



Företagsvärdering Premium

Markarbeten 1 AB

559999-9991

per 2022-01-25 (senaste bokslut 2021-06)

UC är Sveriges ledande företag inom företagsvärdering.



UC AB

UC är Sveriges ledande leverantör av digitala företags- och konsumentinformationstjänster. Sedan 1977 samlar vi in och omvandlar data och information till analyserade datamodeller och insikter som används i interaktioner mellan människor, företag och samhället i stort. Våra tjänster hjälper både företag och konsumenter i deras dagliga beslutsprocesser, så som finansiella processer och försäljnings- och marknadsföringsprocesser. Vi hjälper många olika branscher, varav de största är bank och finans, småföretagare, detaljhandeln samt tjänstebranschen. UC är en del av det nordiska företaget Enento Group som omsätter SEK 1,46 miljarder och har 420 medarbetare på åtta orter i Finland, Sverige, Norge och Danmark. Mer information finns på www.enento.com och på www.uc.se.

Innehåll

Allmänna uppgifter och historik	5
Beräknat aktievärde	6
Historisk värdeutveckling	8
Kort om UC:s värderingsmodell	9
Prognostiserad utveckling	10
Nettoomsättning och nettovinst.....	10
Nettovinstmarginal.....	11
Tillgångar och eget kapital.....	12
Soliditet.....	13
Kapitalets omsättningshastighet.....	14
Nettovinst och överavkastning.....	15
Avkastning eget kapital.....	16
Bokslut	17
Resultaträkning.....	17
Balansräkning.....	18
Noter.....	18
Nyckeltal.....	19
Branschjämförelse – Kapitalomlopp	20
Kapitalets omsättningshastighet.....	20
Varulagrets omsättningshastighet.....	21
Lönekostnader / omsättning.....	22
Lämnad kredittid (dagar).....	23
Erhållen kredittid (dagar).....	24
Branschjämförelse – Konsolidering	25
Soliditet.....	25
Skuldsättningsgrad.....	26
Branschjämförelse – Likviditet	27
Kassalikviditet.....	27
Balanslikviditet.....	28
Branschjämförelse – Lönsamhet	29
Avkastning på eget kapital.....	29
Avkastning på sysselsatt kapital.....	30
Avkastning på totalt kapital.....	31
Riskbuffert.....	32
Rörelsemarginal.....	33
Nettovinstmarginal.....	34
Räntetäckningsgrad.....	35

Branschjämförelse – Värdering	36
Överavkastning / nettovinst	36
Aktievärde / eget kapital	37
Aktievärde / resultat	38
Branschjämförelse – Per anställd	39
Omsättning per anställd.....	39
Lönekostnad per anställd	40
Resultat per anställd.....	41
Eget kapital per anställd.....	42
Sammanfattning av bolagets nyckeltal	43
UC:s ansvar	44

Allmänna uppgifter och historik

Markarbeten 1 AB (559999-9991)

Registrerat: 1971-12-14

Säte: Hagfors kommun, Värmlands län

Bolaget skall bedriva väg- och byggnadsentreprenader, försäljning av byggvaror, travsport samt därmed förenlig verksamhet.

Besöksadress

HAMMARVÄGEN 2

68333 Hagfors

Kreditomdöme

Riskklass: 5

Riskprognos: 0,02 %

Branschriskprognos: 0,5 %

Huvudnäring enligt SCB

43120 Mark- och grundarbeten

Historik

2002-02	Bolagsordning fastställd
1998-07-21	Torben Trift tillträdde som VD
1995-10	Företaget registrerades under nuvarande firma
1995-10	Verksamhet övertagen från Örjan Benjaminsson AB (559999-9997)
1995-08	Verksamhet övertagen från Kjell Benjaminsson AB (559999-9998)
1995-07-11	Företaget registrerades för arbetsgivaravgift
1995-07-11	Företaget registrerades för moms
1995-07-03	Företaget registrerades för F-skatt
1982-06	Firman ändrades till: Markarbeten 0 AB
1971-12	Företaget reg under nuvarande org nr och under firman: AB Markarbeten

Beräknat aktievärde

Aktievärde (SEK tusen)

60 258

Antal aktier

1 000

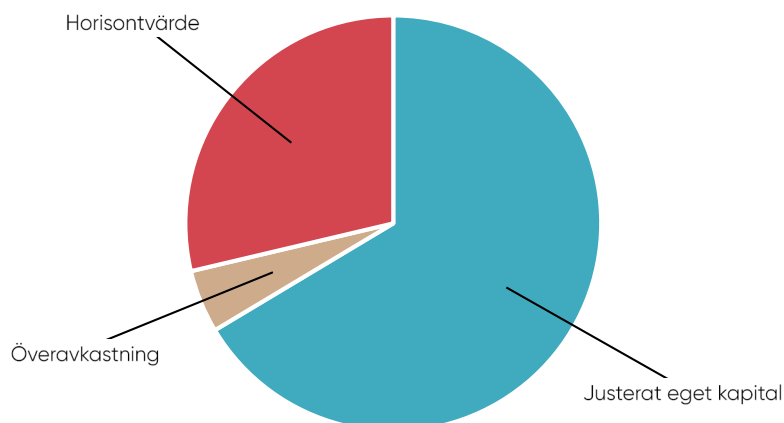
Värde per aktie (SEK)

60 257,83

Analys av värdet

Företagets aktievärde består enligt RIV-modellen av följande tre huvuddelar:

- Företagets senast redovisade värde på justerat eget kapital.
- Nuvärdesberäknade framtida överavkastningar ("residual income") för de kommande sju åren.
- Det nuvärdesberäknade horisontvärdet. Dvs. nuvärdesberäknade framtida överavkastningar (residual income) efter sju prognosår med en obegränsad tidshorisont.



SEK tusen

Justerat eget kapital	40 019
Överavkastningar	2 948
Horisontvärde	17 290
Aktievärde	60 258
Antal aktier	1 000
Aktievärde per aktie (SEK)	60 257,83

Värdemultiplar

Aktievärde / resultat	25,06
Aktievärde / eget kapital	1,51
Aktievärde / omsättning	1,00
Aktievärde / tillgångar	0,94

Värderingsparametrar

Evig tillväxt	2,0 %
Kalkylränta	7,6 %
Riskfria räntan	0,36 %
Marknadsriskpremium	6,70 %
Storlekspremium	2,53 %
Mognadspremium	0,00 %
Justering materiella anläggningstillgångar	-2,53 %
Riskprognos	0,50 %

Känslighetsanalys

Vad blir aktievärdet med annan prognos på variabel enligt nedan (övriga oförändrade)?

SEK tusen	Värde
Nettoomsättning ned 10,00 %	56 520
Nettoomsättning upp 10,00 %	64 133
Nettovinstmarginal ned 10,00 %	55 151
Nettovinstmarginal upp 10,00 %	65 365
Kalkylränta ned till 6,60 %	69 964
Kalkylränta upp till 8,60 %	53 229
Evighetstillväxt ned till 1,00 %	56 855
Evighetstillväxt upp till 3,00 %	65 057

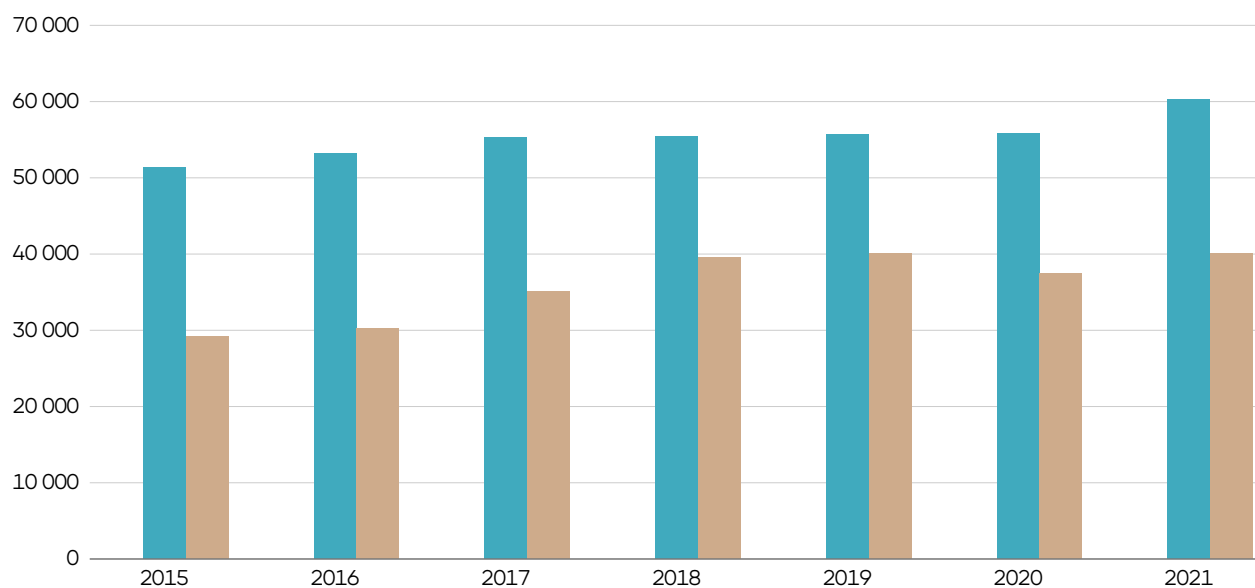
Jämförelsebransch

43120 Mark- och grundarbeten

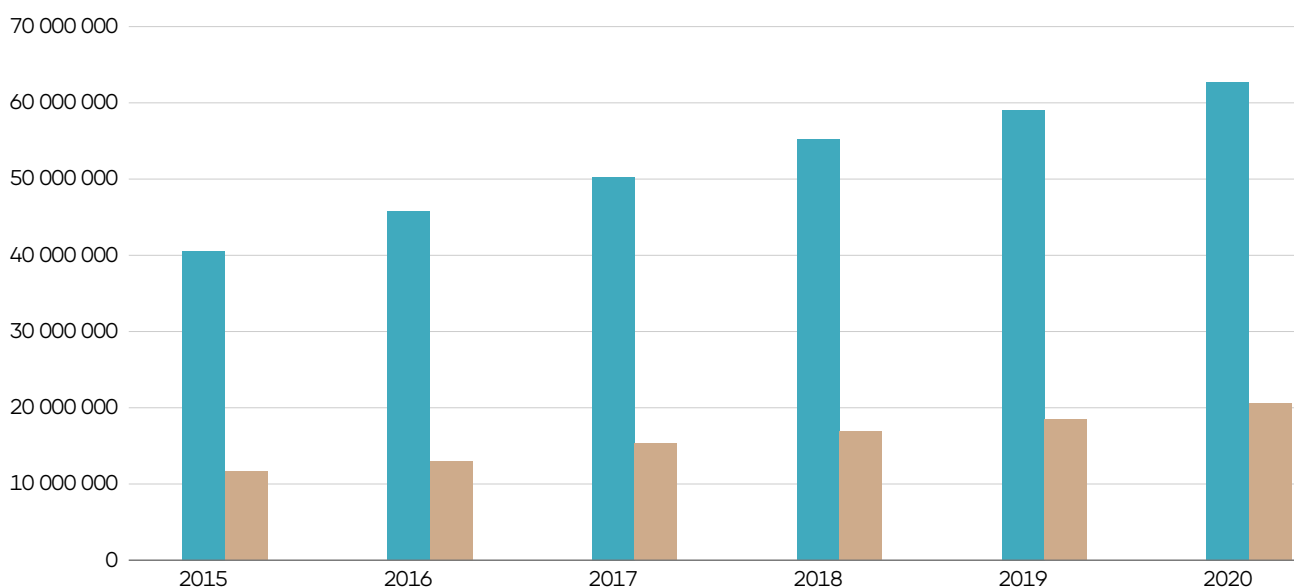
Historisk värdeutveckling

Med UC:s egna prognoser för att definiera värdet är det också möjligt att skapa historiska modeller för hur värdet har utvecklats. Företagets värde har enligt de årligen utförda värdedefinieringarna utvecklats så här:

SEK tusen	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Aktievärde	51 353	53 228	55 242	55 371	55 648	55 834	60 258
— Justerat eget kapital	29 187	30 221	35 149	39 506	40 090	37 433	40 019



SEK tusen	2015	2016	2017	2018	2019	2020
— Aktievärde - branschen	40 552 244	45 730 175	50 255 663	55 168 672	59 085 490	62 750 260
— Justerat eget kapital - branschen	11 610 621	13 041 463	15 322 031	16 854 135	18 439 592	20 652 310



Kort om UC:s värderingsmodell

UC:s värderingsmodell baseras på den sk. modellen för överavkastning RIV. I modellen beräknas det totala värdet av företagets aktiestock ut som summan av tre element:

- Substansvärdet (justerat eget kapital) vid tidpunkten för värderingen enligt senaste balansräkningen.
- Det uppskattade mervärdet, eller överavkastningsvärdet, på eget kapital som förutses från värdeberäkningen 7 år framåt.
- Det uppskattade mervärdet, eller överavkastningsvärdet, på eget kapital efter de 7 prognosåren mot en obegränsad tidshorisont (horisontvärde). Detta innebär att vi har antagit en så kallad "going concern" som residualmodell.

Det finns alltid ett avkastningskrav på substans som bundits i balansen – ju mer riskfylld affärsverksamhet, desto större är avkastningskravet. I denna analys är avkastningskravet på företagets egna kapital 7,6 %. Skillnaden mellan antagen avkastning på eget kapital för respektive prognos år och avkastningskrav på eget kapital (kalkylränta) ger överavkastningen.

Då kommande års prognostiserade överavkastningar kan bidra med en stor del av det beräknade aktievärdet, är naturligtvis denna del av värdeberäkningen ytterst viktig, för att inte säga fundamental i analysen. Eftersom prognosen sträcker sig långt fram i tidshorisonten, kan värdepåverkande förutsättningar drastiskt förändras. Exempel på sådana faktorer är konjunkturförändringar och förändrad konkurrens. Vid beräkning av kalkylräntan d.v.s. avkastningskravet på eget kapital vägs skattenivå, ränteläge, riskpremierivå och risken för obestånd både på företag och bransch in. Kalkylräntan är dessutom ett viktigt element vid nuvärdesberäkningen av de prognostiserade överavkastningarna.

Prognostiserad utveckling

Nettoomsättning och nettovinst

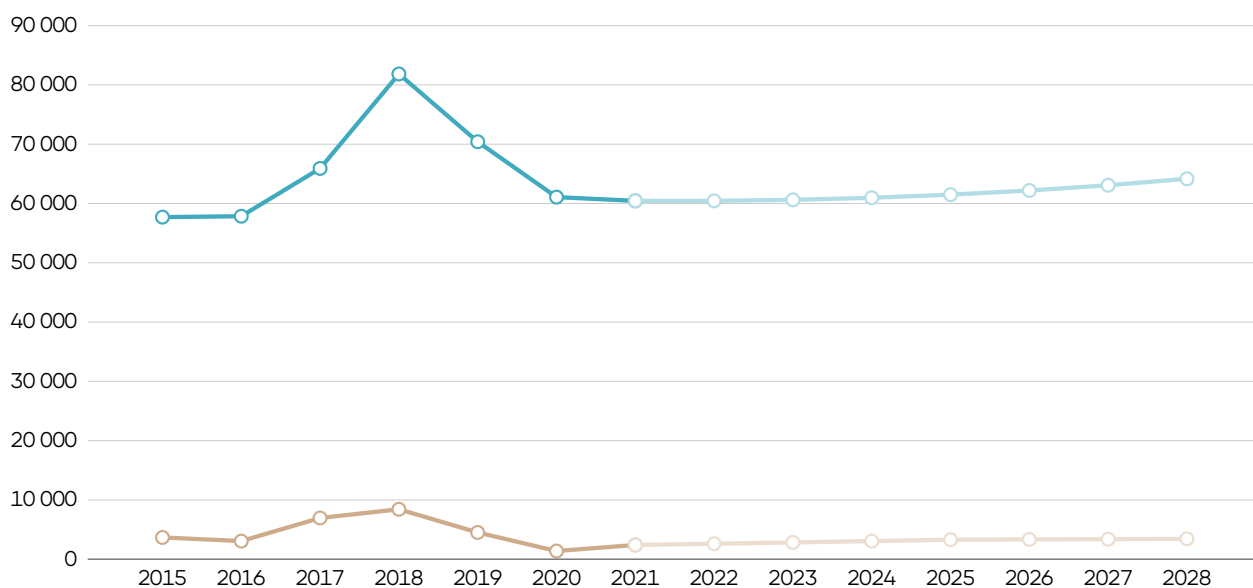
Nettoomsättning är de sammanlagda försäljningsintäkterna av tjänster och/eller varor när det gjorts avdrag på lämnad rabatt samt moms och skatter som är direkt kopplad till omsättningen.

Nettovinst är den vinst som finns kvar efter avdrag för alla kostnader.

Nettoomsättningen prognostiseras genom att den historiskt genomsnittliga trenden tjänar som ingångsvärde mot första prognosåret, för att sedan succesivt falla/stiga mot en "evig" tillväxtnivå på 2 % efter prognos år 7. Detta skall motsvara ett "steady state" inom den obegränsade tidshorisonten. Att vi valt just 2 % som evig tillväxt nivå, beror på det av riksbanken fastlagda inflationsmålet.

Nettovinsten prognostiseras så att vi låter nettovinstmarginalen succesivt falla/ stiga mot företagets historiska median avseende nettovinstmarginalen fram till efter prognos år 7.

SEK tusen	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Nettoomsättning - företaget	60 445	60 618	60 964	61 487	62 189	63 078	64 159
Nettovinst - företaget	2 614	2 832	3 059	3 299	3 337	3 384	3 442

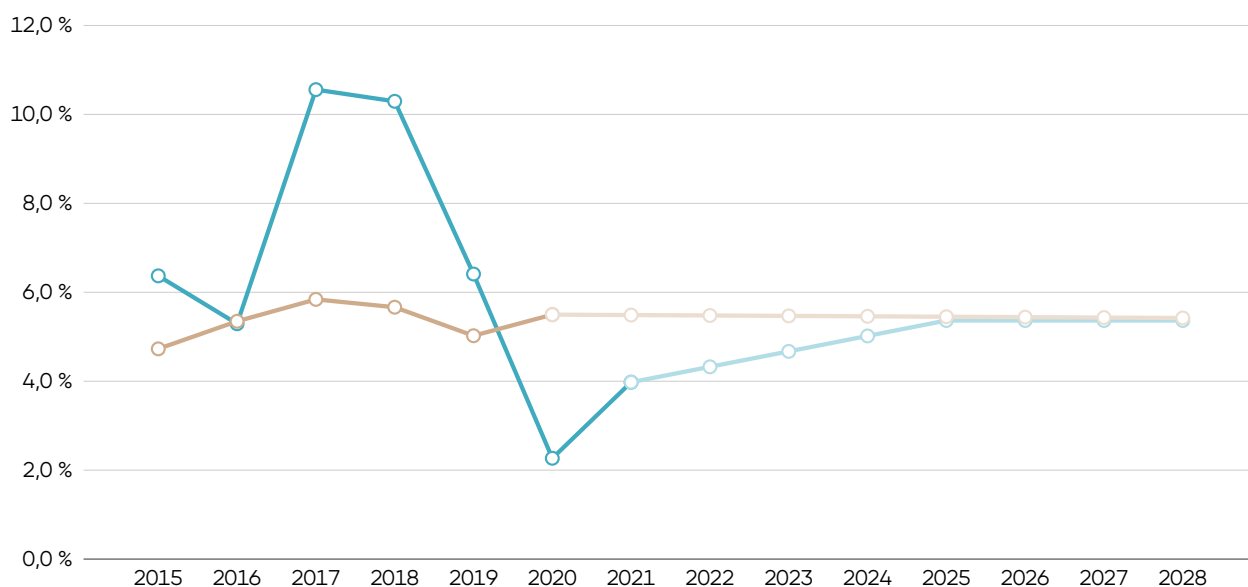


Nettovinstmarginal

Nettovinst/omsättning

Nyckeltalet visar hur stor del av varje intäktskrona som årets verksamhet ger i vinst efter skatt sedan alla normala kostnader täckts. Nyckeltalet visar inte hur stor den totala lönsamheten är eftersom vi här inte väger in hur mycket kapital som rörelsen binder.

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Nettovinstmarginal - företaget	4,3 %	4,7 %	5,0 %	5,4 %	5,4 %	5,4 %	5,4 %
Nettovinstmarginal - branschen	5,5 %	5,5 %	5,5 %	5,5 %	5,4 %	5,4 %	5,4 %

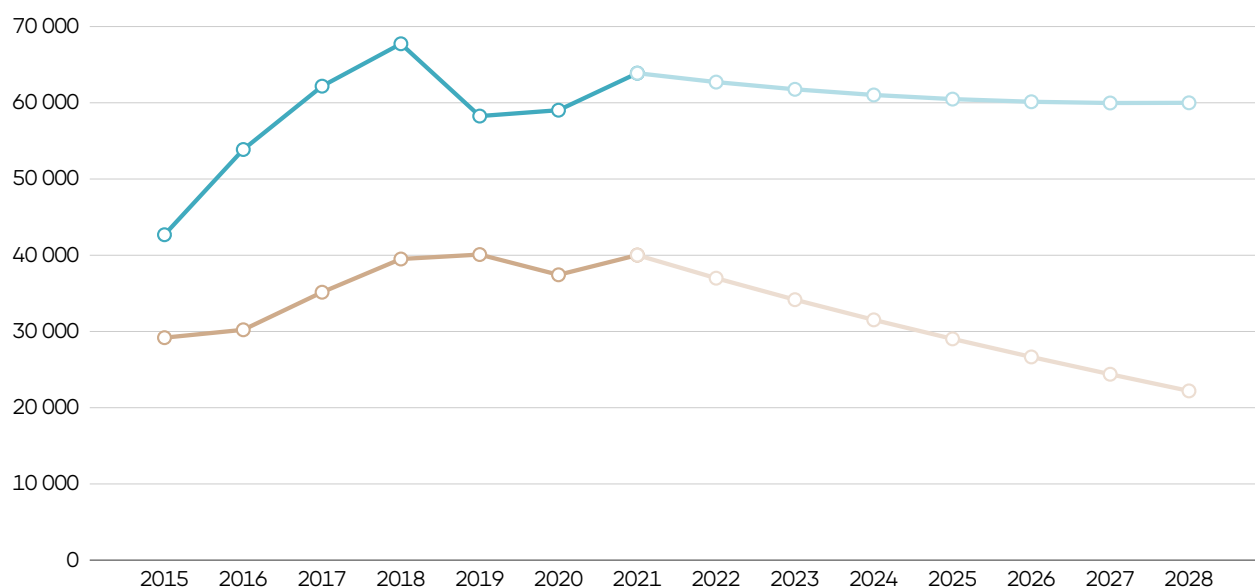


Tillgångar och eget kapital

Bolagets utveckling av summa tillgångar prognostiseras så att trenden får följa företagets prognostiserade omsättningsutveckling samt nyckeltalet "kapitalets omsättningshastighet" (förhållandet omsättning/summa tillgångar). Summa tillgångar antas stiga/falla succesivt till att kapitalets omsättningshastighet i tidshorisonten efter 7 prognos år ligger på bolagets historiska medianvärde.

Utveckling av det egna kapitalet prognostiseras så att bolagets soliditet d.v.s. kvoten mellan summa eget kapital och summa tillgångar antas stiga/falla succesivt tills att bolagets soliditet i tidshorisonten efter 7 prognos år ligger på branschens historiska medianvärde. Summa eget kapital är produkten av prognostiserad soliditet och summa tillgångar, med andra ord soliditet multiplicerat med summa tillgångar = summa eget kapital.

SEK tusen	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Summa tillgångar - företaget	62 715	61 766	61 025	60 482	60 133	59 971	59 996
Justerat eget kapital - företaget	36 992	34 170	31 525	29 029	26 659	24 391	22 203



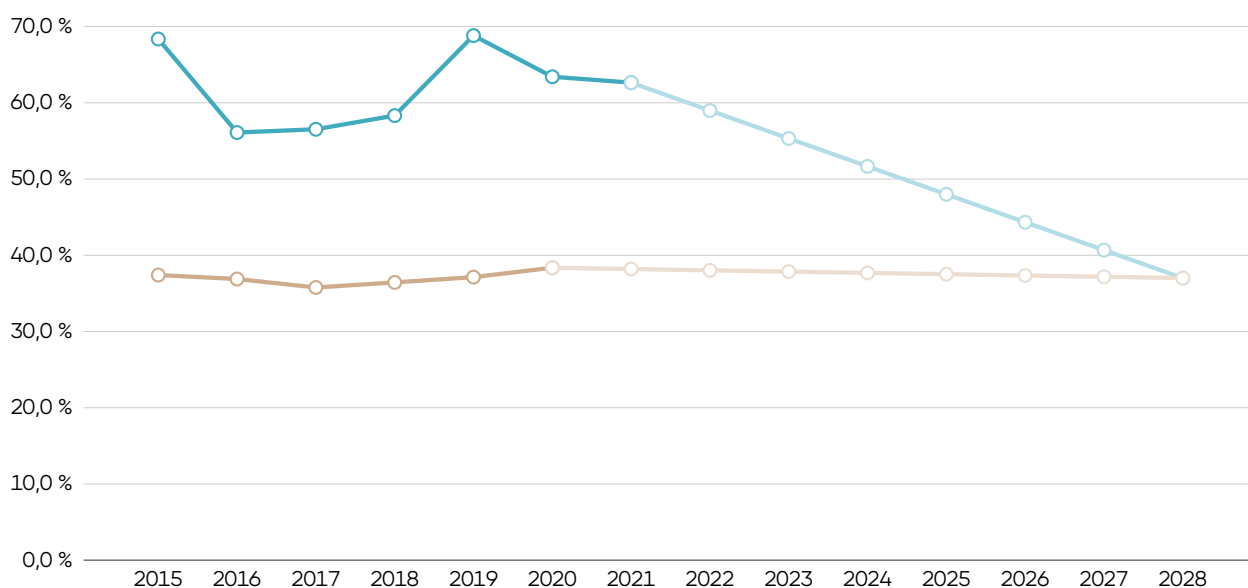
Soliditet

Justerat eget kapital/tillgångar

Måttet anger andelen kapital i förhållande till det totala kapitalet. Detta mått säger hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital. En huvudregel är att ju större andel eget kapital som finansierar företaget, desto högre och bättre är soliditeten. En soliditet på 100 % innebär finansiering med enbart eget kapital och en soliditet på 0 % innebär att det inte finns något eget kapital alls. En hög soliditet innebär låg finansiell risk medan en låg soliditet kan innebära hög risk för verksamheten. Man brukar kalla en hög soliditet för "god soliditet" och låg soliditet för "dålig soliditet".

Bolagets soliditet prognostiseras så att den antas falla/stiga till branschens historiska medianvärde fram till tidshorisonten efter prognos år 7.

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
— Soliditet - företaget	59,0 %	55,3 %	51,7 %	48,0 %	44,3 %	40,7 %	37,0 %
— Soliditet - branschen	38,0 %	37,9 %	37,7 %	37,5 %	37,3 %	37,2 %	37,0 %



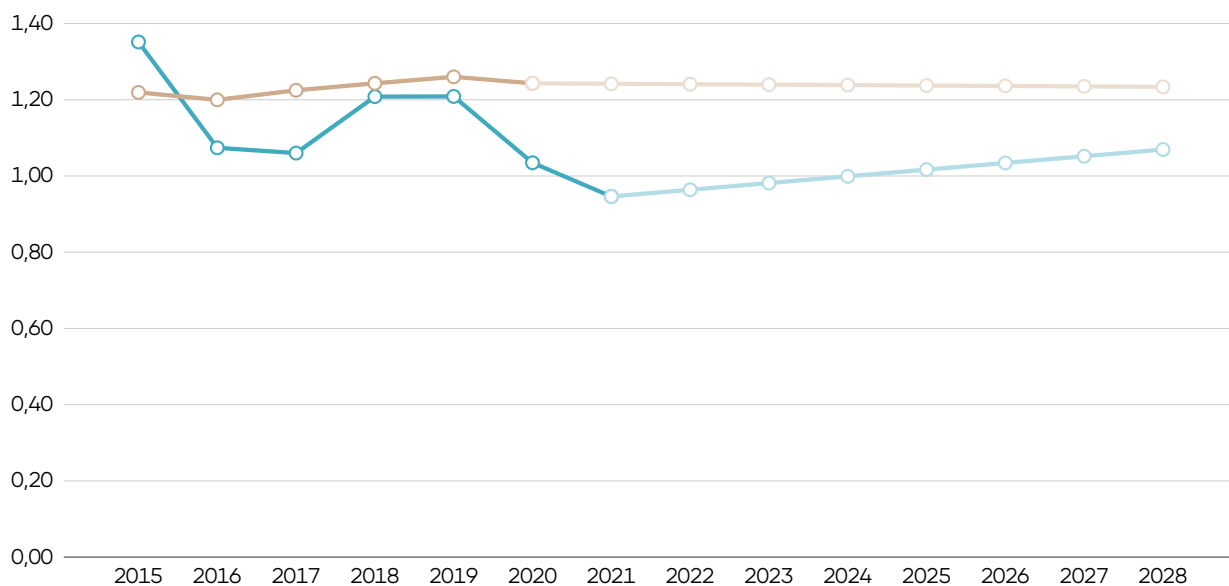
Kapitalets omsättningshastighet

Omsättning/tillgångar

Talet visar hur stor försäljning du har i förhållande till skulder och eget kapital, dvs. hur effektivt det totala kapital som bolaget förvaltar utnyttjas.

Kapitalets omsättningshastighet prognostiseras så att den antas falla/stiga till bolagets historiska medianvärde fram till tidshorizonten efter prognos år 7.

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
— Kapitalets omsättningshastighet - företaget	0,96	0,98	1,00	1,02	1,03	1,05	1,07
— Kapitalets omsättningshastighet - branschen	1,24	1,24	1,24	1,24	1,24	1,24	1,23

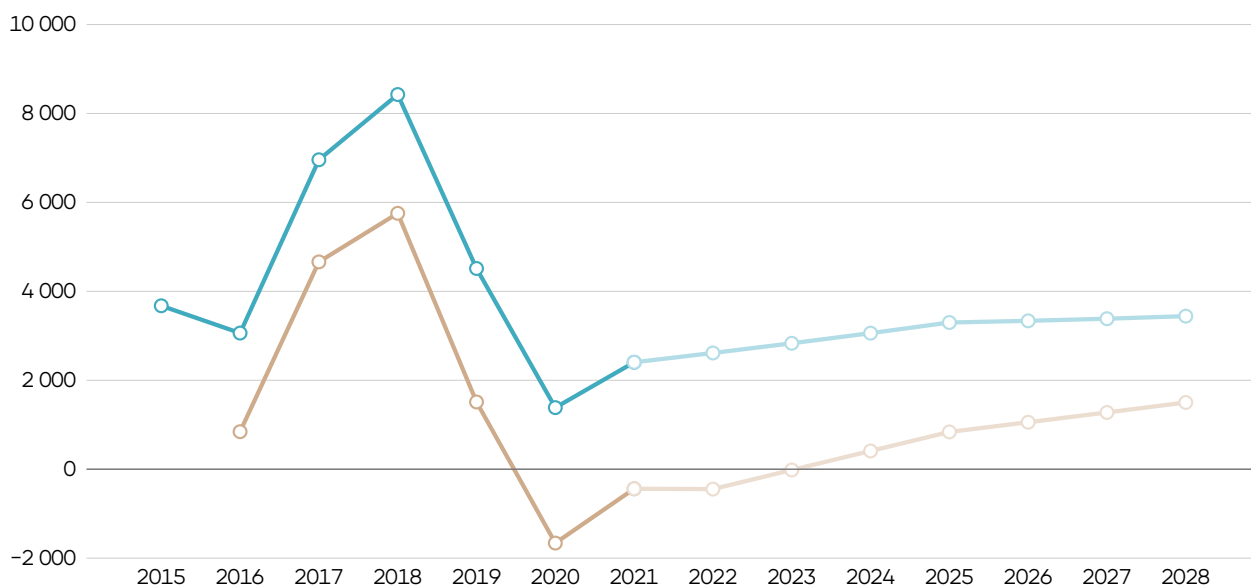


Nettovinst och överavkastning

Överavkastningen, dvs. det som blir kvar av den prognostiserade nettovinsten efter att aktieägarna har fått sitt avkastningskrav på eget kapital tillgodosett enligt antagen kalkylränta. Kalkylräntan väger in en rad riskpåverkande faktorer såsom aktuell riskpremie, räntenivå, storlek och mognadsgrad på företaget samt obeståndsrisk på företaget och inom branschen. Ju högre siffra, desto bättre har företaget lyckats.

Prognos överavkastning är lika med differensen mellan prognostiserad avkastning på eget kapital och prognostiserad kalkylränta.

SEK tusen	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Nettovinst - företaget	2 614	2 832	3 059	3 299	3 337	3 384	3 442
Överavkastning - företaget	-447	-17	410	838	1 056	1 276	1 501



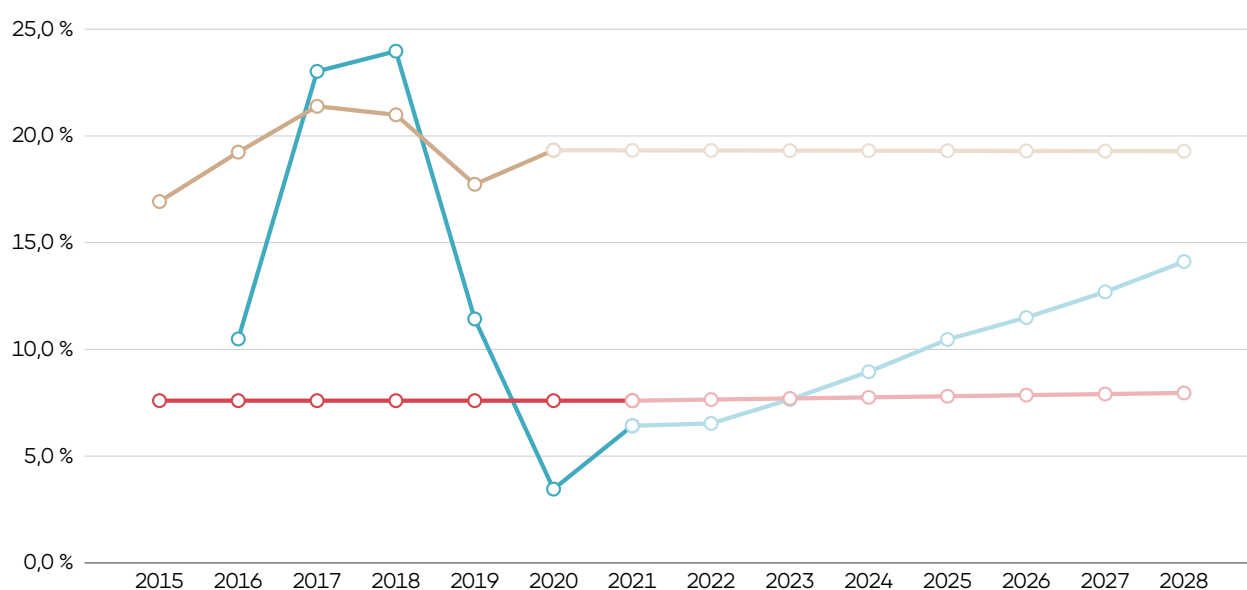
Avkastning eget kapital

Nettovinst/justerat eget kapital

Avkastning på eget kapital (Return on Equity, ROE) mäter företagets avkastning under året på det kapital ägarna satt in i verksamheten och därmed hur lönsamt ett företag är för dess aktieägare. Detta nyckeltal kan därför hjälpa investerare att avgöra om det är värt att investera i företaget eller inte, och är även ett användbart verktyg för att jämföra lönsamheten mellan företag i samma bransch.

Bolagets prognostiserade avkastning på eget kapital är konsekvensen av antagen utveckling av nettovinst och eget kapital.

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
— Avkastning på eget kapital - företaget	6,5 %	7,7 %	9,0 %	10,5 %	11,5 %	12,7 %	14,1 %
— Avkastning på eget kapital - branschen	19,3 %	19,3 %	19,3 %	19,3 %	19,3 %	19,3 %	19,3 %
— Kalkylränta - företaget	7,6 %	7,7 %	7,8 %	7,8 %	7,9 %	7,9 %	8,0 %



Bokslut

Resultaträkning

SEK tusen	2015-06	2016-06	2017-06	2018-06	2019-06	2020-06	2021-06
Nettoomsättning	57 698	57 849	65 911	81 844	70 411	61 070	60 445
Övriga rörelseintäkter	130	0	1 863	150	162	2 536	1 435
Råvaror och förnödenheter	16 233	14 449	13 910	25 769	18 756	16 293	14 763
Handelsvaror	0	0	0	0	0	2	0
Övriga externa kostnader	8 898	8 799	10 838	7 652	5 722	6 916	11 121
Personalkostnader	21 992	23 979	27 678	31 115	32 538	29 722	25 955
Avskrivningar	5 901	6 645	6 384	6 556	7 872	8 823	7 143
Rörelseresultat	4 805	3 977	8 964	10 902	5 684	1 850	2 897
Externa ränteintäkter	26	23	73	1	112	34	241
Summa finansiella intäkter	26	23	73	1	112	34	241
Externa räntekostnader	119	76	116	100	53	122	109
Summa finansiella kostnader	119	76	116	100	53	122	109
Resultat efter finansiellt netto	4 712	3 925	8 921	10 802	5 743	1 762	3 028
Resultat före bokslutsdisp.	4 712	3 925	8 921	10 802	5 743	1 762	3 028
Bokslutsdispositioner	-1 467	-2 559	-3 002	-3 114	-784	625	302
Resultat före skatt	3 245	1 366	5 919	7 688	4 959	2 387	3 330
Skatt	728	327	1 331	1 761	1 143	553	709
Årets resultat	2 517	1 039	4 587	5 927	3 817	1 834	2 621

Balansräkning

SEK tusen	2015-06	2016-06	2017-06	2018-06	2019-06	2020-06	2021-06
Byggnader och mark	1 467	1 355	1 244	1 132	1 021	1 392	1 367
Maskiner	27 689	34 175	34 823	33 005	36 876	36 327	40 990
Inventarier	498	382	185	670	597	0	0
Övriga materiella tillgångar, avskrivningsbara	0	1	0	0	0	0	0
Summa materiella tillgångar	29 654	35 913	36 252	34 808	38 494	37 719	42 357
Andel i koncern- och intressebolag	0	3 500	3 500	3 500	3 550	3 550	3 550
Övriga finansiella tillgångar	678	678	678	678	678	678	678
Summa finansiella tillgångar	678	4 178	4 178	4 178	4 228	4 228	4 228
Summa anläggningstillgångar	30 332	40 091	40 430	38 986	42 722	41 947	46 585
Övrigt varulager	463	1 423	528	1 188	854	819	473
Summa varulager	463	1 423	528	1 188	854	819	473
Kundfordringar	4 611	6 419	6 255	13 600	10 566	8 621	5 972
Fordringar hos koncern- och intr.företag	0	971	971	971	752	552	395
Övriga kortfristiga fordringar	665	1 796	3 075	1 194	2 756	2 524	2 862
Summa kortfristiga fordringar	5 276	9 186	10 302	15 765	14 074	11 697	9 229
Summa kassa och bank	6 618	3 171	10 920	11 801	606	4 566	7 595
Summa omsättningstillgångar	12 358	13 779	21 749	28 754	15 534	17 081	17 296
Summa tillgångar	42 690	53 870	62 179	67 739	58 256	59 028	63 881
Aktiekapital	100	100	100	100	100	100	100
Övrigt bundet eget kapital	20	20	20	20	20	20	20
Balanserat resultat	13 573	14 089	13 128	13 715	15 643	15 459	17 293
Summa eget kapital	16 210	15 248	17 835	19 763	19 579	17 413	20 035
Summa obeskattade reserver	16 637	19 196	22 198	25 312	26 096	25 471	25 169
Långfr skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0	7 515
Övriga långfristiga skulder	0	0	6 159	2 609	1 538	2 423	0
Summa långfristiga skulder	0	0	6 159	2 609	1 538	2 423	7 515
Kortfr skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0	1 296
Leverantörskulder	1 397	3 464	6 590	8 022	2 122	5 226	1 946
Kortfr skulder till koncern- och intr.företag	0	0	0	0	50	50	50
Övriga kortfristiga skulder	8 446	15 962	9 397	12 034	8 870	8 445	7 870
Summa kortfristiga skulder	9 843	19 426	15 987	20 056	11 042	13 720	11 162
Summa eget kapital och skulder	42 690	53 870	62 179	67 739	58 256	59 028	63 881

Noter

SEK tusen	2015-06	2016-06	2017-06	2018-06	2019-06	2020-06	2021-06
Anställda	43	44	51	53	54	50	47
Löner till styrelse / VD	0	0	0	0	0	0	0
Löner till övriga	15 094	16 336	0	0	0	0	0
Summa löner	15 094	16 336	0	0	0	0	0
Summa löner och ersättningar	15 094	16 336	0	0	0	0	0
Sociala kostnader	6 239	6 688	0	0	0	0	0
Utdelning	2 000	2 000	4 000	4 000	4 000	0	0
S:a avskrivningar	5 901	6 645	6 384	6 556	7 872	8 823	7 143
Beviljad checkräkning	2 300	2 300	2 300	2 300	2 300	2 300	2 300
Företagsinteckningar	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000
Fastighetsinteckningar	5 250	5 250	5 250	5 280	5 280	5 280	5 280
Övriga säkerheter	0	6 089	6 185	5 900	5 028	6 306	8 958
Summa ställda säkerheter	12 250	18 339	18 435	18 180	17 308	18 586	0

Nyckeltal

Kapitalomlopp

	2015-06	2016-06	2017-06	2018-06	2019-06	2020-06	2021-06
Kapitalets omsättningshastighet	1,35	1,07	1,06	1,21	1,21	1,03	0,95
Varulagrets omsättningshastighet	124,62	40,65	124,83	68,89	82,45	74,57	127,79
Lönekostnader / omsättning	38,1 %	41,5 %	42,0 %	38,0 %	46,2 %	48,7 %	42,9 %
Lämnad kredittid (dagar)	29,17	40,50	34,64	60,65	54,77	51,53	36,06
Erhållen kredittid (dagar)	8,84	21,86	36,49	35,78	11,00	31,23	11,75

Konsolidering

	2015-06	2016-06	2017-06	2018-06	2019-06	2020-06	2021-06
Soliditet	68,4 %	56,1 %	56,5 %	58,3 %	68,8 %	63,4 %	62,6 %
Skuldsättningsgrad	0,46	0,78	0,77	0,71	0,45	0,58	0,60

Likviditet

	2015-06	2016-06	2017-06	2018-06	2019-06	2020-06	2021-06
Kassalikviditet	120,8 %	58,6 %	126,7 %	132,6 %	126,7 %	114,9 %	147,8 %
Balanslikviditet	125,6 %	70,9 %	136,0 %	143,4 %	140,7 %	124,5 %	155,0 %

Lönsamhet

	2015-06	2016-06	2017-06	2018-06	2019-06	2020-06	2021-06
Avkastning på eget kapital	-	10,5 %	23,0 %	24,0 %	11,4 %	3,5 %	6,4 %
Avkastning på sysselsatt kapital	16,6 %	13,2 %	21,9 %	25,9 %	13,9 %	4,7 %	6,4 %
Avkastning på totalt kapital	11,3 %	7,4 %	14,5 %	16,1 %	9,9 %	3,2 %	4,9 %
Riskbuffert	11,0 %	7,3 %	14,3 %	15,9 %	9,8 %	3,0 %	4,7 %
Rörelsemarginal	8,3 %	6,9 %	13,6 %	13,3 %	8,1 %	3,0 %	4,8 %
Nettovinstmarginal	6,4 %	5,3 %	10,6 %	10,3 %	6,4 %	2,3 %	4,0 %
Räntetäckningsgrad	40,60	52,63	77,91	109,03	109,36	15,44	28,79

Värdering

	2015-06	2016-06	2017-06	2018-06	2019-06	2020-06	2021-06
Överavkastning / nettovinst	-	0,28	0,67	0,68	0,34	-1,20	-0,18
Aktievärde / eget kapital	1,76	1,76	1,57	1,40	1,39	1,49	1,51
Aktievärde / resultat	13,97	17,39	7,94	6,57	12,33	40,32	25,06

Per anställd

SEK tusen	2015-06	2016-06	2017-06	2018-06	2019-06	2020-06	2021-06
Omsättning per anställd	1 342	1 315	1 292	1 544	1 304	1 221	1 286
Lönekostnad per anställd	511	545	543	587	603	594	552
Resultat per anställd	110	89	175	204	106	35	64
Eget kapital per anställd	377	347	350	373	363	348	426

Branschjämförelse – Kapitalomlopp

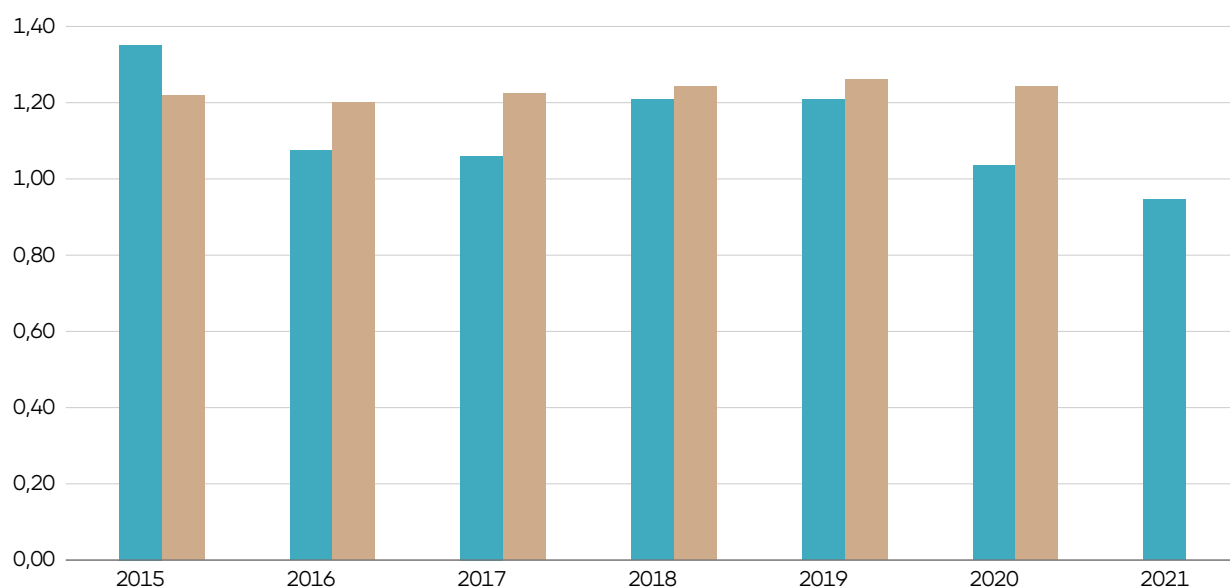
Kapitalets omsättningshastighet

Nettoomsättning / Summa tillgångar

Talet visar hur stor försäljning du har i förhållande till skulder och eget kapital, dvs. hur effektivt det totala kapital som bolaget förvaltar utnyttjas.

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Kapitalets omsättningshastighet - företaget	1,35	1,07	1,06	1,21	1,21	1,03	0,95
— Kapitalets omsättningshastighet - branschen	1,22	1,20	1,22	1,24	1,26	1,24	-



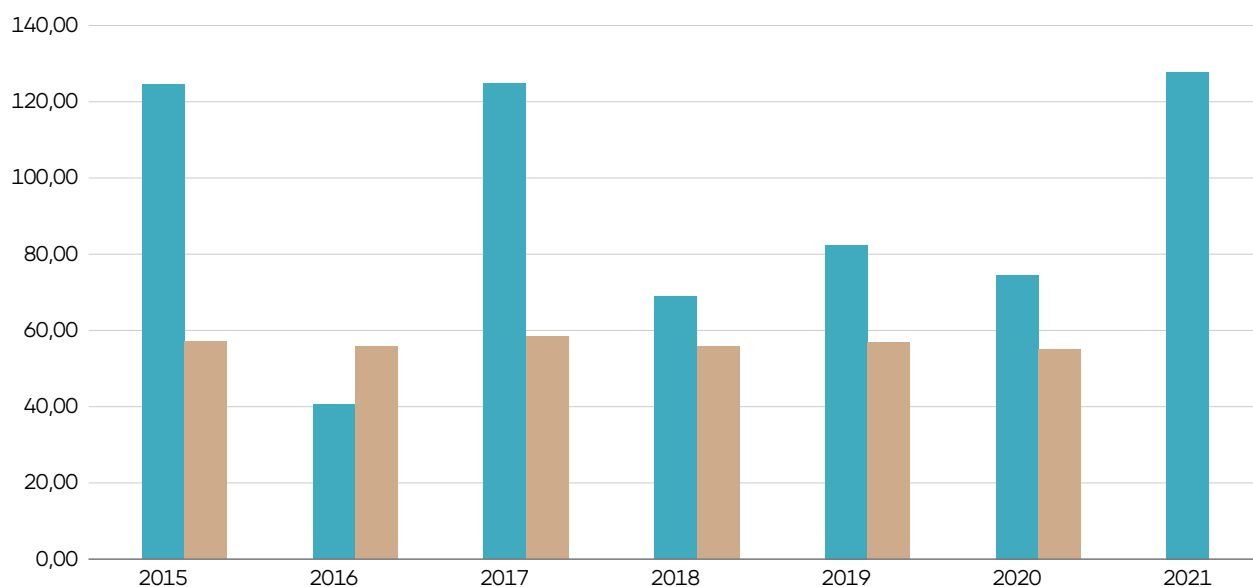
Varulagrets omsättningshastighet

Kostnad sålda varor + Råvaror och förnödenheter + Handelsvaror) / Summa varulager

Nyckeltalet varulagrets omsättningshastighet visar hur väl ett företag omvandlar varulager till försäljningsintäkter.

Företagets placering jämfört med branschen: **stark**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Varulagrets omsättningshastighet - företaget	124,62	40,65	124,83	68,89	82,45	74,57	127,79
— Varulagrets omsättningshastighet - branschen	57,17	55,74	58,40	55,77	56,81	55,02	-



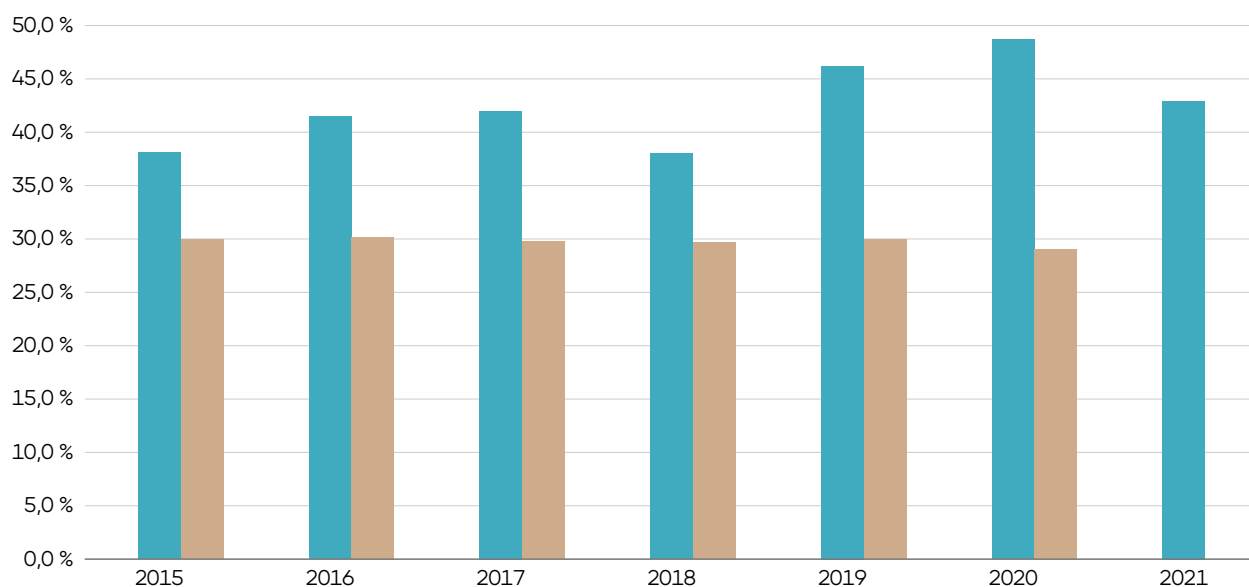
Lönekostnader / omsättning

100 x Personalkostnader / Nettoomsättning

Nyckeltalet ger en bild av hur löneintensivt företaget är och ska jämföras med likvärdiga företag i samma bransch.

Företagets placering jämfört med branschen: **mycket svag**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Lönekostnader / omsättning - företaget	38,1 %	41,5 %	42,0 %	38,0 %	46,2 %	48,7 %	42,9 %
— Lönekostnader / omsättning - branschen	30,0 %	30,2 %	29,7 %	29,7 %	30,0 %	29,1 %	-



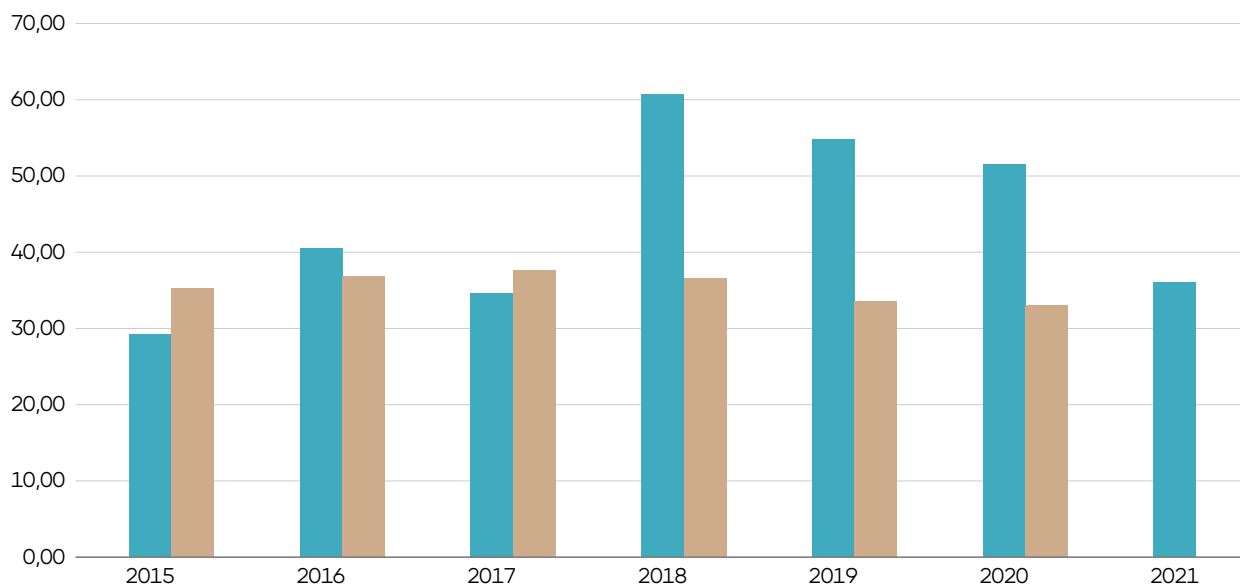
Lämnad kredittid (dagar)

365 x Kundfordringar / Nettoomsättning

Kapitalbindningen i kundfordringar kostar pengar i form av räntor. Det är därför viktigt att följa trenden i detta nyckeltal och se hur detta utvecklas jämfört med likvärdiga företag i samma bransch.

Företagets placering jämfört med branschen: **normal**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Lämnad kredittid (dagar) – företaget	29,17	40,50	34,64	60,65	54,77	51,53	36,06
— Lämnad kredittid (dagar) – branschen	35,23	36,89	37,64	36,51	33,53	33,07	-



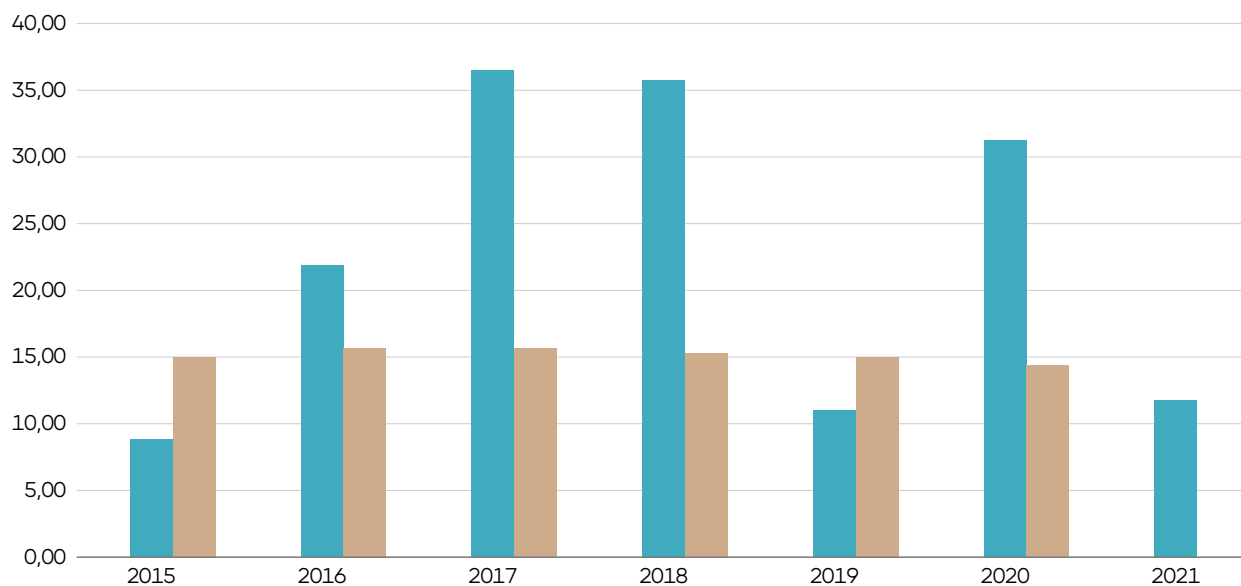
Erhållen kredittid (dagar)

365 x Leverantörsskulder / Nettoomsättning

Nyckeltalet visar på hur många dagar företaget i genomsnitt betalar sina leverantörskrediter. Systemnyckeltalet lämnad kredittid visar på hur många dagar företaget i genomsnitt får betalt. Skillnaden mellan de två nyckeltalen kan ge en fingervisning om företagets Credit Management- policy.

Företagets placering jämfört med branschen: **normal**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Erhållen kredittid (dagar) - företaget	8,84	21,86	36,49	35,78	11,00	31,23	11,75
— Erhållen kredittid (dagar) - branschen	15,00	15,67	15,66	15,28	15,02	14,37	-



Branschjämförelse – Konsolidering

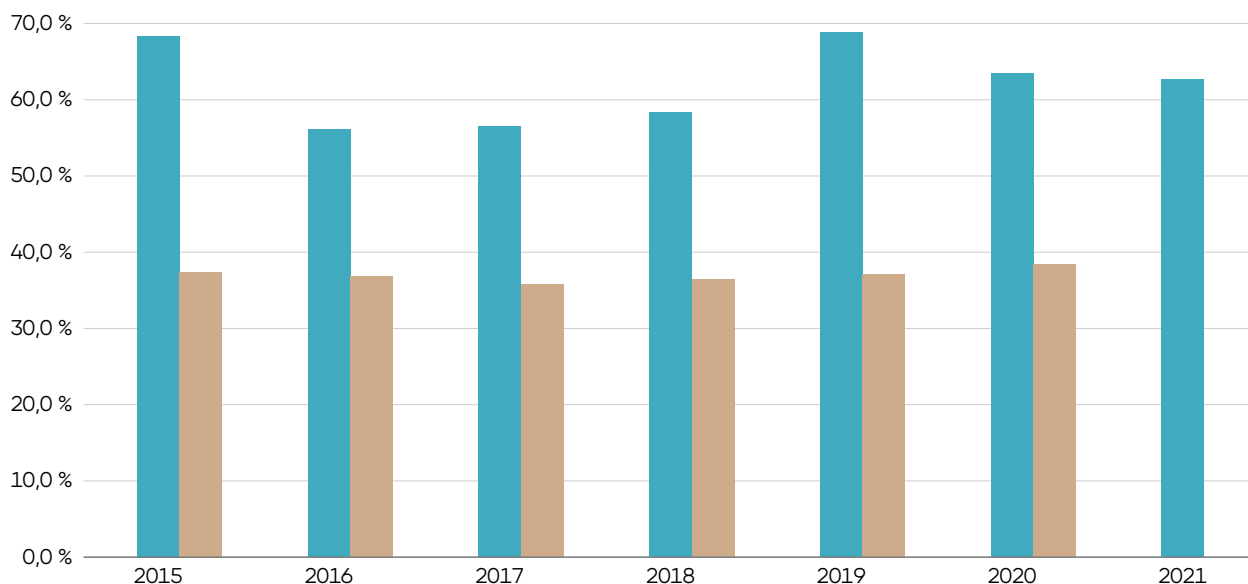
Soliditet

Justerat eget kapital / Summa tillgångar

Måttet anger andelen kapital i förhållande till det totala kapitalet. Detta mått säger hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital. En huvudregel är att ju större andel eget kapital som finansierar företaget, desto högre och bättre är soliditeten. En soliditet på 100 % innebär finansiering med enbart eget kapital och en soliditet på 0 % innebär att det inte finns något eget kapital alls. En hög soliditet innebär låg finansiell risk medan en låg soliditet kan innebära hög risk för verksamheten. Man brukar kalla en hög soliditet för "god soliditet" och låg soliditet för "dålig soliditet".

Företagets placering jämfört med branschen: **mycket stark**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Soliditet - företaget	68,4 %	56,1 %	56,5 %	58,3 %	68,8 %	63,4 %	62,6 %
— Soliditet - branschen	37,4 %	36,9 %	35,8 %	36,4 %	37,1 %	38,4 %	-



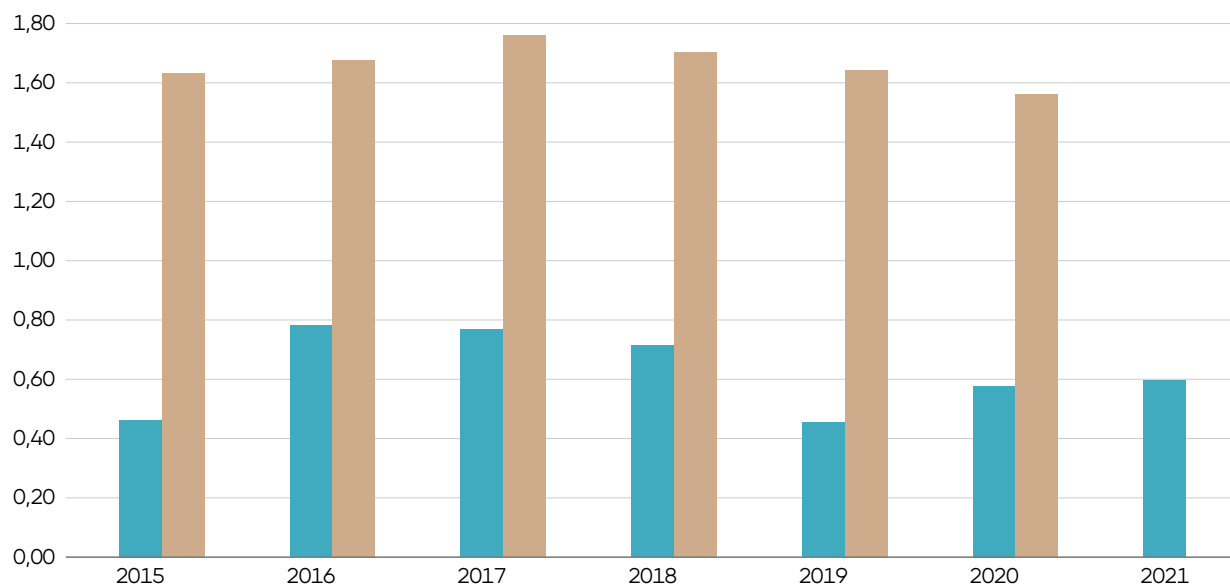
Skuldsättningsgrad

Kortfristiga skulder + Långfristiga skulder + Avsättningar + 20,6 % av Obeskattade reserver) / Justerat eget kapital

Måttet visar skuldernas förhållande till det egna kapitalet. Själva namnet anger att kvoten ska vara så låg som möjligt. Några meningsfulla riktvärden är svåra att ange, utan en relevant jämförelse måste ske med branschjämförelsetal.

Företagets placering jämfört med branschen: **mycket stark**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Skuldsättningsgrad - företaget	0,46	0,78	0,77	0,71	0,45	0,58	0,60
Skuldsättningsgrad - branschen	1,63	1,68	1,76	1,70	1,64	1,56	-



Branschjämförelse – Likviditet

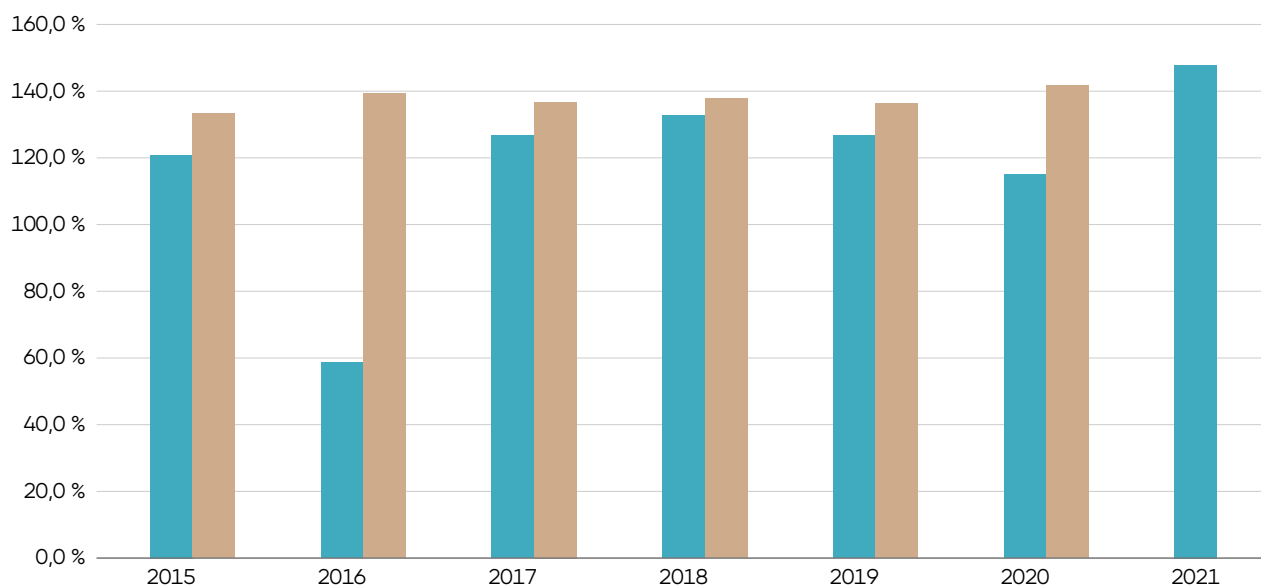
Kassalikviditet

(Summa omsättningstillgångar – Varulager) / Kortfristiga skulder

Nyckeltalet uttrycker betalningsförmågan på kort sikt. Talet bör jämföras med branschjämförelsetal. För att företaget ska anses ha en god kassalikviditet ska de likvida omsättningstillgångarna vara större än de korta skulderna.

Företagets placering jämfört med branschen: **normal**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Kassalikviditet - företaget	120,8 %	58,6 %	126,7 %	132,6 %	126,7 %	114,9 %	147,8 %
— Kassalikviditet - branschen	133,3 %	139,3 %	136,8 %	137,8 %	136,4 %	141,7 %	-



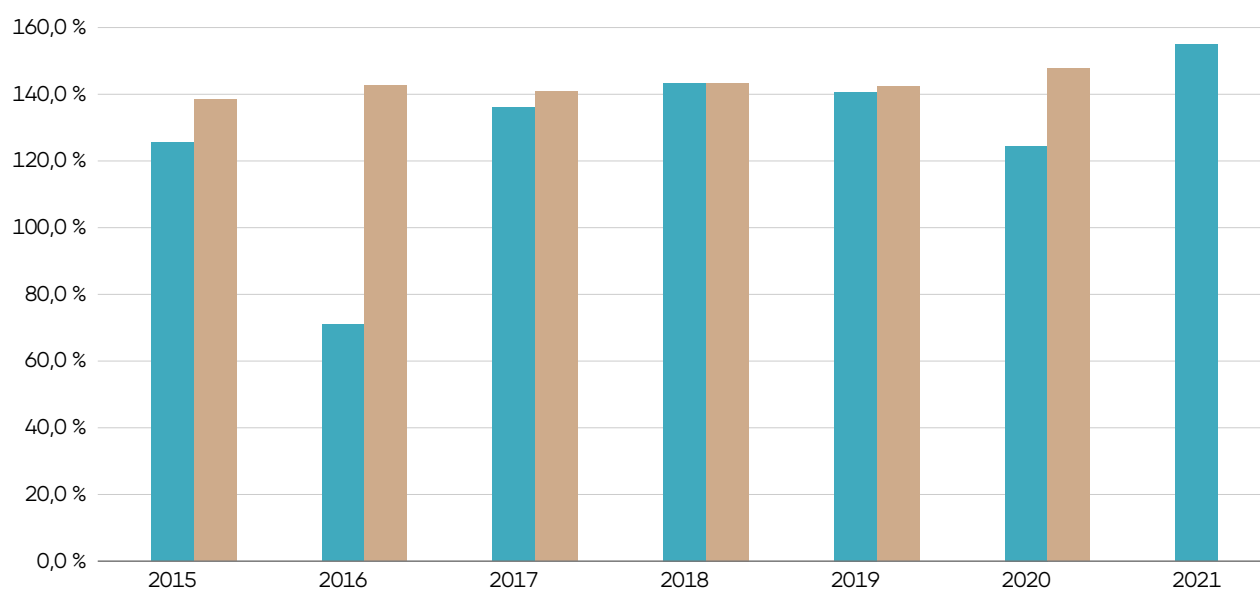
Balanslikviditet

Summa omsättningstillgångar / Summa kortfristiga skulder

Balanslikviditeten visar precis som kassalikviditeten ett företags kortsiktiga betalningsförmåga. Skillnaden mellan de två begreppen är att företagets varulager inkluderas i måttet för balanslikviditet, vilket det ju inte gör i måttet för kassalikviditet. Balanslikviditet är därför relevant för företag med lite mer omfattande "lagerverksamhet", så som företag inom detaljhandel och grossisthandel. En tumregel är att balanslikviditeten bör vara större än 2 (eller minst 200 procent).

Företagets placering jämfört med branschen: **normal**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Balanslikviditet - företaget	125,6 %	70,9 %	136,0 %	143,4 %	140,7 %	124,5 %	155,0 %
— Balanslikviditet - branschen	138,5 %	142,6 %	140,9 %	143,4 %	142,4 %	147,7 %	-



Branschjämförelse – Lönsamhet

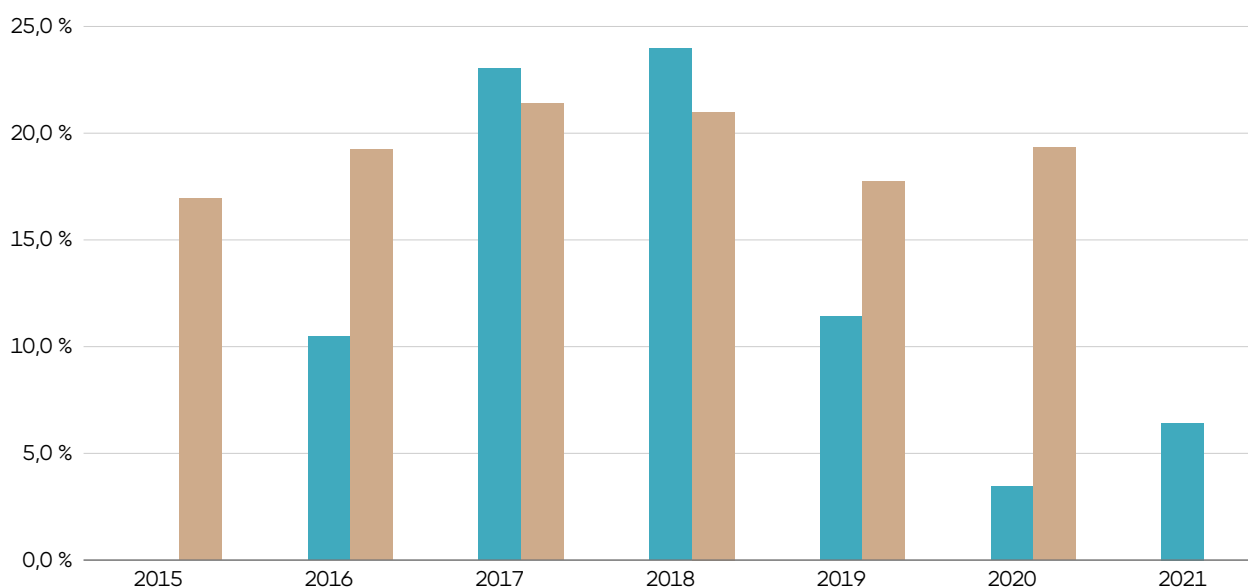
Avkastning på eget kapital

Nettovinst / Justerat eget kapital

Detta mått kallas ibland privatekonomisk räntabilitet. Avkastningen på eget kapital bör vid en generalisering alltid vara lika stor som eller större än bankinlåningsräntan plus en riskpremie. Annars kan det vara ett ekonomiskt bättre alternativ för ägarna att likvidera företaget.

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Avkastning på eget kapital - företaget	-	10,5 %	23,0 %	24,0 %	11,4 %	3,5 %	6,4 %
— Avkastning på eget kapital - branschen	16,9 %	19,2 %	21,4 %	21,0 %	17,7 %	19,3 %	-



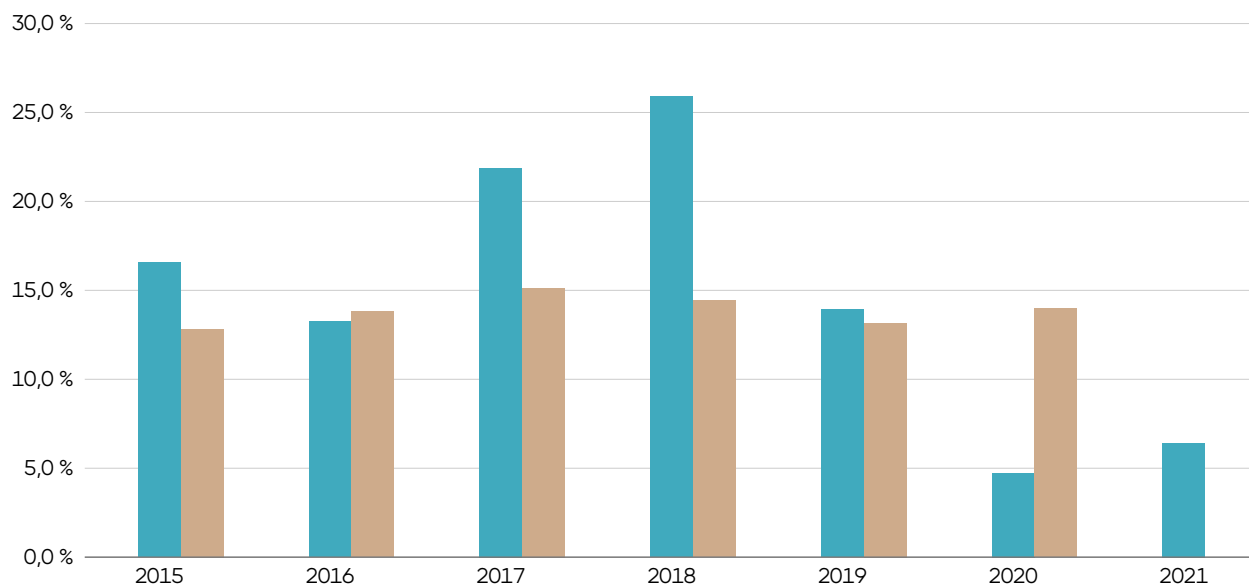
Avkastning på sysselsatt kapital

$(\text{Rörelseresultat} + \text{Finansiella intäkter}) / (\text{Summa tillgångar} - \text{Icke räntebärande skulder})$

Ett nyckeltal som visar effektivitet och lönsamhet utifrån företagets kapitalinvesteringar. Avkastningen på sysselsatt kapital bör alltid vara högre än den räntenivå företaget lånar till, annars kommer varje ökning av upplåningskostnaden minska aktieägarnas vinst.

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Avkastning på sysselsatt kapital - företaget	16,6 %	13,2 %	21,9 %	25,9 %	13,9 %	4,7 %	6,4 %
— Avkastning på sysselsatt kapital - branschen	12,8 %	13,8 %	15,1 %	14,4 %	13,2 %	14,0 %	-



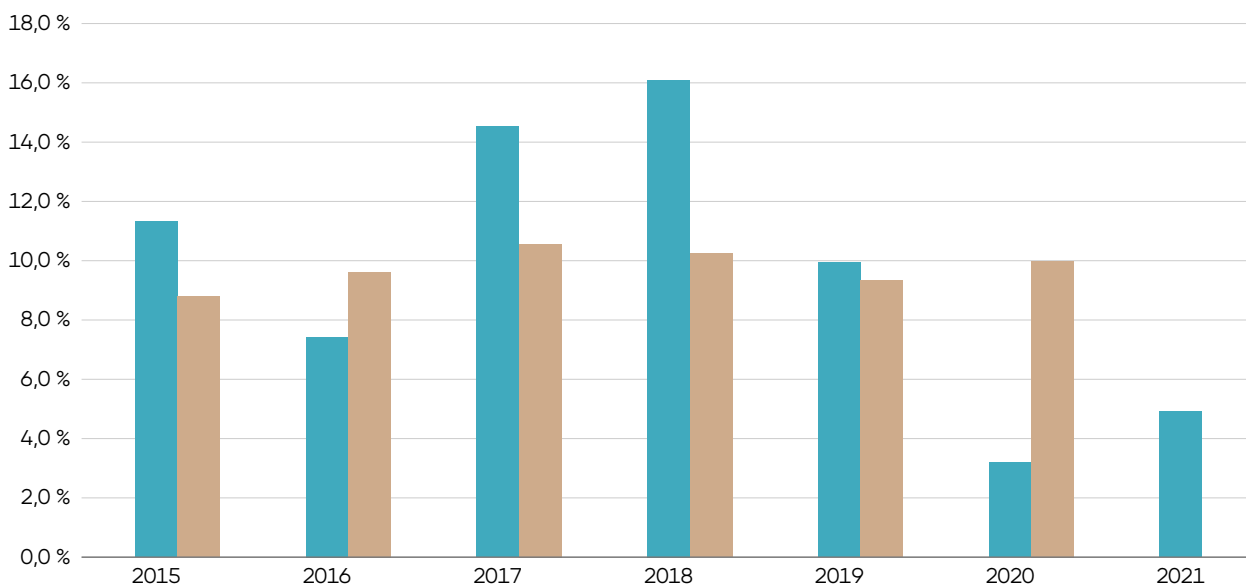
Avkastning på totalt kapital

(Rörelseresultat + Finansiella intäkter) / Summa tillgångar

Denna relation uttrycker den förräntning det totala kapitalet ger. Det resultatmått som används är ej påverkat av någon ersättning till den som ställt ifrågavarande kapital till förfogande. Resultatmåttet utgör ett överskott ur vilket ersättning till finansieringskällorna ska utgå.

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Avkastning på totalt kapital - företaget	11,3 %	7,4 %	14,5 %	16,1 %	9,9 %	3,2 %	4,9 %
— Avkastning på totalt kapital - branschen	8,8 %	9,6 %	10,6 %	10,3 %	9,3 %	10,0 %	-



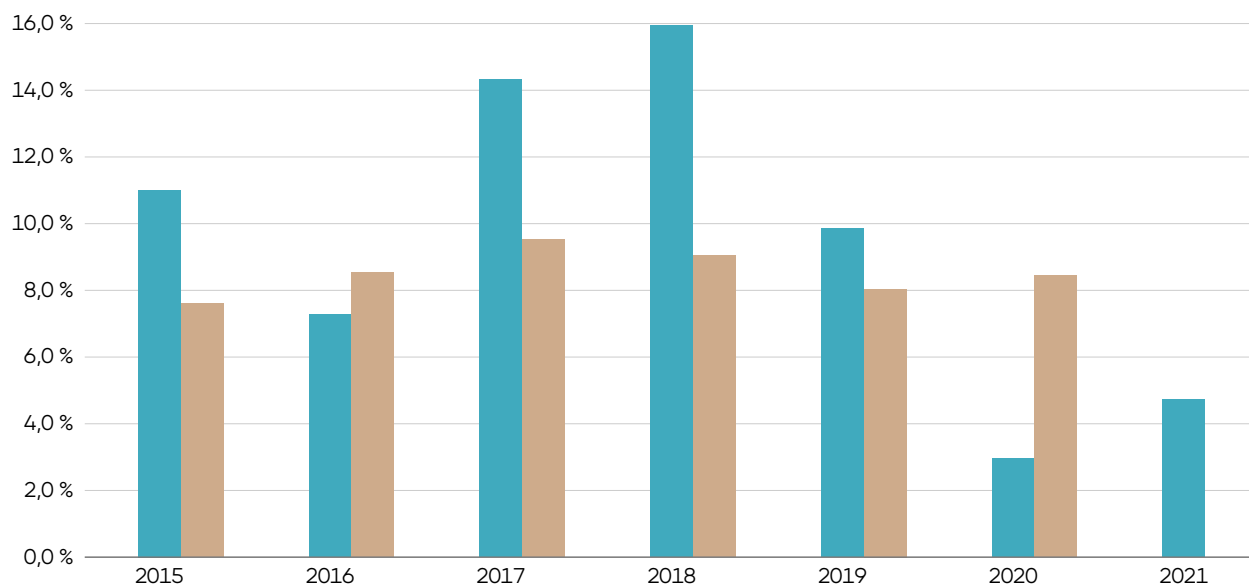
Riskbuffert

Avkastning totalt kapital – Genomsnittlig skuldränta

Skillnaden mellan avkastningen på totalt kapital och skuldräntan kallas riskbuffert, eftersom den visar vilken nedgång i avkastning och/eller uppgång i skuldräntan företaget klarar utan att förlora sin skuldfinansiering (t.ex. vid räntehöjningar och/eller svängningar i avkastningen). Negativ riskbuffert är allvarligt, särskilt flera år i följd.

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Riskbuffert - företaget	11,0 %	7,3 %	14,3 %	15,9 %	9,8 %	3,0 %	4,7 %
— Riskbuffert - branschen	7,6 %	8,5 %	9,5 %	9,0 %	8,0 %	8,5 %	-



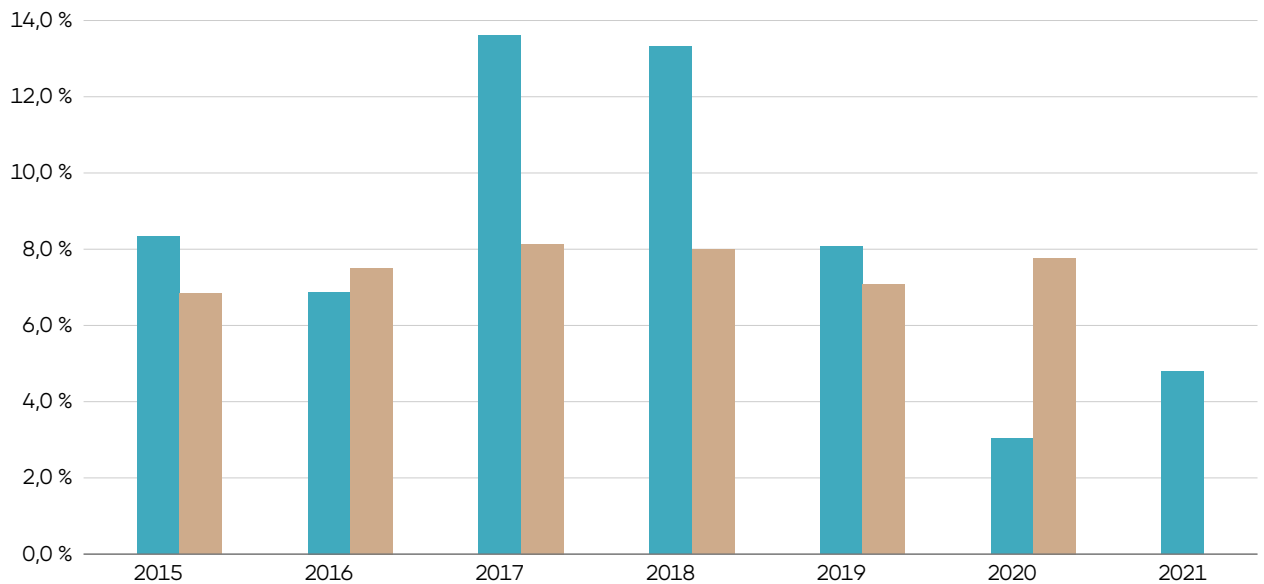
Rörelsemarginal

Rörelseresultat / Nettoomsättning

Nyckeltalet är ett lönsamhetsmått vilket visar avkastningen innan hänsyn tagits till finansiella intäkter och kostnader.

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Rörelsemarginal - företaget	8,3 %	6,9 %	13,6 %	13,3 %	8,1 %	3,0 %	4,8 %
— Rörelsemarginal - branschen	6,8 %	7,5 %	8,1 %	8,0 %	7,1 %	7,8 %	-



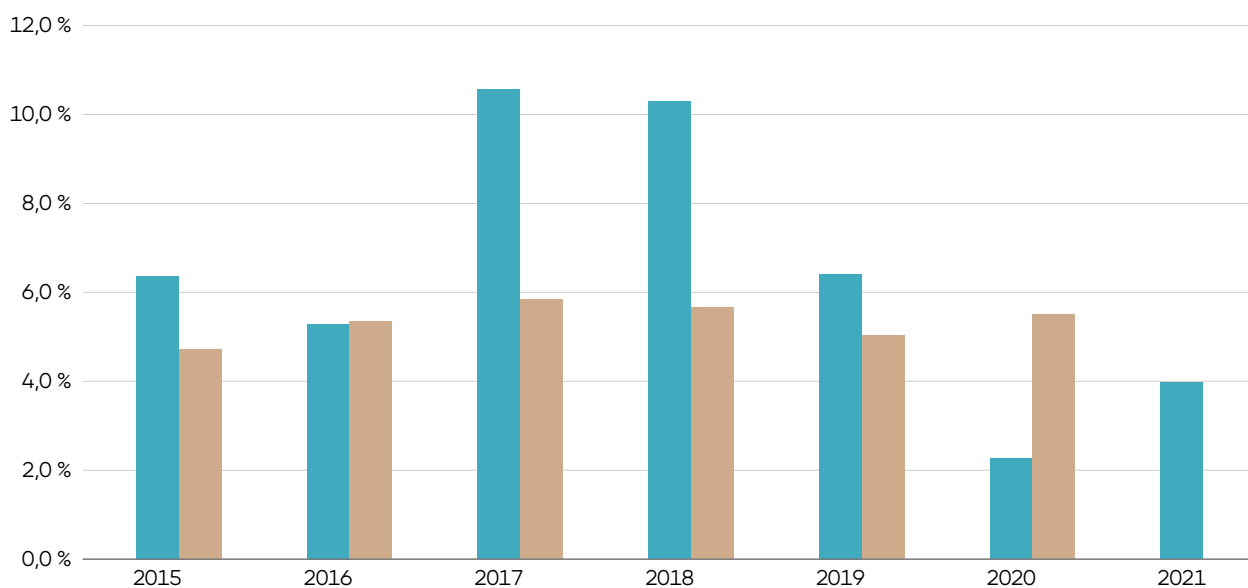
Nettovinstmarginal

Nettovinst / Nettoomsättning

Nyckeltalet visar hur stor del av varje intäktskrona som årets verksamhet ger i vinst efter rörelsekostnader, finansiella intäkter och finansiella kostnader samt skatt. Nyckeltalet visar inte hur stor den totala lönsamheten är eftersom vi inte vet hur mycket kapital som rörelsen binder.

Företagets placering jämfört med branschen: **normal**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Nettovinstmarginal - företaget	6,4 %	5,3 %	10,6 %	10,3 %	6,4 %	2,3 %	4,0 %
Nettovinstmarginal - branschen	4,7 %	5,3 %	5,8 %	5,7 %	5,0 %	5,5 %	-



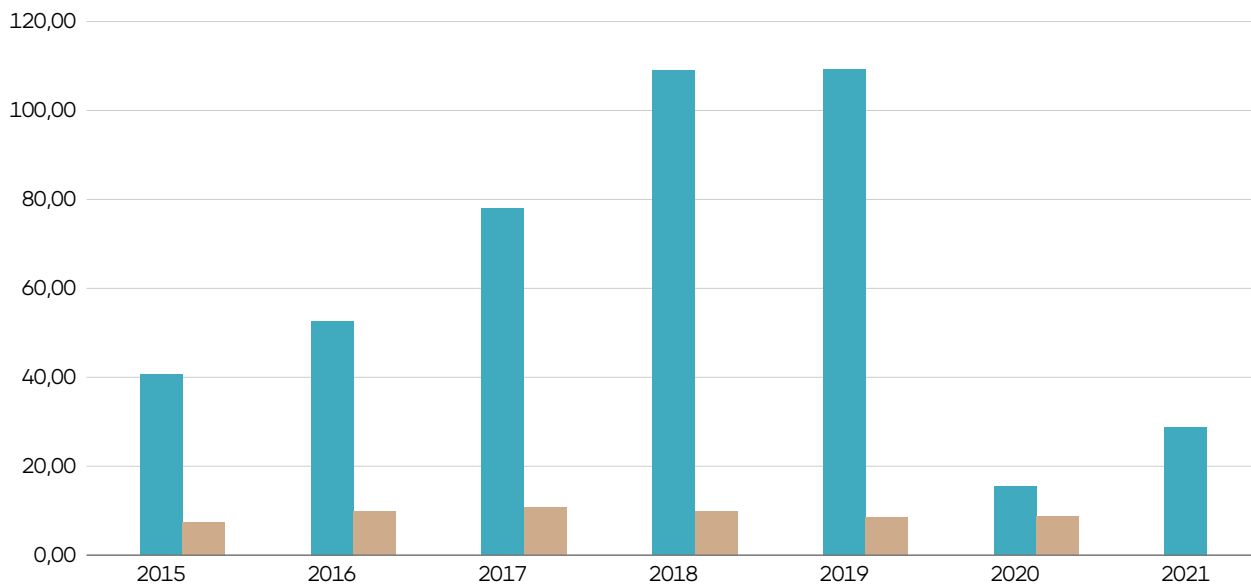
Räntetäckningsgrad

(Rörelseresultat + Finansiella intäkter) / Finansiella kostnader

Måttet visar företagets förmåga att betala finansieringskostnaderna. I analys-sammanhang brukar värden under 2 och med fallande tendens betraktas som risksignaler och indikera behov av korrigerande åtgärder. Är kvoten mindre än 1 täcker inte resultatet ens räntebetalningarna.

Företagets placering jämfört med branschen: **stark**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Räntetäckningsgrad - företaget	40,60	52,63	77,91	109,03	109,36	15,44	28,79
— Räntetäckningsgrad - branschen	7,49	9,86	10,68	9,92	8,61	8,64	-



Branschjämförelse – Värdering

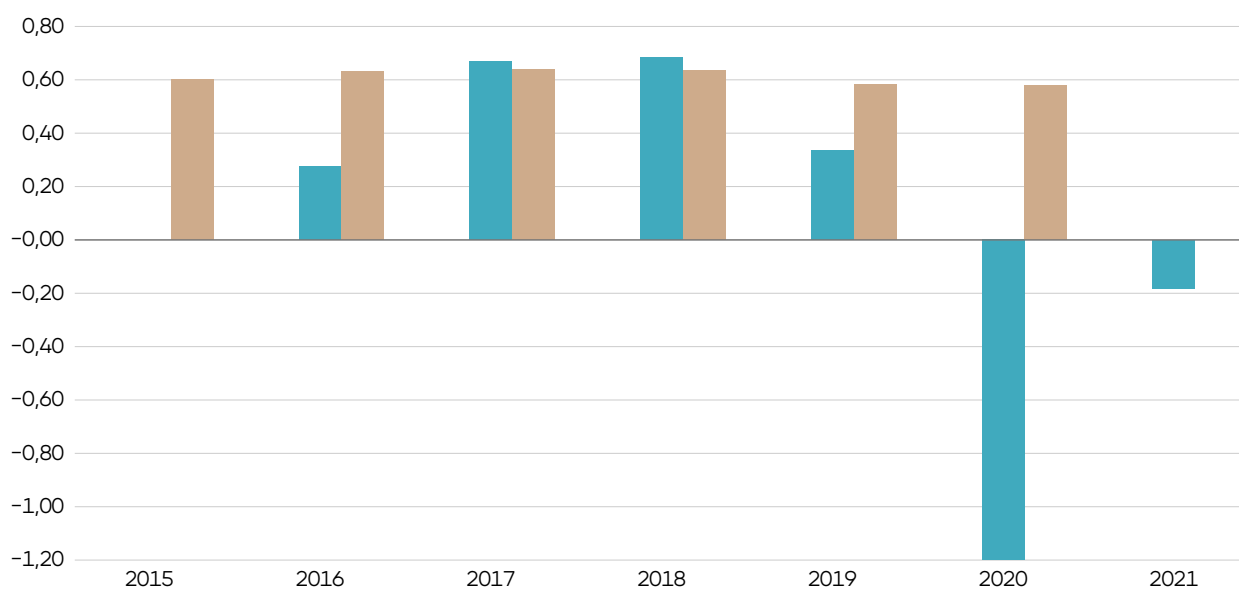
Överavkastning / nettovinst

*(Nettovinst - Kalkylräntan * Justerat eget kapital) / Nettovinst*

Överavkastning i förhållande till nettovinsten, visar förhållandet mellan den vinst som återstår efter att såväl externa som interna investerarens avkastningskrav reglerats, och nettovinsten.

Företagets placering jämfört med branschen: **mycket svag**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Överavkastning / nettovinst - företaget	-	0,28	0,67	0,68	0,34	-1,20	-0,18
— Överavkastning / nettovinst - branschen	0,60	0,63	0,64	0,64	0,58	0,58	-



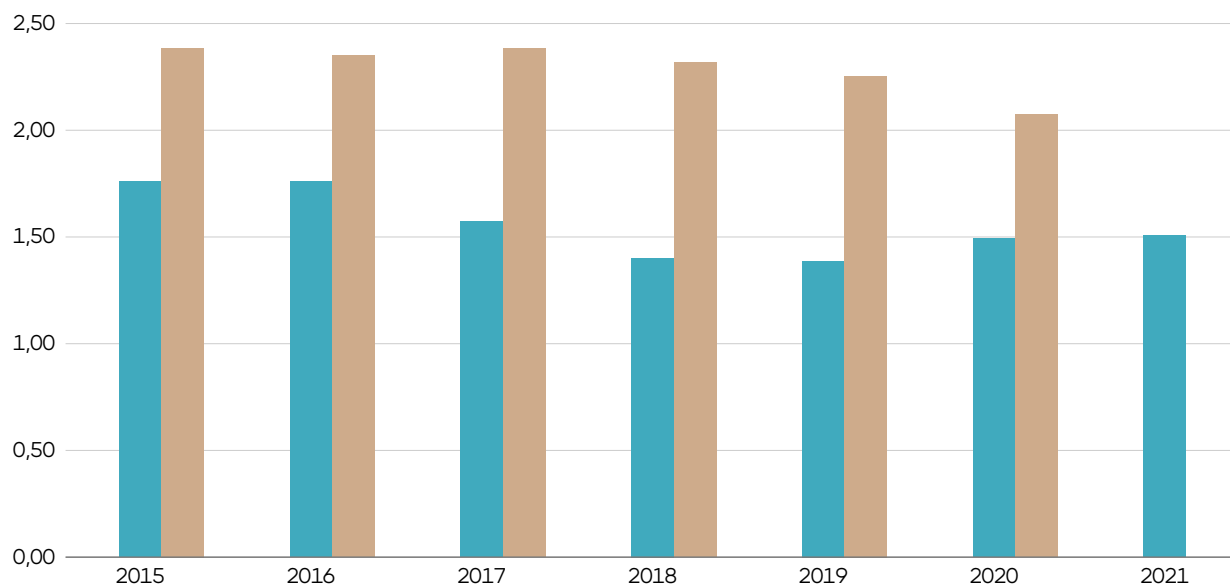
Aktievärde / eget kapital

Indikativt aktievärde / Justerat eget kapital

Värde/egetkapital (P/BV), det vill säga det beräknade aktievärdet i förhållande till det bokförda värdet d.v.s. summa justerat eget kapital, kan säga en investerare hur ett företags bokförda värde står sig jämfört med dess aktiepris.

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Aktievärde / eget kapital - företaget	1,76	1,76	1,57	1,40	1,39	1,49	1,51
— Aktievärde / eget kapital - branschen	2,39	2,35	2,38	2,32	2,25	2,07	-



Aktievärde / resultat

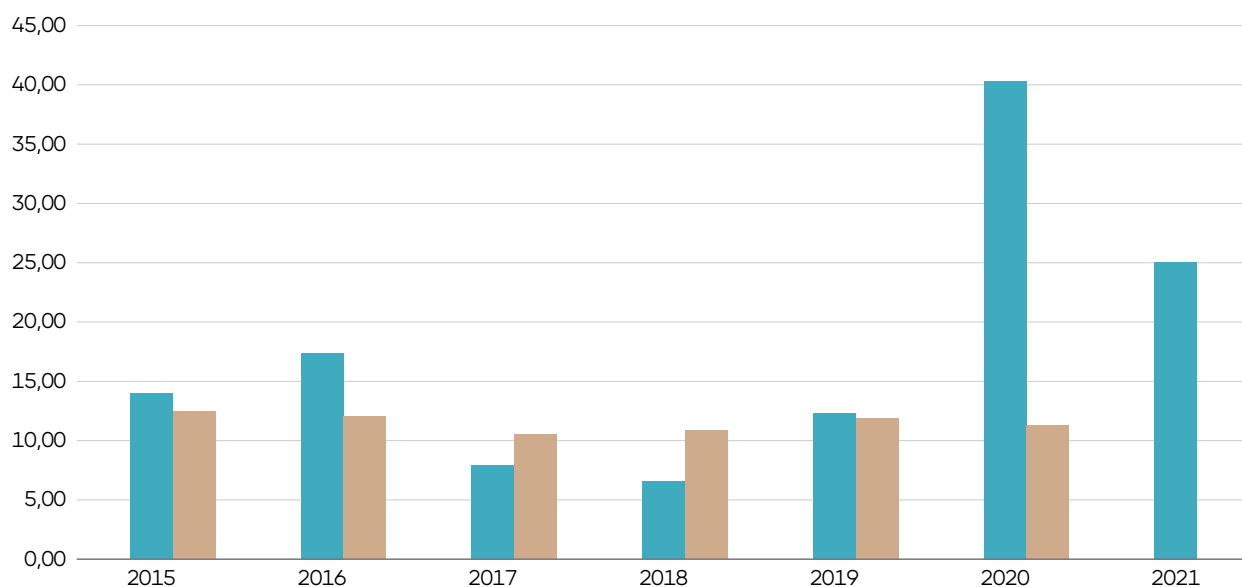
Indikativt aktievärde / Nettovinst

Värde/resultat (P/E) är ett ekonomiskt begrepp som exempelvis kan användas i aktieanalys. P/E står för price/earnings, vilket på svenska betyder pris/vinst. I denna analys motsvarar det beräknat aktievärde i förhållande till nettovinsten.

Många använder P/E-talet för att se hur billig eller dyr en aktie är. Fördelen är att man kan jämföra bolag av olika storlek med varandra och att vinsterna ställs i relation till priset

Företagets placering jämfört med branschen: **mycket stark**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Aktievärde / resultat - företaget	13,97	17,39	7,94	6,57	12,33	40,32	25,06
— Aktievärde / resultat - branschen	12,50	12,06	10,54	10,85	11,89	11,30	-



Branschjämförelse – Per anställd

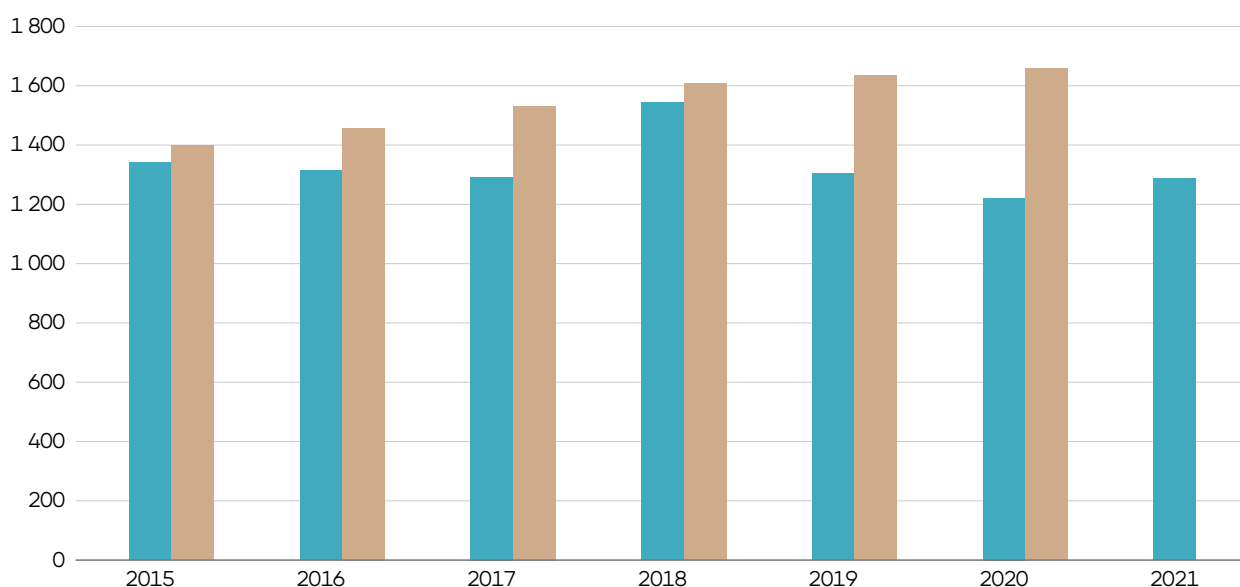
Omsättning per anställd

Summa nettoomsättning / Antal anställda

Denna relation är ett mått på hur effektivt ett företag som beskrivs i siffror är. Noteras kan att om priserna stiger ökar omsättningen per anställd utan att produktionsvolymen ökar. En ökad omsättning per anställd betyder oftast bättre lönsamhet om löneläget är relativt fast.

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

SEK tusen	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Omsättning per anställd - företaget	1 342	1 315	1 292	1 544	1 304	1 221	1 286
— Omsättning per anställd - branschen	1 398	1 458	1 532	1 608	1 635	1 658	-

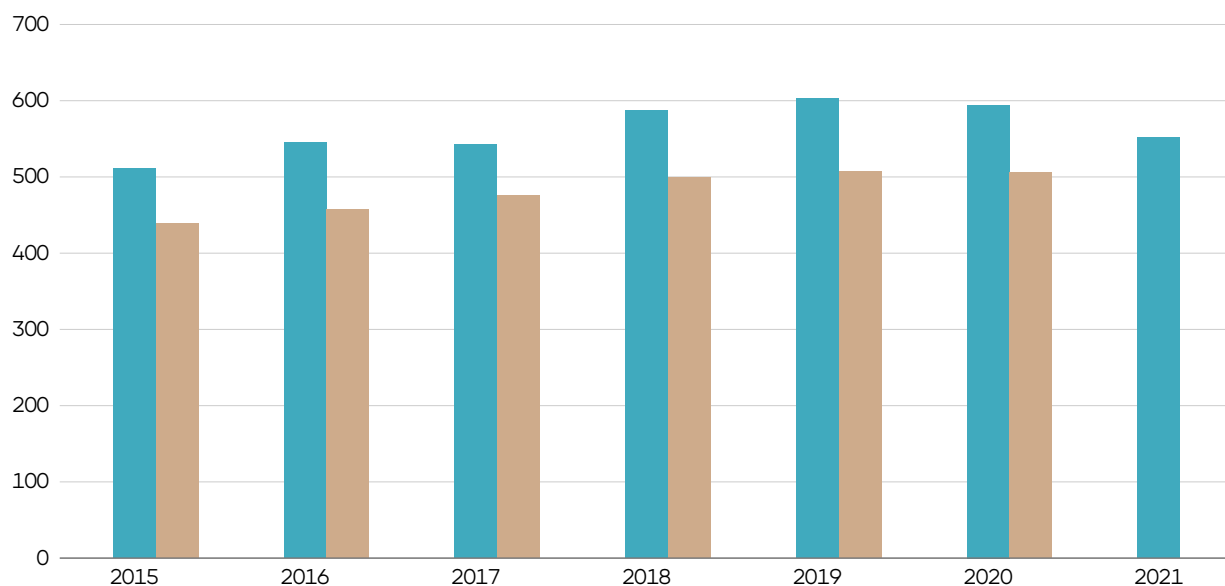


Lönekostnad per anställd

Lönekostnad / Antal anställda

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

SEK tusen	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
— Lönekostnad per anställd - företaget	511	545	543	587	603	594	552
— Lönekostnad per anställd - branschen	439	457	476	499	507	505	-

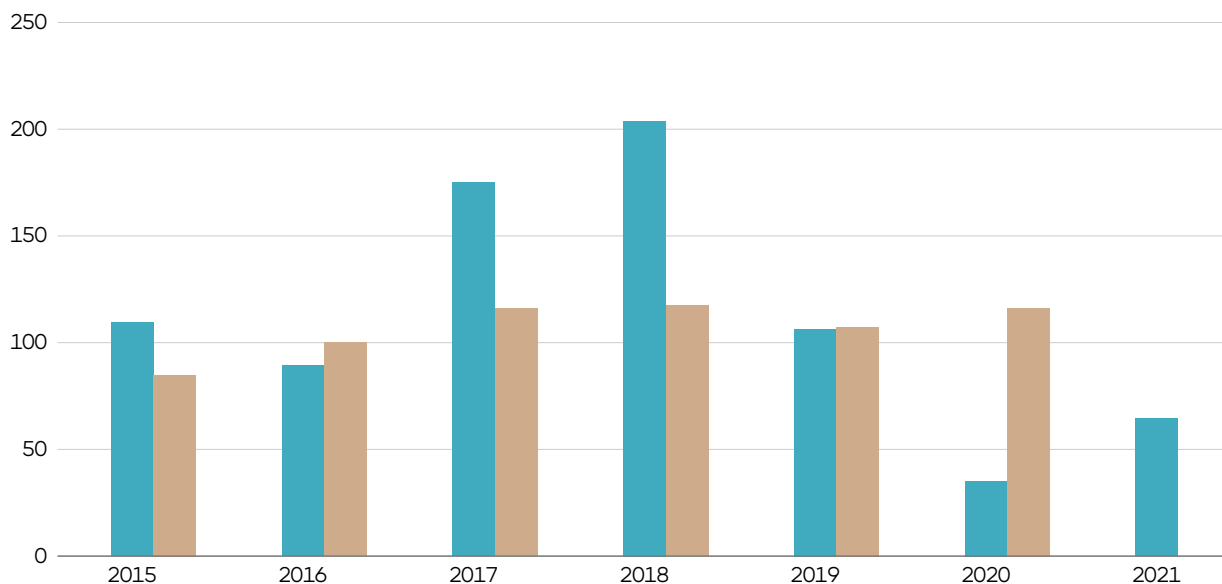


Resultat per anställd

Resultat efter finansiellt netto / Antal anställda

Företagets placering jämfört med branschen: **svag**

SEK tusen	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Resultat per anställd - företaget	110	89	175	204	106	35	64
Resultat per anställd - branschen	85	100	116	117	107	116	-

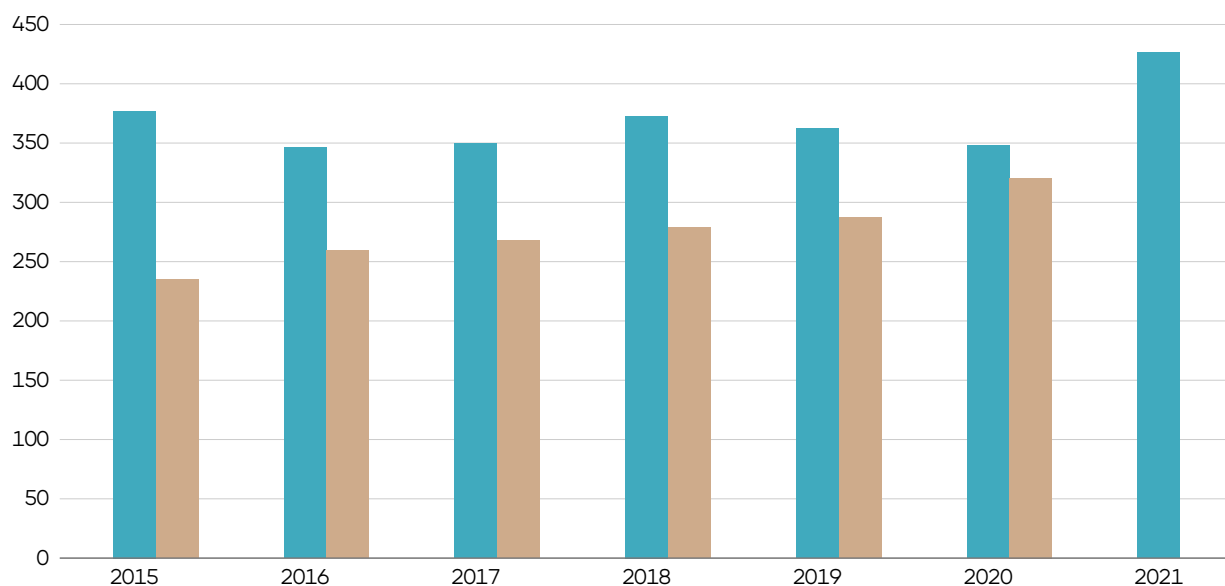


Eget kapital per anställd

Justerat eget kapital / Antal anställda

Företagets placering jämfört med branschen: **stark**

SEK tusen	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Eget kapital per anställd - företaget	377	347	350	373	363	348	426
Eget kapital per anställd - branschen	235	260	268	278	287	320	-



Sammanfattning av bolagets nyckeltal

Antal totalt

	Antal nyckeltal
mycket stark	3
stark	3
normal	5
svag	10
mycket svag	2

Antal per kategori

	Kapitalomlopp	Konsolidering	Likviditet	Lönsamhet	Värdering	Per anställd
mycket stark	-	2	-	-	1	-
stark	1	-	-	1	-	1
normal	2	-	2	1	-	-
svag	1	-	-	5	1	3
mycket svag	1	-	-	-	1	-

UC:s ansvar

Det finns inget absolut "sant" värde på ett bolag. Värdet baseras på de ingångsvärden som man utgått från i värderingsmodellen. Detta innebär att om företagets bild av framtida utveckling skiljer sig från de antaganden som ligger till grund för UCs prognostiserade värden, kommer det indikativa aktievärdet inte att överensstämma med företagets bild av värdet på bolaget. UC kan därför inte garantera att det bolagsvärde som presenteras överensstämmer med det värde som blir det slutgiltiga vid till exempel en försäljning. Informationen har sammanställts från källor som har bedömts tillförlitliga. Vi kan dock varken garantera källornas tillförlitlighet eller informationens fullständighet.

Offentliga bokslut registrerade hos Bolagsverket har använts i värderingen och UC har inte gjort några omräkningar av det redovisade materialet. Därmed är värderingen betingad den information som finns officiellt tillgänglig. Detta innebär att poster som kan uppvisa extraordinära summor men som inte är klassade som sådana poster, inkluderas i den historiska beräkningen av avkastnings- och tillväxtnivå. Exempelvis kan detta röra poster som övriga rörelseintäkter, management fees samt resultat från koncern- och intresseföretag. Historiskt gjorda överavskrivningar är ytterligare ett exempel på bokföringsstrategi som kan medföra att den prognostiserade nettovinsten därmed inte motsvarar företagets verkliga vinstpotential.

Värt att notera är även att till exempel fåmansföretag och partnerbolag ofta väljer att inte ta ut lönekostnader utan istället väljer att tillgodogöra sig lön i form av utdelning. Detta påverkar nettovinsten och i sin tur även avkastningen på eget kapital, vilket gör att det indikativa värdet på bolaget kan skilja sig från företagets bild av aktievärdet. UC ansvarar inte för direkt eller indirekt förlust eller skada av vad slag det må vara, som grundar sig på användandet av värderingen.

