

M2 | asset management

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2020

DELÅRSRAPPORT FÖR M2 ASSET MANAGEMENT AB (PUBL)

JANUARI - SEPTEMBER 2020

- Hysesintäkterna ökade med 80 % till 248 mkr (138 motsvarande period föregående år).
- Intäkter från entreprenad/tjänsteuppdrag minskade med 7 % till 2 655 mkr (2 843).
- Driftöverskottet från direktägda fastigheter ökade med 128 % till 153 mkr (67) och rörelseresultatet från entreprenad och projektutveckling minskade med 25 % till 132 mkr (175).
- Periodens rörelseresultat ökade med 9 % till 239 mkr (220).
- Resultatandel från intresseföretag uppgick till -145 mkr (691).
- Värdeförändringar på fastigheter uppgick till 360 mkr (219).
- Värdeförändringar på finansiella tillgångar påverkade resultatet med totalt 369 mkr (2 133), varav -339 mkr avsåg innehavet i Castellum och 535 mkr avsåg innehavet i Sagax.
- Periodens resultat före skatt uppgick till 679 mkr (3 535).
- Periodens resultat uppgick till 580 mkr (3 462).

JULI - SEPTEMBER 2020

- Hysesintäkterna uppgick till 84 mkr (41), en ökning med 105 %.
- Intäkter från entreprenad/tjänsteuppdrag uppgick till 706 mkr (1 037), en minskning med 32 %.
- Periodens rörelseresultat uppgick till 91 mkr (101), en minskning med 10 %.
- Periodens resultat före skatt uppgick till 3 112 mkr (2 010), en ökning med 55 %.
- Periodens resultat uppgick till 3 080 mkr (2 002), en ökning med 54 %.
- Den justerade soliditeten ökade under kvartalet med 6 % till 60,5 %

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- I januari 2020 emitterades icke-säkerställda obligationer om 600 mkr, inom ramen för det befintliga obligationslånet med slutligt förfall den 19 december 2022, ett rambelopp om 2 000 mkr och en rörlig ränta om Stibor 3m + 325 räntepunkter. Emissionerna gjordes till en marginal på ca 3,20 – 3,25 % fram till slutligt förfall.
- På förfalldagen den 6 juli 2020 återbetalades det icke säkerställda obligationslånet (ISIN SE0010128009) om totalt 900 mkr (varav 413 mkr återköpta). Den 10 juli 2020 emitterade M2 icke säkerställda obligationer om 200 mkr, inom ett rambelopp om 2 000 mkr, som löper med en rörlig ränta om Stibor 3m + 475 räntepunkter med slutligt förfall den 10 juli 2023. I september emitterades ytterligare 600 mkr inom samma rambelopp. Per 30 september 2020 uppgår icke-säkerställda obligationslån till totalt 3 400 mkr (varav 316 mkr är återköpta) och totalt rambelopp till 5 000 mkr. Bolagets samtliga obligationslån är noterade på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista.
- Coronapandemin har fortsatt inneburit oro i omvärlden med effekter på ekonomin men den inledande negativa påverkan på koncernens finansiella tillgångar har återhämtats, värdeförändringen under kvartalet är + 2 658 mkr och för hela perioden + 369 mkr. Fastighets- och entreprenadrörelsen ser ingen vikande trend på en övergripande nivå vad gäller uthyrning respektive inkommande orders även om processen från anbud till beslut är trögare i den avvaktande marknad som råder just nu.
- Under perioden har ägandet i e-handelsbolaget Footway AB (publ) ökats till 25,9 % (20,8) huvudsakligen i samband med den nyemission som bolaget genomfört för att delvis finansiera sitt förvärv av e-handelsbolaget Sportamore AB (publ). M2s investering i nyemissionen uppgick till 150 mkr.
- Under perioden har en kommersiell fastighet i Kalmar med ett marknadsvärde på 97 mkr och en kommersiell fastighet i Göteborg med ett marknadsvärde på 171 mkr förvärvats. Bedömt driftnetto för de förvärvade fastigheterna i Kalmar och Göteborg uppgår till 5 mkr respektive 8 mkr.
- I september förvärvade M2 en fastighet vid Stureplan i Stockholm med ett marknadsvärde på 230 mkr via det samägda bolaget Arnahammar Fastighets AB.

DELÅRSRAPPORT FÖR M2 ASSET MANAGEMENT AB (PUBL)

- Den 21 september 2020 offentliggjorde Wästbygg Gruppen AB (publ) ("Wästbygg") sin avsikt att genomföra ett erbjudande av B-aktier i bolaget samt att notera bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet utgjordes av 8 333 333 nyemitterade B-aktier samt 1 562 500 befintliga B-aktier, vilka erbjöds av Bolagets VD och tillika delägare Jörgen Andersson via Fino Förvaltning AB.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 13 oktober börsnoterades M2s dotterbolag Wästbygg. M2 sålde inte några aktier. Efter nyemissionen uppgår M2s ägarandel till 62,2 % av kapitalet och 61,0 % av rösterna.
- Den 22 oktober flaggade M2 ett ägande om 15,17 % i Castellum.

UTVALDA NYCKELTAL

	2020 9 mån jan-sep	2019 9 mån jan-sep	2019 12 mån jan-dec	2018 12 mån jan-dec	2017 12 mån jan-dec	2016 12 mån jan-dec
Hysesintäkter (mkr)	248	138	180	226	216	200
Intäkter från entreprenad/tjänsteuppdrag (mkr)	2 655	2 843	3 838	3 652	2 838	2 331
Rörelseresultat (mkr)	239	220	212	282	177	71
Resultat efter finansiella poster (mkr)	91	492	541	899	408	182
Periodens resultat (mkr)	580	3 462	4 759	1 983	1 251	637
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,4	4,7	2,8	4,7	4,2	3,2
Belåningsgrad fastigheter (%)	33,5	34,2	34,6	38,6	43,2	51,3
Avkastning på eget kapital (%)	3,2	48,7	152,2	38,7	31,0	18,8

DETTA ÄR M2 ASSET MANAGEMENT

M2 Asset Management AB (publ) (M2) är ett fastighetsbolag som bildades 1998 och ägs och kontrolleras i sin helhet av Rutger Arnhult. M2s affärsidé är att skapa långsiktig tillväxt och värdeökning genom att förvalta, förvärva och förädla fastigheter i Sverige. Verksamheten i M2 består av direktägda fastigheter, entreprenad och projektutveckling, strategiska fastighetsinvesteringar samt investeringar i verksamheter utanför fastighetssektorn enligt beskrivning nedan.

Direktägda fastigheter

M2 har ett direkt ägande i fastigheter under varumärket M2 Gruppen.

Per 30 september består M2s fastighetsbestånd av 70 fastigheter, huvudsakligen bostäder och handels- och kontorsfastigheter, med ett marknadsvärde på 5 961 mkr. M2 Gruppen verkar framförallt i Stockholm, Gävle, Jönköping och Växjö. Huvudkontoret ligger i Stockholm.

Entreprenad och projektutveckling

Dotterbolaget Wästbygg Gruppen AB (publ), som är noterade sedan 13 oktober 2020, är verksam inom entreprenad och projektutveckling. Wästbygg bedriver entreprenad- och projektutvecklingsverksamhet inom segmenten bostäder, kommersiella fastigheter samt logistik och industri.

För perioden uppgick bolagets nettointäkter till 2 696 mkr.

Strategiska fastighetsinvesteringar

M2s investeringar i fastigheter består, förutom av direktägda fastigheter, även av ägande i noterade fastighetsbolag. M2 är delägare i Klöver AB (publ) ("Klöver"), Corem Property Group AB (publ) ("Corem"), AB Sagax (publ) ("Sagax") och Castellum AB (publ) ("Castellum").

Klöver är ett av Sveriges största noterade fastighetsbolag. Bolaget har ett fastighetsbestånd om 347 fastigheter med ett marknadsvärde på 56 619 mkr per 30 september 2020 och en stark närvaro i Stockholm och andra växande regioner i Sverige samt Köpenhamn och New York. Beståndet består framförallt av kontor.

Corem äger, förvaltar och utvecklar lager-, logistik-, industri- och handelsfastigheter i mellersta/södra Sverige och i Danmark. Fastighetsbeståndet består av 163 fastigheter med ett marknadsvärde på 13 149 mkr per 30 september 2020.

Sagax är ett fastighetsbolag som fokuserar på kommersiella fastigheter, inom framförallt segmentet lager och lätt industri. Per 30 september 2020 hade Sagax ett fastighetsbestånd på 698 fastigheter runt om i Europa med ett marknadsvärde på 38 390 mkr.

Castellum är ett av de största börsnoterade fastighetsbolagen i Sverige med ett fastighetsbestånd som i huvudsak utgörs av lokaler för kontor och lager/logistik. Per 30 september 2020 har Castellum ett bestånd på 637 fastigheter i Sverige samt Köpenhamn och Helsingfors med ett marknadsvärde på 98 076 mkr.

Övriga investeringar

M2 har även en portfölj av noterade och onoterade värdepapper, huvudsakligen svenska bolag, utöver våra strategiska fastighetsinvesteringar. I vissa fall är vi engagerade i styrelsen i dessa bolag eller på annat sätt aktiva ägare, bland annat i Footway, Devyser och RhoVac.



VD-ORD



Coronapandemin fortsätter att slå mot liv och hälsa men också mot hela samhället, stängda gränser, permitterad personal och okontrollerad smittspridning. Vi har nu kommit till en andra våg vilken kommer påverka takten i ekonomins återhämtning. Många företag står nu återigen inför en tuff kamp för överlevnad, inte minst när det gäller besöksnäringarna och stora delar av handeln och därmed vissa av våra hyresgäster.

Den här gången är vi och världen, förhoppningsvis, mer förberedda på vad som kommer. Med de åtgärder vi vidtagit och vidtar kan vi behålla den operativa och finansiella flexibiliteten.

Direktägda fastigheter

Vi inledde året starkt med ett fördubblat fastighetsbestånd till följd av förvärvet av Arnia Holding AB "Arnia". Med Arnias låga belåningsgrad och starka soliditet stod vi på en väsentligt förstärkt finansiell ställning vilket också hjälpt oss i den kris som följt oss under 2020.

M2s hyresintäkter har under perioden ökat med 80 procent och uppgick till 248 mkr (138). Driftöverskottet för fastighetsverksamheten ökade med 128 procent till 153 mkr (67). Med förvärv av ytterligare två fastigheter under perioden har vi ett fastighetsbestånd med ett marknadsvärde om 5 961 mkr.

Entreprenad och projektutveckling

Den egna entreprenadverksamheten, dotterbolaget Wästbygg Gruppen AB, offentliggjorde i september sin avsikt att genomföra ett erbjudande av B-aktier i bolaget samt att notera bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm. Den 13 oktober börsnoterades Wästbygg. M2 sålde i samband med noteringen inte några aktier i bolaget. Efter nyemissionen uppgår M2s ägarandel till 62,2 % av kapitalet och 61,0 % av rösterna.

Strategiska investeringar i fastighetsbolag

Inledningsvis hade pandemin en väsentlig inverkan på koncernens finansiella tillgångar, efter en dramatisk vår på börsen, men en återhämtning har skett under perioden och värdeförändringen

under kvartalet är + 2 658 mkr och från årsskiftet till utgången av perioden + 369 mkr.

M2 har en långsiktig strategi i de flesta av sina investeringar. Kriser har förekommit längst vägen och en återhämtning har alltid skett, om än med olika tidsintervall. M2 har en stor exponering mot fastighetssektorn till följd av såväl ett eget fastighetsbestånd som våra innehav i fastighetsbolagen Klöver, Corem, Sagax och Castellum.

Intressebolaget Klöver har aviserat att man under kvartal 4 avser genomföra en nyemission om 2 mdr. M2 har garanterat att teckna för motsvarande sin ägarandel i emissionen (ca 340 mkr) samt därutöver ställt en garanti för den i övrigt icke garanterade delen av emissionen.

Under året har vi ökat vårt ägande i Castellum till 15,2 % men samtidigt valt att minska vårt ägande en del i Sagax.

De totala utdelningarna från de strategiska innehaven uppgick under perioden till 402 mkr.

Övriga investeringar

E-handelsbolaget Footway, som sedan länge ingått i vår portfölj, förvärvade under perioden e-handelsbolaget Sportamore och genomförde i samband med det en nyemission som M2 deltog i. M2s investering i emissionen uppgick till 150 mkr och vår ägarandel ökade till 25,9 procent.

En blick framåt

Det amerikanska valet, Brexit, handelskrig, Covid-19 och övriga politiska urladdningar utgör fortsatt anledning till förhöjd vaksamhet. M2 fokuserar på uthyrning, kundrelationer, projektutveckling och en hållbar verksamhet!

Med det sagt ser vi i M2 fram emot nya utmaningar!

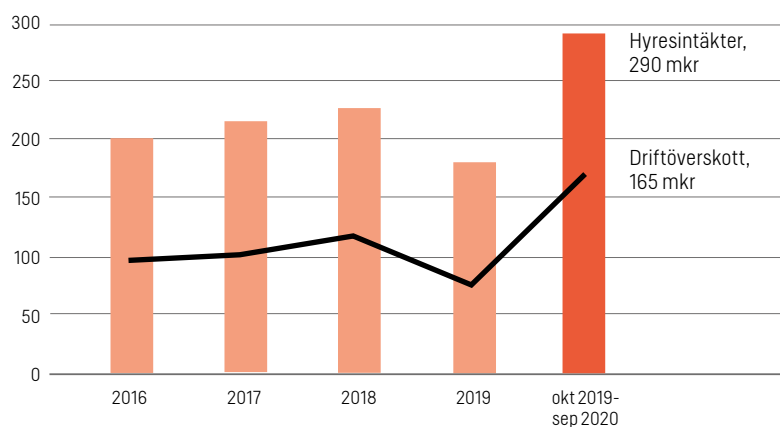
Mia Arnhult
Vd, M2

DIREKTÄGDA FASTIGHETER

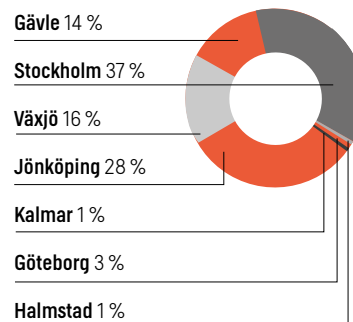
1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2020

**M2 GRUPPEN**

- Hyresintäkterna för perioden uppgick till 248 mkr (138) och periodens driftöverskott uppgick till 153 mkr (67). Ökningen är framförallt hänförlig till förvärvet av Arnia per 2019-12-31.
- I mars förvärvades en kommersiell fastighet i Kalmar med ett marknadsvärde på 97 mkr och i juni förvärvades en kommersiell fastighet i Göteborg med ett marknadsvärde på 171 mkr. Bedömt driftnetto för de förvärvade fastigheterna i Kalmar och Göteborg uppgår till 5 mkr respektive 8 mkr.
- Under perioden har Wästbygg påbörjat uppförandet av en bostadsfastighet i Halmstad som beräknas stå klar för uthyrning i maj 2021. Marknadsvärdet per 2020-09-30 uppgår till 43 mkr.
- Värdet på fastighetsportföljen uppgick på balansdagen till 5 961 mkr.

HYRESINTÄKTER OCH DRIFTÖVERSKOTT**m2gruppen****MARKNADSVÄRDE I % PER ORT**

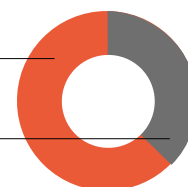
Total fastighetsvärde 5 961 mkr

**KVADRATMETER PER TYP AV YTA**

Total yta 317 577 kvm

Kommersiellt
197 538 kvm (62 %)

Bostäder
120 039 kvm (38 %)



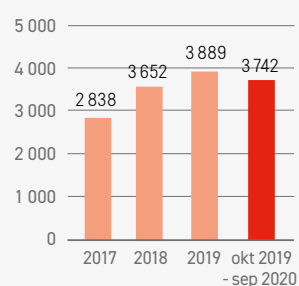
ENTREPRENAD OCH PROJEKTUTVECKLING

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2020

WÄSTBYGG

- Intäkterna minskade med 5 % till 2 696 mkr (2 843).
- Rörelseresultatet minskade med 12 % till 158 mkr (180).
- Resultatet efter skatt uppgick till 152 mkr (175).
- Ordergången för perioden uppgick till 1 966 mkr (2 491).
- Soliditeten uppgick till 32 % (29).
- Orderstocken uppgick till 3 203 mkr (3 970).
- M2s ägarandel av kapital 84,8 % (62,2 % efter nyemission 2020-10-13).
- M2s ägarandel av röster 78,8 % (61,0 % efter nyemission 2020-10-13).

INTÄKTER (mkr)



WÄSTBYGG



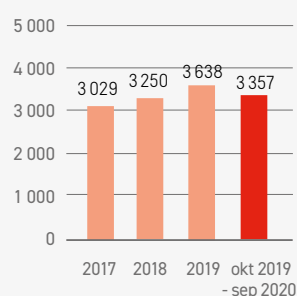
STRATEGISKA FASTIGHETSINVESTERINGAR

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2020

KLÖVERN

- Hyresintäkterna minskade med 10 % till 2 457 mkr (2 738).
- Driftöverskottet minskade med 12 % till 1 664 mkr (1 894).
- Förvaltningsresultatet minskade med 15 % till 982 mkr (1 149).
- Resultatet efter skatt uppgick till 1 299 mkr (1 688).
- Värdet på fastighetsportföljen uppgick till 56 619 mkr.
- M2s ägarandel av kapital 16,7 %.
- M2s ägarandel av röster 17,3 %.
- Börsvärde 20 706 mkr (2020-09-30).

HYRESINTÄKTER (mkr)



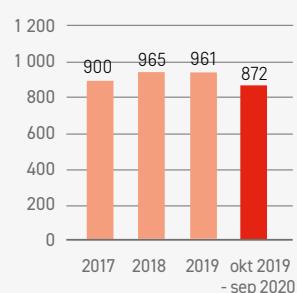
KLÖVERN



COREM

- Hyresintäkterna minskade med 12 % till 660 mkr (749).
- Driftöverskottet minskade med 10 % till 500 mkr (557).
- Förvaltningsresultatet uppgick till 335 mkr (313).
- Resultatet efter skatt uppgick till -669 mkr (2 033).
- Värdet på fastighetsportföljen uppgick till 13 149 mkr.
- M2s ägarandel av kapital 45,7 %.
- M2s ägarandel av röster 46,9 %.
- Börsvärde 8 115 mkr (2020-09-30).

HYRESINTÄKTER (mkr)



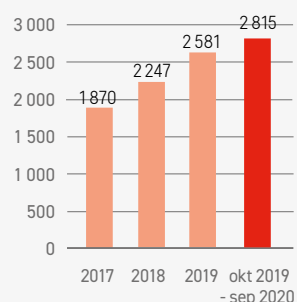
corem | property group



SAGAX

- Hyresintäkterna ökade med 12 % till 2 152 mkr (1 917).
- Driftöverskottet ökade med 12 % till 1 786 mkr (1 597).
- Förvaltningsresultatet ökade med 21 % till 1 795 mkr (1 483).
- Resultatet efter skatt uppgick till 2 179 mkr (2 582).
- Värdet på fastighetsportföljen uppgick till 38 390 mkr.
- M2s ägarandel av kapital 6,4 %.
- M2s ägarandel av röster 11,6 %.
- Börsvärde 54 511 mkr (2020-09-30).

HYRESINTÄKTER (mkr)



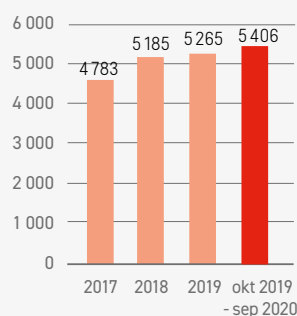
AB | SAGAX



CASTELLUM

- Hyresintäkterna ökade med 4 % till 4 075 mkr (3 934).
- Driftöverskottet ökade med 6 % till 3 292 mkr (3 102).
- Förvaltningsresultatet ökade med 9 % till 2 588 mkr (2 380).
- Resultatet efter skatt uppgick till 2 549 mkr (3 637).
- Värdet på fastighetsportföljen uppgick till 98 076 mkr.
- M2s ägarandel av kapital och röster 14,8 %.
- Börsvärde 55 733 mkr (2020-09-30).

HYRESINTÄKTER (mkr)



CASTELLUM



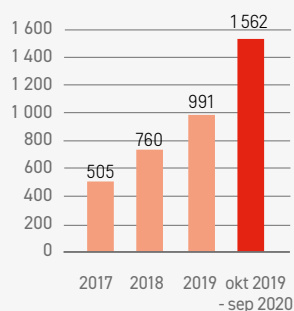
ÖVRIGA INVESTERINGAR

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2020

FOOTWAY

- Nettoomsättningen ökade med 84 % till 1 254 mkr (683).
- Bruttomarginalen uppgick till 36 % (37).
- Rörelseresultatet uppgick till -52 mkr (3).
- Resultatet efter skatt uppgick till -55 mkr (-3).
- M2s ägarandel av kapital 25,9 %.
- M2s ägarandel av röster 22,6 %.
- Marknadsvärde M2s innehav 414 mkr (2020-09-30).
- Börsvärde 1 596 mkr (2020-09-30).

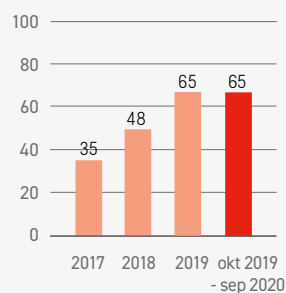
NETTOOMSÄTTNING (mkr)



DEVYSER

- Nettoomsättningen uppgår till 48 mkr (48).
- Bruttomarginalen uppgick till 82 % (83).
- Rörelseresultatet uppgick till 6 mkr (12).
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 mkr (9).
- M2s ägarandel av kapital och röster 33,9 %.

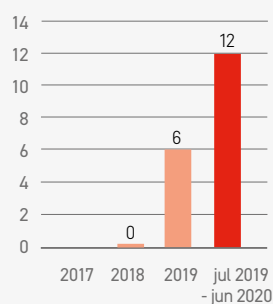
NETTOOMSÄTTNING (mkr)



RHOVAC (JANUARI - JUNI 2020)

- Nettoomsättningen uppgick till 6 mkr (0).
- Rörelseresultatet ökade till -19 mkr (-31).
- Resultatet efter skatt uppgick till -15 mkr (-26).
- M2s ägarandel av kapital och röster 20,4 %.
- Marknadsvärde M2s innehav 74 mkr.
- Börsvärde 364 mkr (2020-09-30)

NETTOOMSÄTTNING (mkr)



KOMMENTARER OM DELÅRSPERIODEN I KORTHET

Resultat, intäkter och kostnader

Resultat- samt kassaflödesposter nedan avser perioden januari till och med september 2020. Jämförelseposterna avser motsvarande period föregående år. Balansposternas belopp samt jämförelsetal avser ställningen vid periodens utgång i år respektive föregående år.

Periodens resultat uppgick till 580 mkr (3 462). Av periodens resultat uppgår realiserade värdeförändringar på fastigheter och finansiella tillgångar till 360 mkr (219) respektive 369 mkr (2 133). Sedan första kvartalet 2020 redovisas utdelningar samt realiserade och orealiserade värdeförändringar på värdepapper skilt från övriga finansiella intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Direktägda fastigheter

Koncernens hyresintäkter för perioden uppgick till 248 mkr (138) och består av hyror för bostäder och lokaler inklusive tillägg för fastighetsskatt (i den mån det är aktuellt) och tillägg för taxebundna avgifter samt eventuella engångsersättningar. Ökningen av hyresintäkterna är framförallt en följd av förvärvet av Arnia den 31 december 2019.

Driftöverskottet från fastighetsverksamheten uppgick till 153 mkr (67).

Entreprenad och projektutveckling

Intäkterna från entreprenad-/tjänsteuppdrag uppgick till 2 655 mkr (2 843). Bruttoresultatet uppgick till 295 mkr (317). Entreprenad och projektutvecklingsverksamheten uppvisade under perioden ett resultat efter skatt om 126 mkr (175). Rörelsemarginalen uppgick till 5,0 procent (6,2).

Strategiska fastighetsinvesteringar

Våra strategiska fastighetsinvesteringar, Klöver, Corem, Sagax och Castellum ger oss under perioden utdelning om 402 mkr (278), varav 386 mkr (263) utgör utdelning på stamaktier och 16 mkr (15) på preferensaktier.

Övriga investeringar

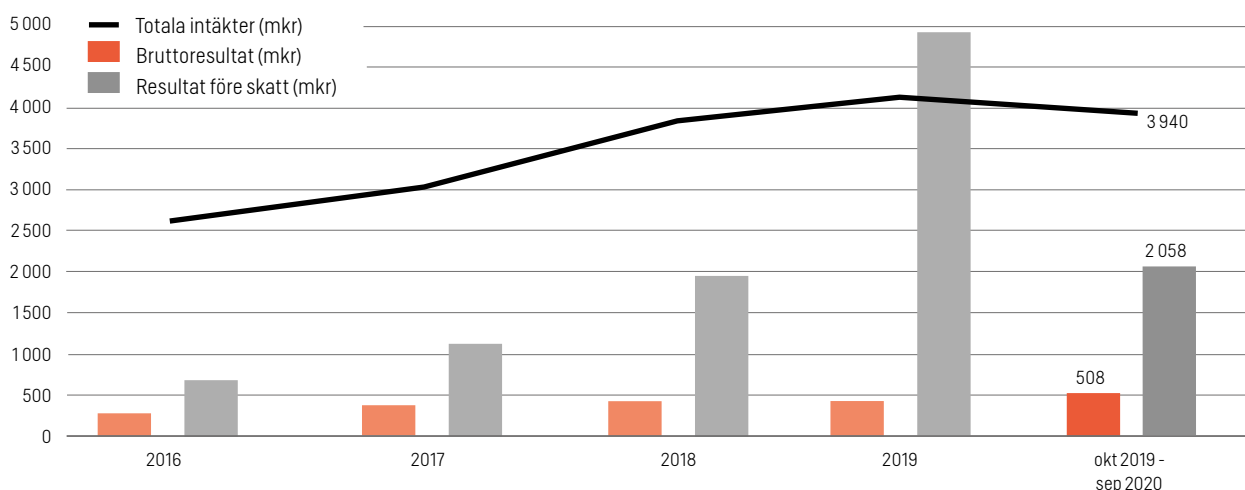
Under perioden uppgår realiserade och orealiserade värdeförändringar på kortfristiga placeringar till -157 mkr (33).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Hantering av risker och osäkerhetsfaktorer är ett ständigt pågående arbete inom koncernen och arbete läggs kontinuerligt ned på att minska sårbarheten. Koncernen är primärt utsatt för marknadsrisker i form av värdeförändringar på tillgångar och i efterfrågan på bolagets bostäder och lokaler samt olika finansiella risker som likviditets- och finansieringsrisk, ränterisker och kreditrisker. Koncernens tillgångar värderade till verkligt värde uppgår per 30 september 2020 till 20 111 mkr. Väsentliga risker inom entreprenadverksamheten utgörs av risker kopplade till kalkyler, antaganden, priser och kalkylunderlag samt legala risker och risker inom projektutveckling.

Coronapandemin fortsätter att påverka ekonomin och vi har nu kommit in i en andra våg där osäkerheten om dess effekter ännu råder. Den här gången är vi dock mer förberedda för hur vi skall hantera förloppet. Inledningsvis hade pandemin en väsentlig inverkan på koncernens finansiella tillgångar men en återhämtning har skett under perioden och värdeförändringen under kvartalet är + 2 658 mkr och från årsskiftet till utgången av perioden + 369 mkr.

ÖVERSIKT TOTALA INTÄKTER, BRUTTORESULTAT OCH RESULTAT FÖRE SKATT



KOMMENTARER OM DELÅRSPERIODEN I KORTHET (FORTS.)

Vi ser ingen vikande trend vad gäller hyresnivåer eller efterfrågan på våra lokaler som är särskilt kopplade till pandemin. Vissa av M2s befintliga hyresgäster har drabbats av kortsiktigt bristande likviditet vilket främst har hanterats genom överenskommelser om månadsbetalning alternativt anstånd med betalning vid senare tidpunkt. Totalt har överenskommelser träffats under perioden avseende 0,6 mkr av de hyresintäkter som aviserats för tredje kvartalet, varav 0,3 mkr avser framskjuten förfallodag. Hyresrabatter till befintliga hyresgäster till följd av coronapandemin belastar resultatet för perioden med 1,1 mkr, efter avdrag för kompensation om 0,5 mkr i linje med det statliga stödet för hyresrabatter till utsatta branscher som kunde sökas för andra kvartalet. Befarade kundförluster för perioden uppgår till 1,4 mkr, vilket motsvarar 0,6 procent av hyresintäkterna för perioden. Motsvarande belopp för jämförbart fastighetsbestånd för perioden januari till september 2019 uppgår till 0,1 mkr, vilket motsvarar 0,05 procent av hyresintäkterna.

Inom entreprenadrörelsen finns det risk att pågående projekt inte kan färdigställas i tid om entreprenörer skulle drabbas av brist på arbetskraft eller leveranser fördröjas. Orderingsgången har varit god under tredje kvartalet och har delvis kompenserat för den svagare orderingsgången än normalt under andra kvartalet. Det tar dock längre tid än tidigare från lämnat anbud till beslut har fattats av beställaren och inom entreprenadrörelsens kommersiella segment finns det få nya projekt att räkna på.

Obligationsmarknaden har återhämtat sig efter nedgången under första halvåret. Bankmarknaden har fungerat väl för M2 under perioden.

En mer omfattande riskanalys finns i företagets årsredovisning för 2019.

Obligationslån

I januari 2020 emitterade M2 icke-säkerställda obligationer om 600 mkr, inom ett rambelopp om 2 000 mkr. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3m + 325 räntepunkter och har slutligt förfall den 19 december 2022.

På förfallodagen den 6 juli 2020 återbetalades det icke säkerställda obligationslånet (ISIN SE0010128009) om totalt 900 mkr (varav 413 mkr återköpta) och den 10 juli 2020 emitterade M2 icke-säkerställda obligationer om 200 mkr, inom ett rambelopp om 2 000 mkr, som löper med en rörlig ränta om Stibor 3m + 475 räntepunkter och har slutligt förfall den 10 juli 2023. I september har ytterligare icke-säkerställda obligationer om totalt 600 mkr emitterats inom rambeloppet om 2 000 mkr med

slutligt förfall den 10 juli 2023. Per 30 september 2020 uppgår icke-säkerställda obligationslån till totalt 3 400 mkr (varav 316 mkr är återköpta) och totalt rambelopp till 5 000 mkr.

Obligationslånen är noterade på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista.

Obligationslånets samtliga villkor är uppfyllda per 30 september 2020. För ytterligare information om obligationslånens villkor se: <https://m2assetmanagement.se/investorrelations/prospekt.html>.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i mkr	2020 3 mån jul-sep	2019 3 mån jul-sep	2020 9 mån jan-sep	2019 9 mån jan-sep	2019 12 mån jan-dec	Rullande 12 mån okt-sep
Hysesintäkter	84	41	248	138	180	290
Intäkter från entreprenad/tjänsteuppdrag	706	1 037	2 655	2 843	3 838	3 650
Fastighetskostnader	-29	-17	-95	-72	-102	-124
Kostnader produktion entreprenad	-599	-919	-2 360	-2 526	-3 473	-3 308
Bruttoresultat	162	142	448	384	443	508
Central administration	-71	-40	-210	-164	-231	-277
Rörelseresultat	91	101	239	220	212	231
Utdelningar	138	97	289	179	210	320
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	19	20	58	47	81	93
Realiserade och orealiserade värdeförändringar på värdepapper	-71	26	-229	153	205	-177
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-92	-42	-265	-106	-168	-327
Resultat efter finansiella poster	84	202	91	492	541	140
Resultatandel intresseföretag	344	349	-145	691	1 119	283
Värdeförändring fastigheter	22	56	360	219	336	478
Värdeförändring finansiella instrument	3	0	4	0	0	4
Värdeförändring finansiella tillgångar	2 658	1 403	369	2 133	2 917	1 153
Resultat före skatt	3 112	2 010	679	3 535	4 913	2 058
Skatt	-33	-9	-99	-73	-154	-180
PERIODENS RESULTAT	3 080	2 002	580	3 462	4 759	1 877
Resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	3 071	1 996	557	3 435	4 727	1 849
Innehav utan bestämmande inflytande	9	5	23	26	32	29
Periodens resultat	3 080	2 002	580	3 462	4 759	1 877
Resultat per aktie, kr	30 795	20 016	5 801	34 617	47 590	18 775

Rapport över totalresultat har inte upprättats då det i koncernen inte finns några transaktioner som ska ingå i övrigt totalresultat.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	229	229	229
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	10	7
Förvaltningsfastigheter	5 961	2 529	5 231
Nyttjanderättstillgångar	41	56	54
Andelar i intresseföretag	6 252	3 527	6 521
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13 151	9 872	13 564
Andra långfristiga tillgångar	1 050	1 170	1 058
Summa anläggningstillgångar	26 691	17 393	26 664
Omsättningstillgångar			
Upparbetat ej fakturerat	285	276	114
Egenutvecklade bostadsrätter under produktion	629	179	534
Kundfordringar	335	430	375
Skattefordran	78	59	41
Övriga kortfristiga fordringar	556	771	673
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	158	91	131
Kortfristiga placeringar	1 000	256	778
Likvida medel	1 211	366	764
Summa omsättningstillgångar	4 252	2 428	3 410
SUMMA TILLGÅNGAR	30 943	19 821	30 073

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	10	10	10
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	17 822	10 163	17 283
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 832	10 173	17 293
Innehav utan bestämmande inflytande	92	73	79
Summa eget kapital	17 924	10 246	17 372
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	1 358	420	1 260
Övriga avsättningar	24	18	21
Räntebärande långfristiga skulder	5 623	2 129	4 372
Derivat	57	0	60
Övriga långfristiga skulder	228	332	193
Summa långfristiga skulder	7 289	2 900	5 906
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	4 268	4 485	4 923
Leverantörsskulder	349	421	538
Skatteskulder	84	15	68
Övriga kortfristiga skulder	855	1 584	1 088
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	174	170	179
Summa kortfristiga skulder	5 730	6 676	6 795
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 943	19 821	30 073

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i mkr	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2019	10	6 817	6 827	64	6 891
Erhållet aktieägartillskott		5 828	5 828		5 828
Utdelning		-45	-45	-9	-54
Effekt av ändring IFRS 10		-43	-43	-8	-51
Effekt av ändring IFRS 16		-1	-1	0	-1
Årets resultat		4 727	4 727	32	4 758
Utgående eget kapital 31 december 2019	10	17 283	17 293	79	17 372
Ingående eget kapital 1 januari 2020	10	17 283	17 293	79	17 372
Utdelning		-18	-18	-11	-28
Periodens resultat		557	557	23	580
Utgående eget kapital 30 september 2020	10	17 822	17 832	92	17 924



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i mkr	2020 3 mån jul-sep	2019 3 mån jul-sep	2020 9 mån jan-sep	2019 9 mån jan-sep	2019 12 mån jan-dec	Rullande 12 mån okt-sep
Löpande verksamheten						
Rörelseresultat	91	101	239	220	212	231
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
Av- och nedskrivningar	6	-7	17	4	22	35
Förändring av avsättningar	0	-4	3	-7	-5	5
	96	90	258	216	228	271
Erhållen ränta	7	-6	17	-6	2	25
Betald ränta	-82	-18	-248	-71	-123	-300
Betald inkomstskatt	-4	-2	-14	-25	1	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	18	64	13	114	108	7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av rörelsefordringar	-292	-183	-288	-499	-641	-431
Förändring av rörelseskulder	36	308	-115	351	331	-135
Förändring av kortfristiga placeringar	-404	-31	-379	-89	-538	-828
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-642	158	-770	-123	-740	-1387
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	-2	-3	-4	-2
Förvärv av fastigheter	-19	0	-88	0	0	-88
Investeringar i fastigheter	-16	-12	-58	-25	-50	-83
Försäljning av fastigheter	0	32	0	962	962	0
Förvärv av maskiner och inventarier	0	-3	0	-4	-6	-2
Förvärv av dotterföretag	0	-13	0	-17	160	177
Erhållen utdelning	144	134	419	305	323	437
Förvärv av intresseföretag	-5	0	-5	0	0	-5
Förvärv av finansiella tillgångar	-678	-2 077	-2 203	-3 500	-4 533	-3 236
Försäljning av finansiella tillgångar	1 191	251	2 531	888	1 059	2 702
Förändring av långfristiga fordringar	8	351	8	-839	-825	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	625	-1 336	602	-2 235	-2 914	-78
Finansieringsverksamheten						
Utbetald utdelning	0	-22	-11	-32	-52	-31
Upptagna räntebärande skulder	1 558	1 026	2 259	2 879	4 500	3 880
Amortering av räntebärande skulder	-1 348	-7	-1 662	-970	-876	-1 569
Förändring av övriga långfristiga skulder	0	140	35	140	140	35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	210	1 138	620	2 018	3 712	2 315
Periodens kassaflöde	192	-41	452	-340	58	850
Likvida medel vid periodens början	1 023	407	764	706	706	366
Kursdifferens i likvida medel	-4	0	-5	0	0	-5
Likvida medel vid periodens slut	1 211	366	1 211	366	764	1 211

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i mkr	2020 3 mån jul-sep	2019 3 mån jul-sep	2020 9 mån jan-sep	2019 9 mån jan-sep	2019 12 mån jan-dec
Intäkter	1	1	3	2	3
Fastighetskostnader	-1	0	-2	-1	-2
Bruttoresultat	0	0	1	1	1
Central administration	-4	-4	-12	-10	-16
Rörelseresultat	-3	-3	-11	-10	-15
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	221	227
Resultat från andelar i intresseföretag	1	3	55	56	58
Ränteintäkter och liknande resultatposter	396	201	508	323	368
Räntekostnader och liknande resultatposter	-55	-19	-228	-72	-117
Resultat efter finansiella poster	339	181	324	519	520
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-174
Resultat före skatt	339	181	324	519	346
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	-19
PERIODENS RESULTAT	339	181	324	519	328

Rapport över totalresultat har inte upprättats då det i moderbolaget inte finns några transaktioner som ska ingå i övrigt totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	9	9	9
Pågående fastighetsarbeten	7	4	5
Summa materiella anläggningstillgångar	16	14	14
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	611	605	610
Fordringar hos koncernföretag	984	792	824
Andelar i intresseföretag	324	319	319
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7 316	5 055	6 029
Andra långfristiga fordringar	910	1 053	1 053
Summa finansiella anläggningstillgångar	10 146	7 824	8 835
Summa anläggningstillgångar	10 163	7 838	8 849
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	13	116	0
Skattefordran	0	17	0
Övriga fordringar	212	281	291
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	102	51	62
Summa kortfristiga fordringar	327	466	353
Övriga kortfristiga placeringar	751	142	563
Summa kortfristiga placeringar	751	142	563
Kassa och bank	549	62	114
Summa omsättningstillgångar	1 627	670	1 030
SUMMA TILLGÅNGAR	11 790	8 508	9 879

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	10	10	10
Uppskrivningsfond	41	41	41
Reservfond	2	2	2
Summa bundet eget kapital	53	53	53
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	1 480	1 169	1 169
Periodens resultat	324	519	328
Summa fritt eget kapital	1 804	1 688	1 497
Summa eget kapital	1 857	1 741	1 550
Obeskattade reserver	29	0	29
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	14	14	14
Summa avsättningar	14	14	14
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 076	914	999
Skulder till koncernföretag	544	348	348
Skulder till intresseföretag	2	2	2
Övriga långfristiga skulder	3 084	1 018	2 168
Summa långfristiga skulder	4 706	2 281	3 516
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 901	2 156	2 343
Leverantörsskulder	0	0	1
Skulder till koncernföretag	2 090	1 055	1 087
Skatteskulder	7	0	8
Övriga kortfristiga skulder	165	1 237	1 307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	24	25
Summa kortfristiga skulder	5 184	4 472	4 771
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 790	8 508	9 879

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

Belopp i mkr	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2019	10	41	2	1215	1267
Utdelning				-45	-45
Årets resultat				328	328
Utgående eget kapital 31 december 2019	10	41	2	1497	1550
Ingående eget kapital 1 januari 2020	10	41	2	1497	1550
Utdelning				-18	-18
Periodens resultat				324	324
Utgående eget kapital 30 september 2020	10	41	2	1804	1857



REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

I NOT1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen. Från räkenskapsåret 2015 tillämpas IFRS. De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporten beskrivs i not 1 i årsredovisningen för 2019. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för koncernen är oförändrade jämfört med årsredovisningen föregående år förutom nedanstående.

Nya standarder tillämpade från 1 januari 2020

Nya och förändrade IFRS-standarder som tillämpas från 2020 har ingen eller liten påverkan på M2s finansiella rapportering.

Standarder, ändringar och tolkningar rörande befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och inte tillämpas i förtid av koncernen

Per dagen för godkännandet av denna finansiella rapport har vissa nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft publicerats av IASB. Dessa har inte tillämpats i förtid av koncernen och ändringarna förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna under det räkenskapsår då de ska tillämpas första gången och därför har inga upplysningar lämnats.

Ändrad redovisningsprincip avseende de bostadsrättsprojekt som koncernen utvecklar

M2 har följt den dialog som Finansinspektionen har haft under en tid med börsnoterade bostadsutvecklare angående redovisning av egenutvecklade bostadsrättsprojekt och där Finansinspektionen anser att konsolidering ska ske av dessa bostadsrättsföreningar.

Från och med delårsrapporten för perioden januari – juni 2020 tillämpar koncernen därför en annan bedömning avseende redovisning av egenutvecklade bostadsrättsprojekt än tidigare, och som är anpassad till den bedömning Finansinspektionen gjort av IFRS 10 koncernredovisning. Samma förändring har gjorts av det stora flertalet företag som arbetar med bostadsutveckling. Bedömningen omfattar såväl förtydligande av de kriterier som ska användas för att bedöma om kontroll föreligger som hur dessa ska viktas mot varandra.

Förändringen innebär att de bostadsrättsföreningar som M2s dotterbolag Wästbygg har pågående uppdrag för inom ramen för projektutvecklingsverksamheten konsolideras under produktionsfasen. Koncernens balans- och resultaträkning inkluderar därmed bostadsrättsföreningarnas samtliga tillgångar, eget kapital och skulder samt intäkter och kostnader.

Att konsolidera bostadsrättsföreningar enligt IFRS innebär också att intäkter och resultat för projektutveckling av bostadsrättslägenheter redovisas vid den tidpunkt när Wästbygg uppfyllt sitt prestationsåtagande, det vill säga när slutkund får tillträde till lägenheten.

Tidigare tillämpades intäktsredovisning över tid, det vill säga att egenutvecklade bostadsrättsprojekt resultatavräknades i takt med respektive projekts framdrift.

Förändringen gäller enbart egenutvecklade bostadsrättslägenheter och har därmed endast påverkat affärsområde Bostad. Intäktsredovisning över tid tillämpas precis som tidigare för egenutvecklade hyresrättsfastigheter, kommersiella fastigheter samt logistik- och industrianläggningar.

Effekter av den ändrade redovisningsprincipen

Jämförelsetal för 2019 i denna rapport har räknats om enligt den nya redovisningsprincipen.

Till följd av den ändrade redovisningsprincipen har:

- Rörelseresultatet minskat med 19 mkr för januari till september 2020, ökat med 45 mkr för januari till september 2019 och ökat med 28 mkr för räkenskapsåret 2019.
- Resultatet efter skatt för januari till september 2020 minskat med 19 mkr, ökat med 43 mkr för januari till juni 2019 och ökat med 28 mkr för räkenskapsåret 2019.
- Eget kapital per 30 september 2020 minskat med 42 mkr, minskat med 9 mkr per 30 september 2019 och minskat med 22 mkr per 31 december 2019.
- Balansomslutning per 30 juni 2020 ökat med 306 mkr, ökat med 58 mkr per 30 september 2019 och ökat med 250 mkr per 31 december 2019.

Förändringen gäller enbart egenutvecklade bostadsrättslägenheter. Intäktsredovisning över tid tillämpas precis som tidigare för egenutvecklade hyresrättsfastigheter, kommersiella fastigheter samt logistik- och industrianläggningar.

I NOT2 TVISTER

Koncernen har diskussioner eller tvister med kunder eller partners från tid till annan om kommersiella villkor. I undantagsfall sker det i skiljedom eller annan juridisk instans. I vissa fall utvärderas de av externa juridiska rådgivare i samråd med interna resurser. Redovisningen återspeglar vid varje tidpunkt den bästa samlade bedömning som är gjord, men faktiska utfall kan dock komma att avvika då det i vissa fall är fråga om komplexa bedömningar.

I NOT3 NÄRSTÅENDE

Moderbolaget har närståendetransaktioner med sina direkta och indirekta innehav av dotterföretag. M2 Asset Management ABs (publ) enda ägare är Rutger Arnhult som tillika är styrelseledamot i Corem och styrelseledamot och vd i Klövern i vilka bolag koncernen har betydande aktieinnehav. Corem och Klövern ingår i gruppen av närstående företag men är inte koncernföretag sammanhängande med M2.

Koncernen har under året tillhandahållit entreprenadtjänster till Corem och Klövern och har under året förhyrt lokaler från Klövern. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER (FORTS.)

I NOT 4 SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens verksamhet är indelad i fyra områden:

- Direktägda fastigheter
- Entreprenad och projektutveckling
- Strategiska fastighetsinvesteringar
- Övriga investeringar

Endast två av dessa verksamheter ses som formella segment vilka följs upp på nivå rörelseresultat och som redovisas nedan.

Segmentsrapporteringen upprättas för koncernens rörelsesegment och är baserad på högste verkställande beslutsfattarens uppföljning av verksamheten. Segmenten redovisas enligt IFRS. Koncernens interna rapporteringssystem är uppbyggt utifrån uppföljning av de resultat, kassaflöden och avkastning som koncernens verksamhet genererar. Denna uppföljning genererar högste verkställande beslutsfattarens beslut om bästa möjliga resursfördelning.

KONCERNEN Belopp i mkr	2020 3 mån jul-sep	2019 3 mån jul-sep	2020 9 mån jan-sep	2019 9 mån jan-sep	2019 12 mån jan-dec	Rullande 12 mån okt-sep
Intäkter						
Direktägda fastigheter	84	41	248	138	180	290
Entreprenad och projektutveckling	706	1 037	2 655	2 843	3 838	3 650
Summa	789	1 078	2 903	2 981	4 018	3 940
Rörelseresultat						
Direktägda fastigheter	34	20	107	44	47	109
Entreprenad och projektutveckling	56	82	132	175	164	121
Summa	91	101	239	220	212	231

Koncernens övriga verksamheter följs inte upp på denna nivå.

Ingen kund svarar för mer än 10 procent av omsättningen (innevarande eller föregående år).

KONCERNEN Belopp i mkr	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Tillgångar			
Direktägda fastigheter	5 961	2 529	5 231
Entreprenad och projektutveckling	2 033	1 827	2 146
Strategiska fastighetsinvesteringar	18 242	12 985	19 206
Övrigt/ofördelat	4 708	2 480	3 491
Summa	30 943	19 821	30 073

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER (FORTS.)

NOT 5 KONCERNENS NYCKELTAL

	2020 9 mån jan-sep	2019 9 mån jan-sep	2019 12 mån jan-dec	2018 12 mån jan-dec	2017 12 mån jan-dec	2016 12 mån jan-dec
Hysesintäkter (mkr)	248	138	180	226	216	200
Intäkter från entreprenad/tjänsteuppdrag (mkr)	2 655	2 843	3 838	3 652	2 838	2 331
Rörelseresultat (mkr)	239	220	212	282	177	71
Resultat efter finansiella poster (mkr)	91	492	541	899	408	182
Resultat före skatt (mkr)	679	3 535	4 913	1 975	1 087	696
Periodens resultat (mkr)	580	3 462	4 759	1 983	1 251	637
Eget kapital (mkr)	17 924	10 246	17 372	6 891	4 968	3 793
Justerat eget kapital (mkr)	19 303	11 715	20 237	7 792	5 696	4 454
Balansomslutning (mkr)	30 943	19 821	30 073	13 957	11 116	7 841
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,4	4,7	2,8	4,7	4,2	3,2
Belåningsgrad (%)	negativ	negativ	negativ	negativ	negativ	negativ
Belåningsgrad fastigheter (%)	33,5	34,2	34,6	38,6	43,2	51,3
Soliditet (%)	57,9	51,7	57,8	49,4	44,7	48,4
Justerad soliditet (%)	60,5	55,0	61,6	53,8	50,1	54,7
Avkastning på eget kapital (%)	3,2	48,7	152,2	38,7	31,0	18,8
Avkastning på totalt kapital (%)	3,1	21,6	23,1	17,9	8,8	9,1

Definitioner nyckeltal

Driftöverskott

Hysesintäkter minus fastighetskostnader (exempelvis drifts- och underhållskostnader samt fastighetsskatt).

Räntetäckningsgrad

Koncernens resultat efter finansiella intäkter och kostnader exklusive realiserade och oraliserade värdeförändringar plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Belåningsgrad

Räntebärande skulder efter avdrag för noterade aktieinnehav samt likvida medel i relation till fastigheternas verkliga värde vid periodens utgång.

Belåningsgrad fastigheter

Räntebärande skulder med säkerhet i fastigheter i relation till fastigheternas verkliga värde vid periodens utgång.

Soliditet (%)

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Justerad soliditet (%)

Eget kapital justerat för övervärden och värdet på derivat inklusive uppskjuten skatt samt uppskjuten skatteskuld överstigande 5 procent av skillnaden mellan skattemässigt värde och verkligt värde på fastigheterna i relation till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Årets förändring av eget kapital i procent av eget kapital vid periodens ingång.

Avkastning på totalt kapital

Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader, i procent av genomsnittlig balansomslutning under perioden.

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

Stockholm den 9 november 2020
M2 Asset Management AB (publ)

Rapporten har granskats av bolagets revisorer.

Rutger Arnhult	Mia Arnhult	Patrik Tillman	Johan Sjö
Ordförande	Verkställande direktör	Styrelseledamot	Styrelseledamot

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT)

Till styrelsen i M2 Asset Management AB (publ)
Org.nr 556559-3349

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för M2 Asset Management AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 9 november 2020
Grant Thornton Sweden AB

Markus Lilldalen
Auktoriserad revisor

KONTAKTPERSONER:

Mia Arnhult, VD, e-post: mia.arnhult@m2gruppen.se

Henrik Zetterström, Ekonomichef, e-post: henrik.zetterstrom@m2gruppen.se

Denna information är sådan information som M2 är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 november 2020 kl. 8:00.

M2 | asset management

Adress: Bredgränd 4, 111 30 Stockholm

Organisationsnummer: 556559-3349

Tel: 010-706 00 00

www.m2assetmanagement.se