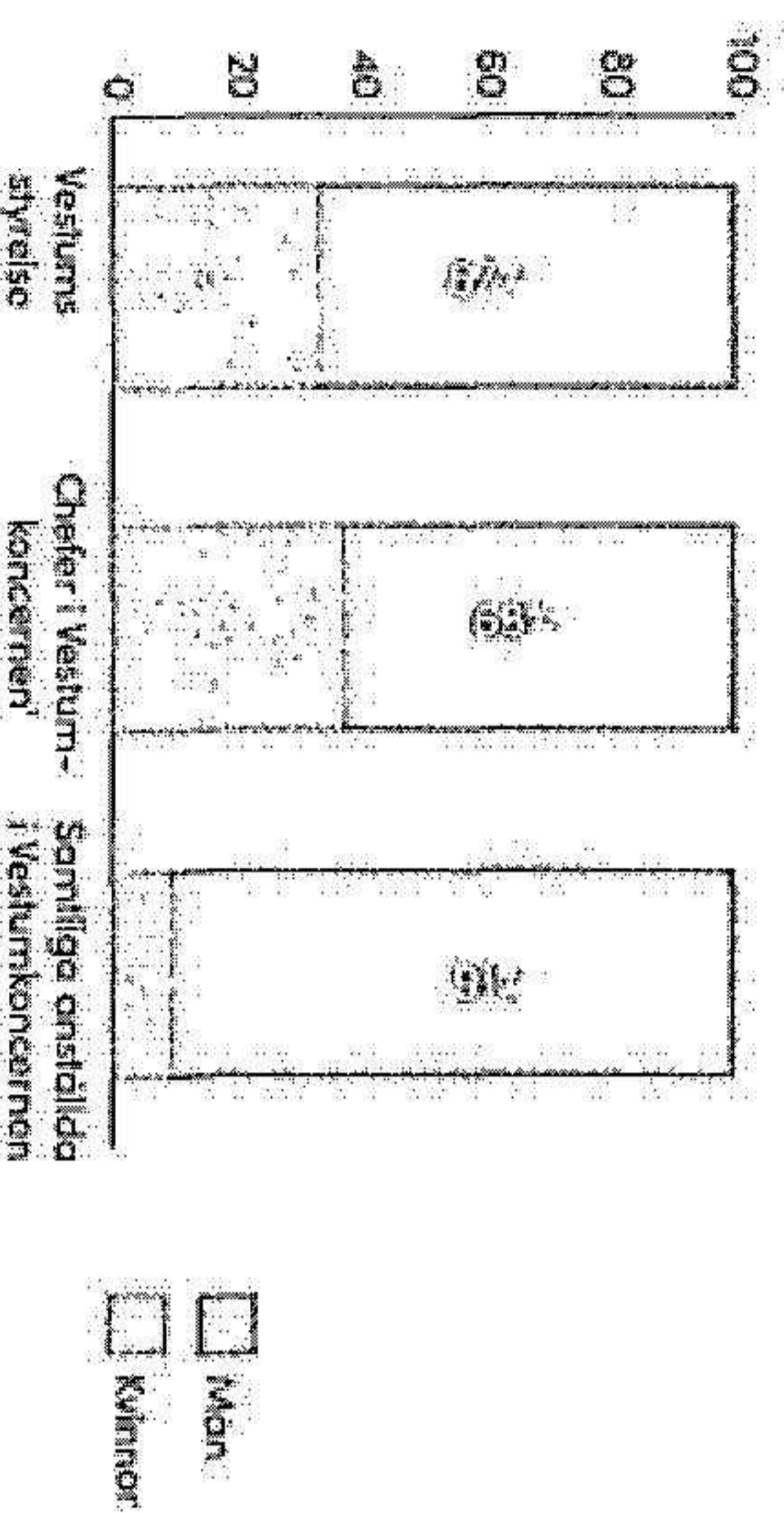
Under kvartalet har Vestums hållbarhetsarbete haft ett särskilt fokus på arbetsmiljö. Vestum har genomfört ett hållbarhetsforum, vilket är en mötesplats för samtliga medarbetare i Vestum-koncernen som arbetar med hållbarhetsfrågor, med tema "Systematiskt arbetsmiljöarbete". Målsättningen med ett systematiskt arbetsmiljöarbete är att ingen ska bli sjuk eller skadas på grund av sitt arbete samt att arbetsmiljön ska vara bra och utvecklande för alla arbetstagare. Eftersom det inom ramen för Vestums verksamhet förekommer arbetsmoment som är tunga, slitsamma eller på annat sätt utövar högst prioritet inom koncernen. Detta manifesteras även genom Vestums långsiktiga hållbarhetsmål om

att koncernen 2040 inte ska ha några allvariga arbetsrelaterade olycksfall.

Under föregående kvartal beslutade Vestums styrelse om långsiktiga hållbarhetsmål som sträcker sig till 2040. Syftet med de långsiktiga hållbarhetsmålen är att det ska finnas en tydlighet mot intressenter, såväl interna som externa, när det gäller Vestums ambitioner på hållbarhetsområdet. Under detta kvartal har Vestums styrelse diskuterat vilka kortsiktiga hållbarhetsmål som ska gälla för att Vestum ska ha möjlighet att nå de långsiktiga hållbarhetsmålen. Avsikten är att Vestums styrelse under tredje kvartalet kommer att besluta om kortsiktiga hållbarhetsmål, vilka kommer tydliggöra vad Vestum måste uppnå på kort sikt på hållbarhetsområdet.

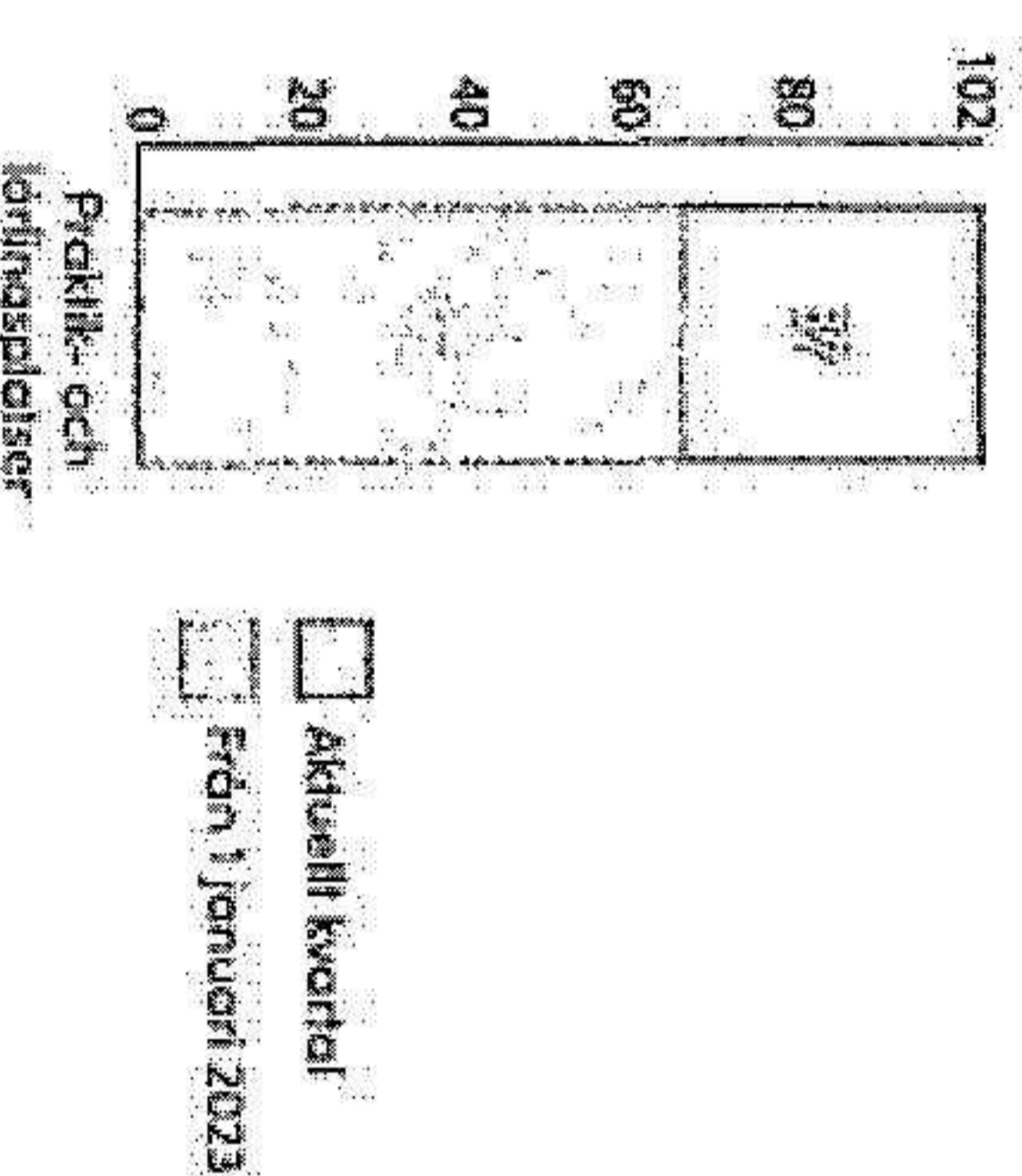
Jämställdhet

Känsfördelning per den 30 juni 2023



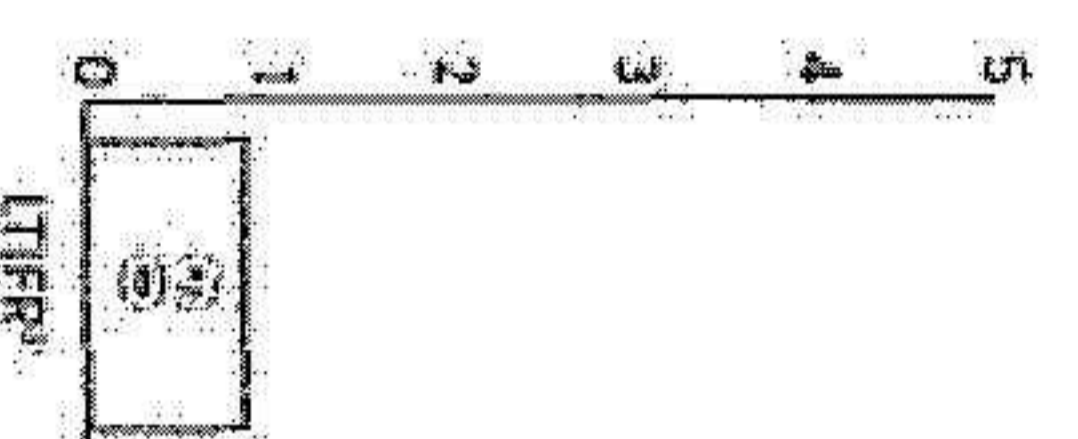
Kompetensförsörjning

Praktik- och iärningsplatser per den 30 juni 2023 (facknumrerat 102 platser från 1 januari 2023)



Arbetsmiljö

Allvarliga olycksfall under andra kvartalet 2023¹⁾ (4 olycksfall)



1) Med chefer i Vestumkoncernen avses anställda på koncernnivå med personal- eller funktionsansvar samt VD och ekonomischer i Vestums verksamhetsdrivande bolag.
2) Med allvarliga olycksfall avses arbetsrelaterade olycksfall som leder till minst en dags sjukfrånvaro.
3) Med LITFR (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 vara netto-noll klimatpåverkan.

Biologisk mångfald

2040 ska Vestum ha netto-noll påverkan på biologisk mångfald.

Arbetsmiljö

2040 ska Vestum inte ha några allvariga olycksfall i arbetet.

Jämställdhet

2040 ska Vestum ha en 50/50 könsfördelning.

Kompetensförsörjning

2040 ska Vestum ha blivit utvald till 1000 praktik- och iärningsplatser.

Vesturnkoncernens utveckling

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

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 1 707 (1 632) MSEK. Tillväxten från samma period föregående år består av förvärvad nettoomsättning om 60 MSEK, organisk tillväxt om 10 MSEK, och valutakursförändringar om 6 MSEK. Den organiska tillväxten motsvarar en organisk omsättningsstillväxt om 1%.

För perioden januari – juni 2023 uppgick nettoomsättningen till 3 107 (2 698) MSEK. Tillväxten från samma period föregående år består av förvärvad nettoomsättning om 342 MSEK, organisk tillväxt om 53 MSEK, och valutakursförändringar om 14 MSEK.

Säsongsvariationer

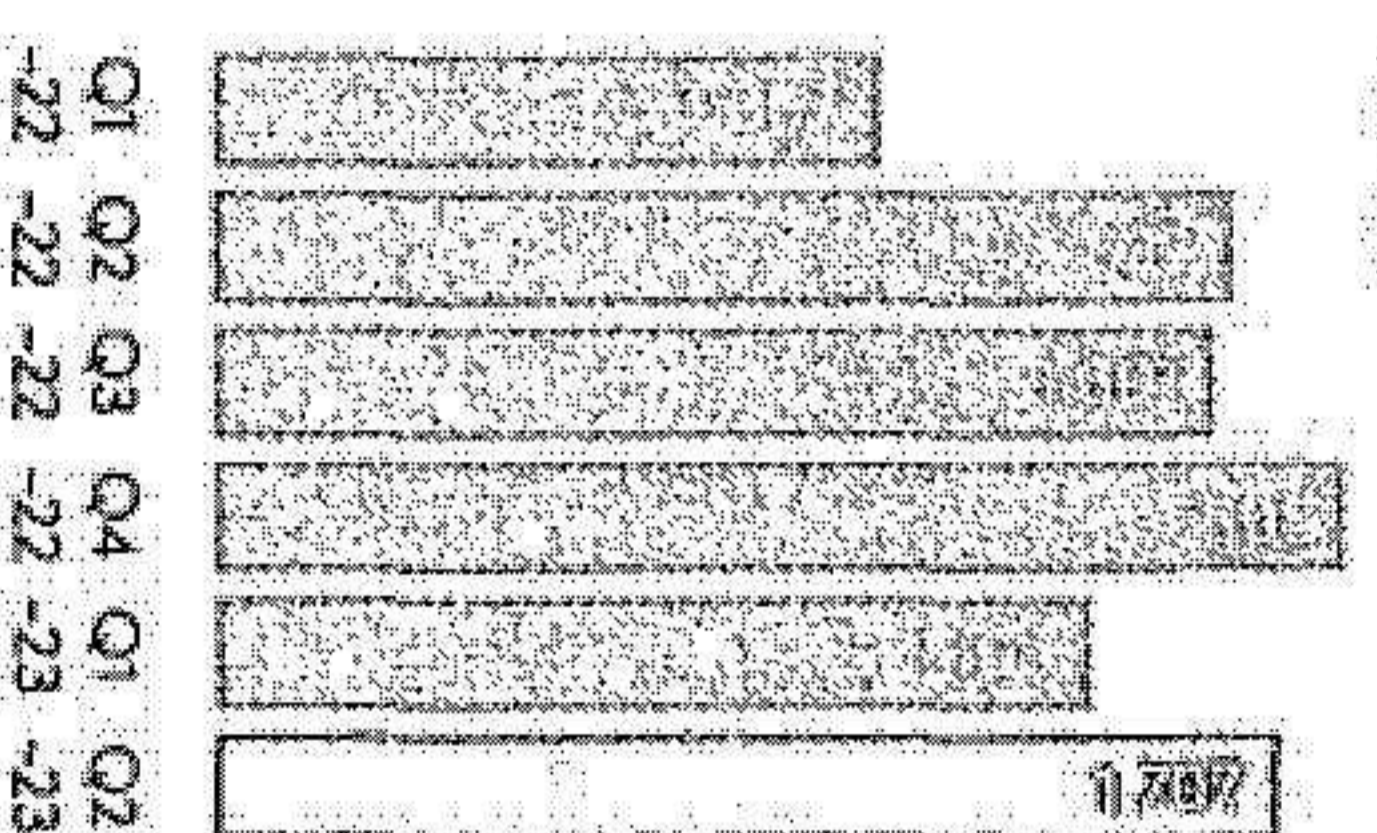
Vesturns verksamhet är påverkad av säsongsvariationer till följd av väderförhållanden och antal arbetsdagar. Koncernens diversifierade struktur avseende såväl erbjudande som geografisk närvaro begränsar till viss del exponeringen mot säsongsvariationer.

Resultat

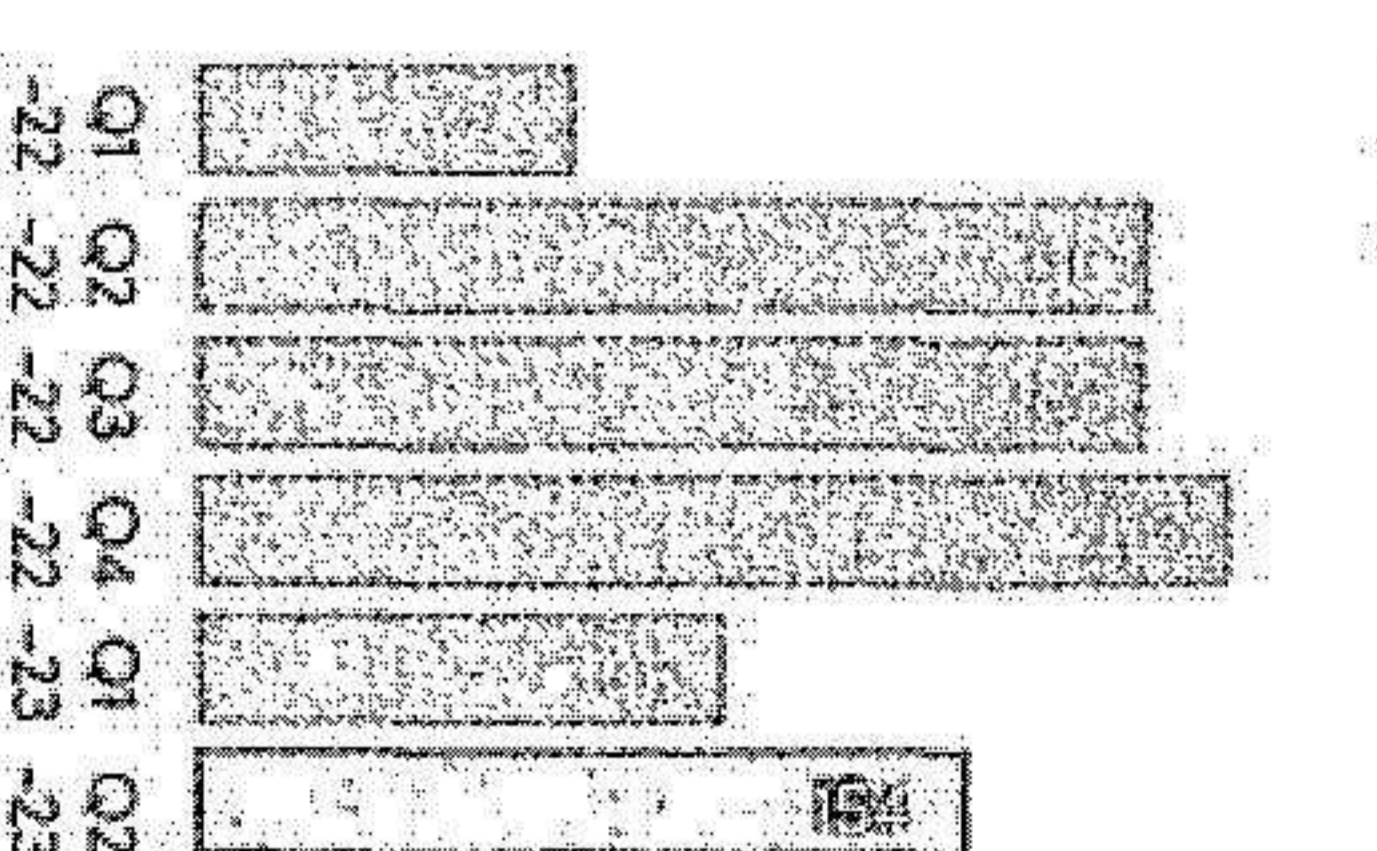
Resultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) för det andra kvartalet uppgick till 154 (190) MSEK vilket motsvarar en EBITA-marginal om 9,0 % (11,7 %). Justerad EBITA uppgick till 160 (198) MSEK och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 72 (111) MSEK.

Jämförelsesjärande poster som justeras i EBITA påverkade kvartalet negativt med 6 (8) MSEK och bestod av omstruktureringsskostnader. Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till 0 (-24) MSEK varav räntekostnader för lån och leasing uppgick till 59 (44) MSEK. Förändringen av finansnettot förklaras främst av ökade räntekostnader vilka möts av ökade valutakursvinster, till stor del som ett resultat av den valutakursvinst om 40 MSEK som uppstod vid valutasekring inför lösen av den

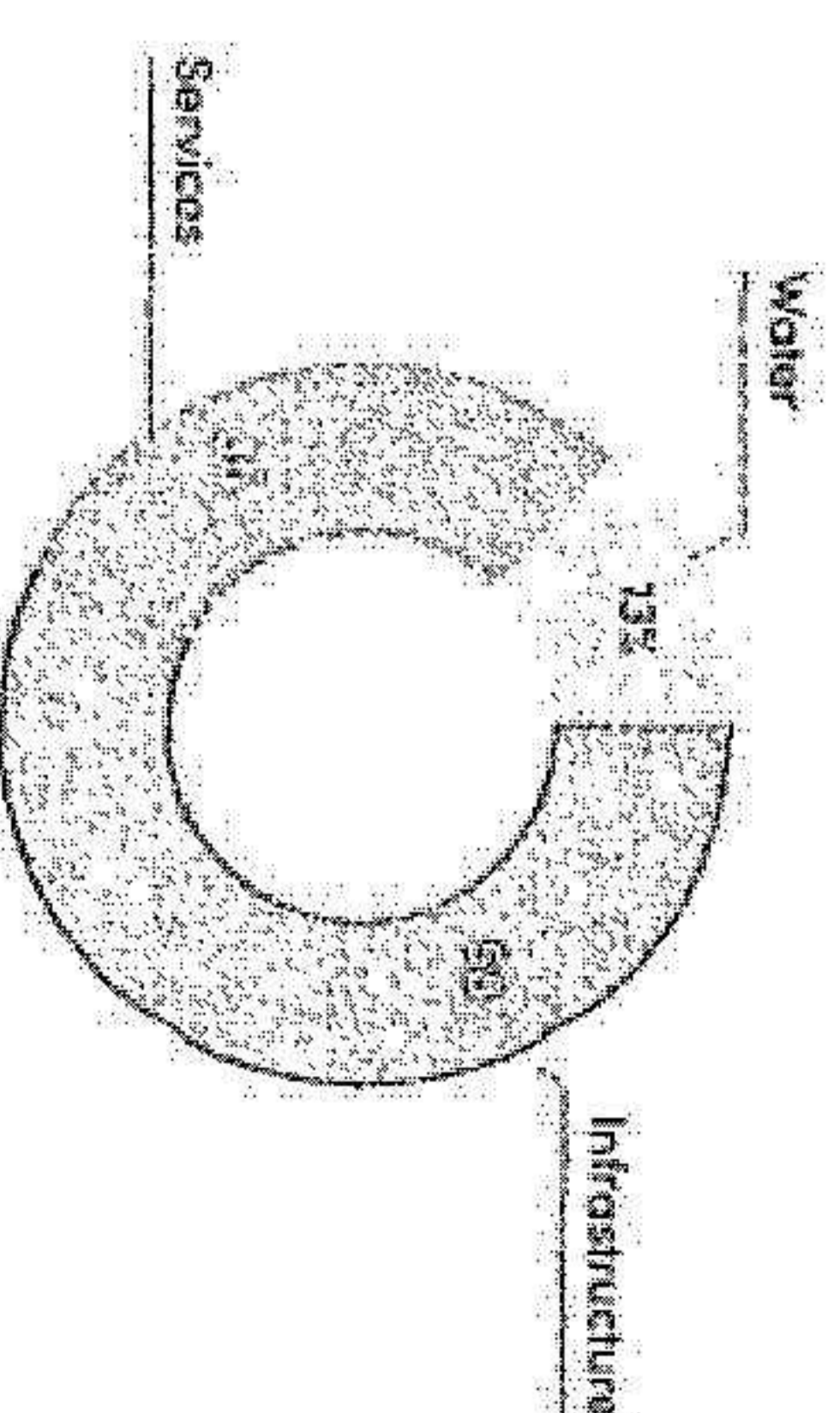
Nettoomsättning per kvartal MSEK



EBITA per kvartal MSEK



Omsättning per segment, Q2 2023 Procent



säkerställda obligation i Lakers Group AB som återbetalades den 6 juli 2023. Kvartalsresultat uppgick till 56 (69) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie hänförligt till moderbolagets ägare före och efter utspädning om 0,15 (0,19) kronor.

Resultatet för januari–juni 2023 före av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) för den kvarvarande verksamheten uppgick till 259 (265) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 8,3 % (9,8 %). Justerad EBITA uppgick till 256 (280) MSEK och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 95 (122) MSEK. Finansnettot uppgick till -11 (-79) MSEK, varav räntekostnader för lån och leasing uppgick till 117 (82) MSEK. Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten uppgick till 66 (31) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie hänförligt till kvarvarande verksamhet och moderbolagets ägare före och efter utspädning om 0,18 (0,09) kronor.

Jämförelsesjärande poster som justeras i EBITA påverkade perioden januari – juni positivt med 3 (-15) MSEK. Dessa bestod av omvärdering av villkorad tilläggssköpbeskilling som påverkar resultatet positivt om 11 MSEK, förvärvsrelaterade transaktionskostnader om 2 MSEK, samt omstruktureringsskostnader om 6 MSEK.

Segmentutveckling / 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 infrastrukturåtgångar, 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.

Kvartalet har uppvisat fortsatt god lönsamhet och efterfrågan på segmentets produkter och tjänster. Den starka försäljningen drevs till viss del av extremväder. Vi ser med tillförsikt fram emot kommande kvartal.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 217 (169) MSEK och nettoomsättningen för perioden januari - juni uppgick till 393 (305) MSEK.

EBITA för det andra kvartalet uppgick till 48 (39) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 22,2 % (23,3 %). EBITA för perioden januari - juni uppgick till 79 (64) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 20,0 % (21,0 %).

Resultatutveckling

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	217	169	393	305	705	617
EBITA	48	39	79	64	138	124
EBITA-marginal	22,2%	23,3%	20,0%	21,0%	19,6%	20,0%

Segmentutveckling / 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 tjänst-utbud utgörs främst av installation och underhåll inom exempelvis VVS, elektricitet, undertak, klimatkontroll och teknisk isolering men även produktförsäljning av säkerhetsdörrar samt glas- och aluminiumpartier.

Efterfrågan på segmentets tjänster och produkter har under kvartalet i stort varit stabil. Verksamheter med exponering mot bostadsrättsföreningar, och indirekt exponering mot konsumentledet, har sett svagare efterfrågan. Segmentet har även påverkats negativt

av reserveringar för osäkra kundfordringar. Vi upplever en ökad osäkerhet kring konjunkturläget för kommande kvartal men konstaterar samtidigt att exponeringen mot nyproduktion av bostäder är begränsad, och att efterfrågan driven av investeringar i energieffektive-ringar är stark, vilket förväntas ha en positiv effekt på segmentet.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 507 (529) MSEK och nettoomsättningen för perioden januari - juni uppgick till 1 036 (912) MSEK.

EBITÄ för det andra kvartalet uppgick till 44 (66) MSEK, motsvarande en EBITÄ-marginal om 8,6 % (12,5 %). EBITÄ för perioden januari - juni uppgick till 86 (95) MSEK, motsvarande en EBITÄ-marginal om 8,3 % (10,4 %).

Resultatutveckling

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	507	529	1 036	912	2 075	1 951
EBITÄ	44	66	86	95	202	211
EBITÄ-marginal	8,6%	12,5%	8,3%	10,4%	9,7%	10,8%

Segmentutveckling: 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, tunnelbanor, 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 avloppsreningsystem.

privat sektor (främst bostadsrättsföreningar), men efterfrågan från offentliga slutkunder, som utgör den absoluta merparten av segmentets beställare, är fortsatt stark.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 983 (934) MSEK och nettoomsättningen för perioden januari - juni uppgick till 1 678 (1 481) MSEK. EBITA för kvartalet uppgick till 82 (107) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 8,3 % (11,5 %). EBITA för perioden januari - juni uppgick till 120 (150) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 7,1 % (10,1 %).

Efterfrågan under kvartalet har i stort varit fortsatt god. Lönsamheten har dock tyngts av att delar av segmentet utfört enskilda projekt med lägre resultatutfall. Ordreläget inför kommande kvartal ser generellt sett bra ut. En viss försvagning av efterfrågan kan skönjas inom

Resultatutveckling

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	983	934	1 678	1 481	3 736	3 539
EBITA	82	107	120	150	343	374
EBITA-marginal	8,3%	11,5%	7,1%	10,1%	9,2%	10,6%

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet till 63 (62) MSEK, varav förändring av rörelsekapital uppgick till -36 (-123) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 162 (123) MSEK vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 74 % (50 %). För perioden januari - juni 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 168 (183) MSEK, förändring av rörelsekapitalet uppgick till -43 (-9) MSEK och det operativa kassaflödet uppgick till 304 (341) MSEK, vilket motsvarar en kassakonverteringsgrad om 79 % (94 %). Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder. Minskningen av rörelsekapital i det andra kvartalet drevs främst av ökade leverantörsskulder och minskat lager, vilket till del kompenseras av ökade kundfordringar.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar exklusive förvärv, uppgick under andra kvartalet till 20 (1) MSEK och till 36 (11) MSEK för januari - juni 2023. Under andra kvartalet har reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv skett och dessa uppgick till 100 (40) MSEK. Utbetalda tilläggsköpeskillningar för januari - juni 2023 uppgick till 132 (85) MSEK. För perioden januari - juni 2023 har förvärv av dotterbolag skett och köpeskillningen för köp av dotterbolag uppgick till 335 (1 874) MSEK, se vidare avsnittet Förvärv.

Finansiell ställning och likviditet

Eget kapital uppgick vid andra kvartalets utgång till 4 609 (4 377) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 334 (4 266) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick vid andra kvartalets utgång till 607 (608) MSEK. De räntebärande skulderna, inklusive leasingkulder, uppgick vid kvartalets utgång till 3 513 (3 378) MSEK. Vid utgången av kvartalet hade koncernen en finansiell nettoskuld, definierad som räntebärande skulder med avdrag för likvida medel, om 2 906 (2 770) MSEK.

Den finansiella nettoskulden, justerad för den tillkommande köpeskillningen från den aviserade avyttringen av en portfölj av bolag som tidigare ingick i Lakers Group, uppgår till 2 571 MSEK. Den finansiella nettoskulden, justerad för tillkommande köpeskillning, i relation till EBITDA (ej proformad) är 2,9x.

Skuldförd villkorad tilläggsköpeskillning uppgick vid kvartalets utgång till 298 (399) MSEK. Den kortfristiga delen av det skuldförda beloppet uppgick till 235 MSEK, se vidare avsnittet Förvärv. Totala skulder uppgick till 5 809 (5 573) MSEK per den 31 juni 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 uppgick vid kvartalets utgång till totalt 900 MSEK.

Personal

Antalet heltidsanställda för den kvarvarande verksamheten på balansdagen 31 juni 2023 uppgick till 2 043 (2 015) personer.

Incitamentsprogram

Vestum har två utestående incitamentsprogram motsvarande totalt 7 170 193 teckningsoptioner. Teckningsoptionsprogrammen riktar sig till ledande befattningshavare och nyckelpersonal i Vestum och dotterbolag. Teckningsoptionerna har överlåtitts på marknadsrättsliga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde från ett oberoende värderingsinstitut. Per 30 juni 2023 ger incitamentsprogrammen ingen utspädningseffekt i eget kapital.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Lösenpris per option (SEK)	Lösenperiod	Maximal ökning av aktiekapital (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

Moderbolagets nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 5 (3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -18 (-17) MSEK. Finansnettot uppgick till 12 (-17) MSEK och bestod av räntekostnader om 32 MSEK, vilka möts av ökade valutakursvinster, som ett resultat av den valutakursvinst om 40 MSEK som uppstod vid valutasadkring inför lösen av den säkerställda obligation i Lakers Group AB som återbetalades den 6 juli 2023. Kvartalets resultat uppgick till -7 (-27) MSEK och det förbättrade resultatet beror på valutakursvinsten.

För perioden januari – juni uppgick nettoomsättningen till 9 (11) MSEK, rörelseresultatet uppgick till -35 (-30) MSEK och finansnettot uppgick till -21 (-16) MSEK. Resultatet för januari – juni uppgick till -57 (-37) MSEK.

Balansomslutningen uppgick per den 30 juni 2023 till 6 704 (6 810) MSEK, varav eget kapital utgjorde 4 334 (4 266) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick till 490 (443) MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Vestum genomförde den 6 juli 2023 den strategiska avyttringen av en portfölj av 20 mindre verksamheter som tidigare ingick i Lakers Group, som aviserades den 3 april 2023.

Den säkerställda obligation om 950 MNOK som emitterats av Vestums koncern-bolag Lakers Group AB (publ) har, som tidigare aviserats, lösts in med medel från köpeskillingen och bankskuld. Vestum har med anledning av avyttringen uppdaterat befintlig kreditfacilitet med Danske Bank A/S, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ), inklusive en höjning av facilitetsutrymmet från 900 MSEK till 1 200 MSEK.

Styrelsen har beslutat att genomföra en strategisk översyn och med anledning av detta anlita Danske Bank. Syftet med översynen är att utvärdera samtliga möjligheter att öka aktieägarvärde. Översynen kan därför eventuellt resultera i någon form av strategisk transaktion.

Ägare

Innehav för de tio största ägarna per den 30 juni 2023 enligt Monitor

Namn	Antal aktier	Andel
Comny Ryk	56 700 000	15%
Anders Rosenqvist	29 686 350	8%
Handelsbanken Fonder	26 518 204	7%
Per-Arne Ahlgren	23 218 516	6%
Swedbank Försäkring	18 793 886	5%
Olle Nykvist	13 577 586	4%
Simon Göthberg	13 542 199	4%
Olof Andersson	13 500 000	4%
Erkan Sen	13 213 567	4%
Nordea Fonder	12 482 220	3%
Summa de 10 största ägarna, innehavsmässigt	221 232 528	60%
Summa övriga ägare	154 576 940	40%
Summa antal utestående aktier vid periodens slut	375 809 468	100%

Forvärv

Under perioden januari till juni 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 tillträdda under perioden

Tillträdda förvärv vid periodens utgång (MSEK)	Segment	Tillträdda omsättning	Årlig andel	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 juni 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 384 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 tilläggsköpeskilling uppgår till 298 MSEK, varav 75 MSEK är hänförligt till förvärv genomförda under 2023. Under perioden januari -juni 2023 har villkorad tilläggsköpeskillning om 132 MSEK utbetalats. Utbetalad och omvärderad villkorad tilläggsköpeskillning har netto påverkat periodens resultat positivt med

11 (-1) MSEK, vilket redovisas under Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Den kortfristiga delen av det skuldförda beloppet uppgår till 235 MSEK. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillningen 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-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Ingående balans	399	465	465
Periodens förvärv	75	104	104
Reglerad tilläggsköpeskillning	-132	-85	-143
Omvärdering via rörelseresultater	-11	3	-31
Valutakursdifferenser	0	2	2
Avgår: Verksamhet under avyttring	-33	-	-
Utgående balans vid periodens slut	298	490	399

Effekter av förvärv tillrädda vid periodens utgång

Förvärven genomförda under perioden januari till juni 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 förvärsanalys bedöms inte få väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning. Egetkapitalandelarnas värde beräknas genom tio dagars volymvägd genomsnittskurs i Vestums aktie.

MSEK	Totalt	Påverkan på likvida medel
Immateriella anläggningstillgångar	89	Köpeskilling 335
Övriga anläggningstillgångar	1	Villkorad köpeskilling -75
Övriga omsättningstillgångar	45	Egetkapitalandelar -125
Likvida medel	9	Likvida medel i förvärvade bolag -9
Långfristiga skulder	-0	Påverkan på likvida medel 126
Uppskjutna skatter	-18	Utbetald villkorad köpeskilling 132
Kortfristiga skulder	-7	Total påverkan på likvida medel 257
Innehav utan bestämmande inflyande	-	
Nettotillgångar	119	

Påverkan på resultaträkningen, jan-jun 2023

Nettoomsättning	60
EBITA	17
Rörelseresultat (EBIT)	12
Periodens resultat	11

Påverkan på resultaträkningen om förvärven varit en del av koncernen den 1 januari 2023

Nettoomsättning	69
EBITA	19
Rörelseresultat (EBIT)	13
Periodens resultat	11

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån 2022	Jan-dec 2022
Kvarvarande verksamhet						
Nettoomsättning	1707	1632	3107	2698	6 515	6 106
Summa nettoomsättning	1707	1632	3107	2698	6 515	6 106
Material och köpta tjänster	-935	-870	-1 661	-1 447	-3 548	-3 334
Övriga externa kostnader	-131	-133	-274	-227	-556	-509
Personalkostnader	-421	-382	-802	-661	-1 565	-1 424
Övriga rörelseintäkter	4	8	24	14	72	62
Övriga rörelsekostnader	-7	-9	-11	-16	-27	-32
Summa rörelsens kostnader och övriga rörelseintäkter	-1 490	-1 387	-2 724	-2 337	-5 624	-5 237
EBITDA	217	245	383	361	891	869
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-63	-55	-125	-96	-237	-209
EBITA	154	190	259	265	654	660
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-82	-78	-163	-142	-323	-301
Rörelseresultat (EBIT)	72	111	95	122	332	359
Summa finansiella poster	0	-24	-11	-79	-114	-182
Resultat före skatt	71	87	84	44	217	177
Skatt	-15	-19	-17	-13	-41	-36
Resultat från kvarvarande verksamheter	56	69	66	31	176	141
Resultat från verksamhet under avyttring	-9	-5	-10	-1	-8	1
Periodens resultat	48	64	56	30	168	142

Resultaträkningen har för samtliga perioder omräknats utifrån gällande redovisningsprinciper för verksamhet under avyttring. Se sid 20 för redovisningsprinciper och sid 21 för resultaträkningen i sammandrag för de avyttrade verksamheterna.

WESTUM

Delårsrapport januari-juni 2023

Z05003114702

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	47	63	55	29	167	141
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	1	1	1
Genomsnittligt antal aktier under perioden ¹⁾	375 809 468	366 024 397	374 134 702	361 320 242	370 863 193	364 508 628
Utestående antal aktier vid periodens slut	375 809 468	367 645 024	375 809 468	367 645 024	375 809 468	367 645 024
Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet och moderbolagets ägare per aktie ¹⁾ SEK	0,15	0,19	0,18	0,09	0,47	0,39
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare per aktie ¹⁾ SEK	0,13	0,17	0,15	0,08	0,45	0,39
1) Före och efter utspädning						

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat	48	64	56	30	168	142
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	67	-1	50	15	76	41
Totalresultat för perioden	115	63	106	45	244	183
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	115	63	105	44	243	182
Innehav utan betydande inflytande	0	0	1	1	1	1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare har uppkommit från:						
Kvarvarande verksamhet	119	72	121	36	243	158
Verksamhet under avyttring	-5	-9	-15	9	1	25

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 317	6 353	6 276
Materiella anläggningstillgångar	277	303	304
Nyttjanderättstillgångar	662	665	740
Finansiella anläggningstillgångar	8	8	8
Uppskjuten skattefordran	20	27	24
Övriga anläggningstillgångar	2	2	3
Summa anläggningstillgångar	7 285	7 359	7 354
Varulager	351	384	429
Kundfordringar	1 019	1 018	1 063
Avtalstillgångar	265	290	243
Övriga kortfristiga tillgångar	64	98	80
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	188	113	120
Likvida medel	607	634	608
Tillgångar som innehas för försäljning	639	58	52
Summa omsättningstillgångar	3 133	2 595	2 596
Summa tillgångar	10 418	9 953	9 950

Per den 30 juni 2023 ingår den oviserade avyttringen av den bolagsportfölj om 20 mindre verksamheter inom segmentet Water i posten Tillgångar som innehas för försäljning samt i posten Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning. Se sid 20 för redovisningsprinciper och sid 21 för balansräkning i sammandrag för de avyttrade verksamheterna.

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 606	4 229	4 374
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	3
Summa eget kapital	4 609	4 231	4 377
Avsättningar	19	9	22
Långfristiga räntebärande skulder	2 848	2 710	2 638
Långfristiga leaseskulder	488	491	543
Uppskjutna skatter	561	590	575
Övriga långfristiga skulder	64	189	160
Summa långfristiga skulder	3 980	3 988	3 938
Kortfristiga avsättningar	1	1	2
Kortfristiga räntebärande skulder	3	6	3
Kortfristiga leaseskulder	174	168	194
Leverantörsskulder	559	549	528
Avtalsskulder	91	125	119
Övriga kortfristiga skulder	372	538	437
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	339	333	340
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	290	15	11
Summa kortfristiga skulder	1 630	1 734	1 635
Summa skulder	5 609	5 722	5 573
Summa eget kapital och skulder	10 418	9 953	9 950

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital		Övrigt tillskötet kapital		Andra reserver		Balanserat resultat inkl periodens resultat		Innehav utan bestämmande inflytande		Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	117		3 739		11		-276		1		3 593
Periodens resultat	-		-		-		29		1		30
Periodens övriga totalresultat	-		-		15		-		-		15
Summa totalresultat	-		-		15		29		1		45
Summa transaktioner med ägare	5		588		-		-		-1		593
Utgående balans per 30 juni 2022	123		4 327		26		-246		2		4 231
Ingående balans per 1 januari 2023	123		4 335		53		-136		3		4 377
Periodens resultat	-		-		-		56		1		56
Periodens övriga totalresultat	-		-		50		-		-		50
Överföring till andra reserver	-		-		-		-		-		0
Summa totalresultat	-		-		50		56		1		106
Summa transaktioner med ägare	3		122		-		-		-		125
Utgående balans per 30 juni 2023	125		4 458		103		-80		3		4 609

K

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Resultat före skatt	71	79	84	35	225	177
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	108	125	203	234	456	488
Betald skatt	-79	-19	-76	-78	-130	-132
Kassaflöde från den löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	99	185	211	192	551	532
Förändring av rörelsekapital						
Förändring av varulager	34	-21	4	-37	-36	-77
Förändring av rörelsefordringar	-219	-286	-138	-231	-156	-249
Förändring av rörelseskulder	149	184	91	258	49	216
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-36	-123	-43	-9	-143	-109
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63	62	168	183	408	423
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-3	-	-3	-	-5	-2
Köp av materiella anläggningstillgångar	-17	1	-33	-11	-60	-38
Förvärv av dotterbolag/rörelse	-98	-465	-257	-1148	-297	-1188
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	1	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118	-464	-294	-1158	-362	-1226
Uppragna lån	246	105	246	202	154	111
Amortering av leasingsskuld	-41	-34	-87	-64	-169	-146
Nyemissioner och övriga kapitaltillskott	-	-	-	11	9	20
Nettoförändring av övriga långfristiga skulder	1	-4	1	-5	-2	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	206	67	160	144	-8	-24
Kassaflöde från kvarvarande verksamheten	151	-335	34	-831	39	-826
Kassaflöde från verksamhet under avyttring	12	-12	24	-54	-9	-88
Periodens kassaflöde	163	-347	56	-886	29	-914

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Likvida medel vid periodens början	502	978	608	1 518	634	1 518
Summa periodens kassaflöde	163	-347	56	-886	29	-914
Kursdifferens i likvida medel	6	3	3	1	6	4
Likvida medel från verksamhet under avyttring	-63	-	-63	-	-63	-
Likvida medel vid periodens slut	607	634	608	634	608	608
Periodens kassaflöde avseende ränta						
Betald ränta	-51	-33	-98	-65	-179	-145
Erhållen ränta	3	-	5	-	6	2

Kassaflödesanalysen har för samtliga perioder omräknats utifrån gällande redovisningsprinciper för verksamhet under avyttring. Se sid 20 för redovisningsprinciper.

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.

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

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

MSEK	Apr-jun 2023		Apr-jun 2022		Jan-jun 2023		Jan-jun 2022		Rullande 12 mån 2022		Jan-dec 2022	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2022	12 mån	2022	2022	2022	
Omsättning per geografisk marknad												
Sverige	1 457	1 436	2 660	2 660	2 369	5 664	5 374					
Övriga länder	250	197	447	329	850	732						
Summa nettoomsättning	1 707	1 632	3 107	2 698	6 515	6 106						

MSEK	Apr-jun 2023		Apr-jun 2022		Jan-jun 2023		Jan-jun 2022		Rullande 12 mån 2022		Jan-dec 2022	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2022	12 mån	2022	2022	2022	
Omsättning per segment												
Water	217	169	393	305	705	617						
Services	507	529	1 036	912	2 075	1 951						
Infrastructure	983	934	1 678	1 481	3 736	3 539						
Summa nettoomsättning	1 707	1 632	3 107	2 698	6 515	6 106						

MSEK	Apr-jun 2023		Apr-jun 2022		Jan-jun 2023		Jan-jun 2022		Rullande 12 mån 2022		Jan-dec 2022	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2022	12 mån	2022	2022	2022	
EBITA per segment												
Water	48	39	79	64	138	124						
Services	44	66	86	95	202	211						
Infrastructure	82	107	120	150	343	374						
Gemensamma koncernfunktioner	-14	-14	-29	-28	-57	-56						
Justerad EBITA	160	199	256	281	626	651						
Justeringar	-6	-10	3	-16	28	9						
EBITA	154	190	259	265	654	660						

Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärdar												
	-82	-78	-163	-142	-323	-301						
Röreleresultat (EBIT)	72	111	95	122	332	359						
Summa finansiella poster	0	-24	-11	-79	-114	-182						
Resultat före skatt	71	87	84	44	217	177						

W

Moderbolagets resultat- räkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	5	3	9	11	22	23
Summa nettoomsättning	5	3	9	11	22	23
Övriga externa kostnader	-7	-6	-16	-14	-29	-27
Personalkostnader	-13	-11	-25	-22	-47	-44
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-3	-3	-3	-4	-9	-10
Avskrivningar	-1	-	-1	-	-2	-1
Summa rörelsens kostnader och övriga rörelseintäkter	-23	-20	-44	-40	-86	-82
Rörelseresultat	-18	-17	-35	-30	-64	-60
Summa finansiella poster	12	-17	-21	-16	-183	-78
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	286	286
Resultat före skatt	-7	-33	-57	-45	138	149
Skatt	-	6	-	8	-45	-37
Periodens resultat	-7	-27	-57	-37	93	112

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat och summa totalresultat	-7	-27	-57	-37	93	112

Moderbolagets balans- räkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2	-	2
Materiella anläggningstillgångar	7	2	8
Finansiella anläggningstillgångar	5 961	5 647	5 712
Uppskjuten skattefordran	-	16	-
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	180	247	155
Summa anläggningstillgångar	6 150	5 913	5 877
Fordringar hos koncernföretag	55	113	476
Övriga kortfristiga tillgångar	4	1	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	1	12
Kassa och bank	490	356	443
Summa omsättningstillgångar	554	472	933
Summa tillgångar	6 704	6 385	6 810
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 334	4 108	4 266
Summa eget kapital	4 334	4 108	4 266
Obeskattade reserver	46	-	46
Långfristiga räntebärande skulder	1 737	1 580	1 484
Övriga långfristiga skulder	25	111	111
Summa långfristiga skulder	1 808	1 691	1 641
Kortfristiga skulder till koncernföretag	379	379	677
Leverantörsskulder	5	2	8
Övriga kortfristiga skulder	151	189	194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	17	26
Summa kortfristiga skulder	562	586	904
Summa skulder	2 370	2 277	2 544
Summa eget kapital och skulder	6 704	6 385	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 juli 2023 genomfördes den strategiska avyttringen inom segmentet Water som aviserades i april 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 innehåller försäljning respektive skulder som har direkt samband med tillgångar som innehåller försäljning. Tillgångar och skulder för bolagsportföljen inom segmentet Water är redovisade per 30 juni 2023 som tillgångar som innehåller försäljning och skulder som har direkt samband med tillgångar som innehåller

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

Närstående transaktioner

Vestum har under kvartalet inte haft några närståendetransaktioner som väsentligt påverkat företags 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 298 (399) MSEK och klassificeras i nivå 3 enligt verkligt-värde-hierarkin. Under avsnittet Förvärv framgår hur verkligt värde bestämts. Omvärdering av tilläggsköpeskillingen via rörelseresultatet har påverkat kvartalets resultat om 0 (-3) 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 avyttrade 6 juli 2023. Se avsnitt IFRS 5 under redovisningsprinciper, sid 20.

Nettoomsättningen för verksamheter under avyttring uppgick under andra kvartalet till 241 (226) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -8 (2) MSEK. För perioden januari - juni uppgick nettoomsättningen till 474 (473) MSEK, rörelseresultatet uppgick till -7 (0) MSEK.

Resultat hänförligt till verksamhet under avyttring	Apr-jun 2023		Apr-jun 2022		Jan-jun 2023		Jan-jun 2022		Rullande 12 mån 2022	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2022	2022	2022	2022
Inträder	241	226	474	473	473	943	942			
Kostnader	-249	-228	-481	-473	-946	-939				
Rörelseresultat	-8	-2	-7	0	-3	3				
Skatt	-2	-1	-4	-1	-5	-3				
Resultat efter skatt	-9	-3	-10	-1	-8	1				

Balansräkning hänförlig till verksamhet under avyttring	30 jun 2023		30 jun 2022		31 dec 2022	
	2023	2022	2022	2022	2022	2022
Anläggningstillgångar	247	392	58	52	-	-
Övriga omsättningsstillgångar	69	-	-	-	-	-
Långfristiga skulder	222	15	11	11	-	-
Kortfristiga skulder	349	42	41	41	-	-
Nettotillgångar	349	42	41	41	-	-

Nyckeltal

MSEK (där ej annat anges)	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 707	1 632	3 107	2 698	6 515	6 106
EBITDA ¹⁾	217	245	383	361	891	869
EBITA ¹⁾	154	190	259	265	654	660
Rörelseresultat (EBIT)	72	111	95	122	332	359
EBITA-marginal % ¹⁾	9,0	11,7	8,3	9,8	10,0	10,8
EBIT-marginal %	4,2	6,8	3,1	4,5	5,1	5,9
Justerad EBITA ¹⁾	160	198	256	280	627	651
Justerad EBITA marginal % ¹⁾	9,4	12,1	8,2	10,4	9,6	10,7
Finansiell nettoskuld ¹⁾	2 906	2 740	2 906	2 740	2 906	2 770
Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring ¹⁾	2 571	E/T	2 571	E/T	2 571	E/T
Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring, i relation till EBITDA ¹⁾	E/T	E/T	E/T	E/T	2,9	E/T
Antal anställda vid periodens utgång ¹⁾	2 043	1 990	2 043	1 990	2 043	2 015
Genomsnittligt antal aktier under perioden	375 809 468	366 024 397	374 134 702	361 320 247	370 863 193	364 508 628
EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,41	0,52	0,69	0,73	1,76	1,81
Justerad EBITA per aktie, SEK ¹⁾	0,43	0,54	0,68	0,77	1,69	1,79
Resultat per aktie hänförligt till kvarvarande verksamhet och moderbolagets ägare, SEK	0,15	0,19	0,18	0,09	0,47	0,39
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets ägare, SEK	0,13	0,17	0,15	0,08	0,45	0,39
Operativt kassaflöde ¹⁾	162	123	304	341	684	720
Kassaomkonverteringsgrad % ¹⁾	74	50	79	94	77	83

1) Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer. För avstämning av alternativa nyckeltal, se sid 24. 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 tolvmånadersperioden.
Justeringsposter	Justeringsposter utgörs av transaktionskostnader vid förvärv, omvärdering av tilläggsköpeskilling, kostnader för förberedelse för listbytte under 2022, samt omstruktureringkostnader.	Används vid beräkning av justerad EBITA och justerad EBITA-marginal.
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.
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 leasingkulder) 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 för).
Finansiell netto-skuld justerad för aviserad avyttring, i relation till EBITDA	Avser finansiell nettoskuld, justerad för effekt från aviserad avyttring, dividerad med 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-omsättnings-tillväxt	Förändringar i nettoomsättning exklusive valuta- och förvärvs-effekter jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag inkluderar i organisk tillväxt från den tidpunkt då de har jämförsetal för den aktuella perioden.	Nyckeltalet illustrerar den underliggande nettoomsättnings-utvecklingen.
Operativt kassaflöde	EBITDA reducerat med netto-investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt förändring av rörelsekapital.	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.

Avstämninng 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 avstämninng av dessa mått. För definitioner av nyckeltal, se föregående sida.

MSEK	Apr-jun 2023		Apr-jun 2022		Jan-jun 2023		Jan-jun 2022		Rullande 12 mån 2022	
	2023	2022	2023	2022	2022	12 mån	2022			
Resultatmått										
(A) Nettoomsättning	1 707	1 632	3 107	2 698	6 515	6 106				
Rörelsens kostnader och övriga rörelseintäkter	-1 490	-1 387	-2 724	-2 723	-5 624	-5 237				
(B) EBITDA	217	245	383	361	891	869				
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-63	-55	-125	-96	-237	-209				
(C) EBITA	154	190	259	265	654	660				
(C/A) EBITA-marginal	9,0%	11,7%	8,3%	9,8%	10,0%	10,8%				
Justeringsposter:										
Förvärvsrelaterade transaktionskostnader	-	4	2	11	2	11				
Resultateffekt av vilkorad tilläggsköpeskilling	0	1	-11	1	-45	-33				
Engångsposter	5	2	5	2	16	13				
Summa justeringsposter	6	8	-3	15	-27	-9				
(D) Justerad EBITA	160	198	256	280	627	651				
(D/A) Justerad EBITA-marginal	9,4%	12,1%	8,2%	10,4%	9,6%	10,7%				
(E) Genomsnitt antal aktier under perioden										
	375 809 468	386 024 397	374 134 702	361 320 247	370 863 193	364 508 626				
(C/E) EBITA per aktie	0,41	0,52	0,69	0,73	1,76	1,81				
Nettoomsättningsstillväxt										
Organisk tillväxt	10	14	53	14	E/T	E/T				
Effekt av valutakurs	6	0	14	0	E/T	E/T				
Förvärvad omsättning	60	1 582	342	3 164	E/T	E/T				
Nettoomsättningsökning	76	1 596	409	3 178	E/T	E/T				

MESTUM

Gäller rapportperioden 1-6 juni 2023

Z1500S1117202

MSEK	Apr-jun 2023		Apr-jun 2022		Jan-jun 2023		Jan-jun 2022		Rullande 12 mån 2022	
	2023	2022	2023	2022	2022	12 mån	2022			

Balansmått

Långfristiga räntebärande skulder	2 848	2 710	2 848	2 710	2 848	2 638				
Kortfristiga räntebärande skulder	3	6	3	6	3	3				
Leasingsskulder	662	658	662	658	662	737				
Likvida medel	-607	-634	-607	-634	-607	-608				
(F) Finansiell nettoskuld	2 906	2 740	2 906	2 740	2 906	2 770				
Tillkommande köpeskilling	-335	E/T	-335	E/T	-335	E/T				
(G) Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring	2 571	E/T	2 571	E/T	2 571	E/T				
(B) EBITDA	217	245	383	361	891	869				
(G/H) Finansiell nettoskuld justerad för aviserad avyttring, i relation till EBITDA, 99%	E/T	E/T	E/T	E/T	2,9	E/T				
Kassakonverteringsgrad										
(B) EBITDA	217	245	383	361	891	869				
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-20	1	-36	-11	-65	-39				
Förändringar i rörelsekapital	-36	-123	-43	-9	-143	-109				
(H) Operativt kassaflöde	162	123	304	341	684	720				
(H/B) Kassakonverteringsgrad	74%	50%	79%	94%	77%	83%				

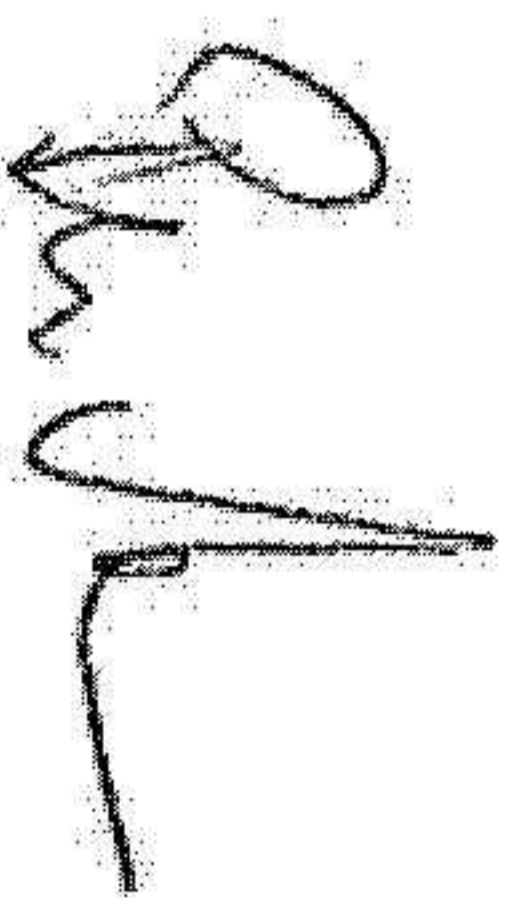
E/T: nyckeltal gör inte beräkna på ett rättvisande sätt

KS

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.

2023-08-29

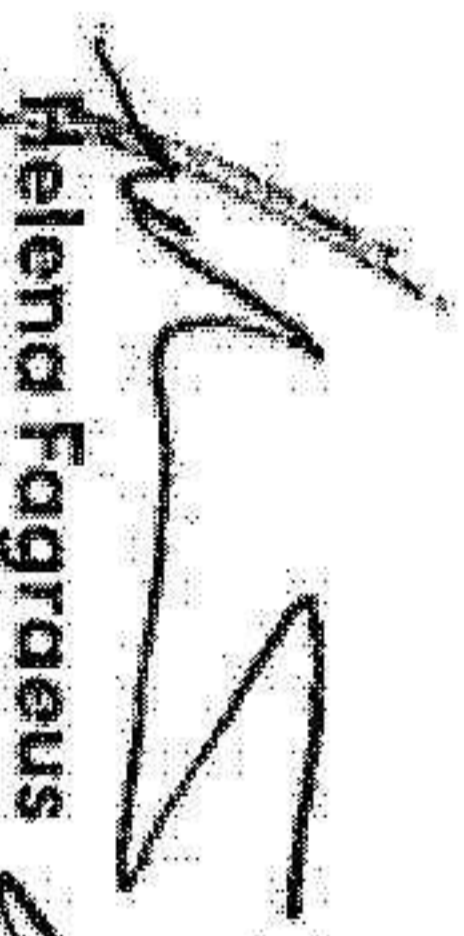


Per Ahlgren
Styrelsens ordförande



Johan Heijbel
Styrelseledamot

Siri Hane
Styrelseledamot



Helena Fagraeus
Lundström
Styrelseledamot



Olle Nykvist
Styrelseledamot



Anders Rosenqvist
Styrelseledamot



Chrny Ryk
Verkställande direktör

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

Denna information är sådan information som Vestium AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 augusti 2023 kl. 07:00 CET.

Kommande rapporttillfällen

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

Telefonkonferens

Den 29 augusti 2023 klockan 11:00 kommer Conny Ryk, VD, Olof Andersson, CFO, samt Simon Göthberg, Vice VD och förvärschef 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-q2-2023/register>

För telefonkonferens (möjlighet till muntliga frågor):
<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5009607>

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

Delårsrapport januari - juni 2023

4150031114202

VESTUM