

# Nyckeltal och definitioner

## Härledning av nyckeltal

Nedan redovisas härledning av de finansiella nyckeltal som Wihlborgs presenterar i bokslutskommunikén för januari–december 2018, sidan 19. Omräkning har skett för under maj 2018 genomförd aktiesplit 2:1

Följande finansiella mål är fastslagna av styrelsen:

- Räntabilitet på eget kapital ska överstiga den riskfria räntan\* med minst sex procentenheter vilket för januari–december 2018 innebär 6,1 procent
- Belåningsgrad högst 60 procent
- Soliditeten ska vara lägst 30 procent
- Räntetäckningsgrad minst 2,0

\*) Riskfri ränta är definierad som räntan för en 5-årig svensk statsobligation.

Belopp i Mkr om inget annat anges

	2018-12-31	2017-12-31
<b>Räntabilitet på eget kapital</b>		
Periodens resultat	2 403	2 568
Eget kapital, IB	13 592	11 463
Eget kapital, UB	15 530	13 592
Genomsnittligt eget kapital	14 561	12 528
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	<b>16,5 %</b>	<b>20,5 %</b>
<b>Räntabilitet på sysselsatt kapital</b>		
Resultat före skatt	2 755	3 231
Räntekostnader (inkl värdeförändring räntederivat)	445	294
Summa	3 200	3 525
Balansomslutning, IB	39 217	33 414
Balansomslutning, UB	42 742	39 217
Ej räntebärande skulder och avsättningar, IB	-4 957	-4 383
Ej räntebärande skulder och avsättningar, UB	-4 383	-4 957
Genomsnittligt sysselsatt kapital	36 310	31 646
<b>Räntabilitet på sysselsatt kapital, %</b>	<b>8,8%</b>	<b>11,1 %</b>
<b>Soliditet</b>		
Eget Kapital	15 530	13 592
Balansomslutning	42 742	39 217
<b>Soliditet, %</b>	<b>36,3%</b>	<b>34,7 %</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>		
Förvaltningsresultat	1 406	1 179
Räntekostnader	482	495
Summa	1 888	1 674
Räntekostnader	482	495
<b>Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>3,9</b>	<b>3,4</b>
<b>Belåningsgrad fastigheter</b>		
Låneskulder	22 814	20 653
Redovisat värde förvaltningsfastigheter	42 146	38 612
<b>Belåningsgrad fastigheter, %</b>	<b>54,1 %</b>	<b>53,5 %</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>		
Räntebärande skulder	22 814	20 653
Eget kapital	15 530	13 592
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>

<b>Resultat per aktie</b>		
Periodens resultat	2 403	2 568
Genomsnittligt antal aktier, tusental	153 713	153 713
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>15,63</b>	<b>16,71</b>
<b>Resultat före skatt per aktie</b>		
Resultat före skatt	2 755	3 231
Genomsnittligt antal aktier, tusental	153 713	153 713
<b>Resultat före skatt per aktie, kr</b>	<b>17,92</b>	<b>21,02</b>
<b>EPRA EPS</b>		
Förvaltningsresultat	1 406	1 179
Skattemässiga avskrivningar, direktavdrag mm	-649	-598
Skattepliktigt förvaltningsresultat	757	581
Aktuell skatt på dito	-167	-128
Förvaltningsresultat efter avdrag för aktuell skatt	1 239	1 051
Genomsnittligt antal aktier, tusental	153 713	153 713
<b>EPRA EPS, kr</b>	<b>8,06</b>	<b>6,84</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>		
Kassaflöde löpande verksamheten	1 488	1 299
Genomsnittligt antal aktier, tusental	153 713	153 713
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr</b>	<b>9,68</b>	<b>8,45</b>
<b>Eget kapital per aktie I</b>		
Eget kapital	15 530	13 592
Antal aktier vid periodens slut, tusental	153 713	153 713
<b>Eget kapital per aktie I, kr</b>	<b>101,03</b>	<b>88,42</b>
<b>Eget kapital per aktie II</b>		
Eget kapital	15 530	13 592
Uppskjuten skatteskuld	3 295	2 989
Summa	18 825	16 581
Antal aktier vid periodens slut, tusental	153 713	153 713
<b>Eget kapital per aktie I, kr</b>	<b>122,47</b>	<b>107,87</b>
<b>EPRA NAV (långsiktigt substansvärde)</b>		
Eget Kapital	15 530	13 592
Uppskjuten skatteskuld	3 295	2 989
Derivat	26	943
Summa	18 851	17 524
Antal aktier vid periodens slut, tusental	153 713	153 713
<b>EPRA NAV per aktie, kr</b>	<b>122,64</b>	<b>114,00</b>
<b>Aktiens direktavkastning</b>		
Föreslagen utdelning,kr	3,75	3,13
Börskurs vid årets slut	102,40	98,15
<b>Aktiens direktavkastning,%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,2%</b>
<b>Aktiens totalavkastning</b>		
Börskurs vid årets början	98,15	84,70
Börskurs vid årets slut	102,40	98,15
Förändring aktiekurs under året, kr	4,25	13,45
Lämnad utdelning under året,kr	3,13	2,88
<b>Aktiens totalavkastning,%</b>	<b>7,5%</b>	<b>19,3%</b>
<b>P/E-tal I</b>		
Börskurs vid periodens slut	102,40	98,15
Resultat per aktie	15,63	16,71
<b>P/E tal I, ggr</b>	<b>6,6</b>	<b>5,9</b>
<b>P/E-tal II</b>		
Börskurs vid periodens slut	102,40	98,15
EPRA EPS per aktie	8,06	6,84
<b>P/E tal II, ggr</b>	<b>12,7</b>	<b>14,4</b>

Wihlborgs presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Wihlborgs anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation.

2019-02-12

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. På denna sida presenteras definitioner på mått som, med något undantag, inte definieras enligt IFRS.

## Definitioner

### Finansiella nyckeltal

**Nyckeltalen är baserade på rapporter över resultat, finansiell ställning, förändring eget kapital och kassaflöde. Vissa historiska data hämtas från kvartalshistoriken på sid 17.**

#### Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital, exklusive innehav utan bestämmande inflytande. Med genomsnittligt eget kapital avses genomsnittet av ingående och utgående värden för respektive period. Vid delårsbokslut omräknas avkastningen till helårsbasis utan hänsyn till säsongsvariationer. Nyckeltalet visar lönsamheten på aktieägarnas kapital.

#### Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat före skatt, med återläggning av räntekostnader och derivat, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Med sysselsatt kapital avses balansomslutning minskad med ej räntebärande skulder och avsättningar. Med genomsnittligt sysselsatt kapital avses genomsnittet av ingående och utgående värden för respektive period. Vid delårsbokslut omräknas avkastningen till helårsbasis utan hänsyn till säsongsvariationer. Nyckeltalet visar räntabiliteten oberoende av finansieringen, det vill säga hur det kapital som aktieägare och långgivare tillsammans ställt till förfogande förräntas.

#### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen vid periodens slut. Nyckeltalet är ett mått på den finansiella styrkan.

#### Räntetäckningsgrad

Förvaltningsresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader. Nyckeltalet är ett mått på hur mycket resultatet kan sjunka utan att räntebetalingarna kommer i fara alternativt hur mycket räntekostnaden kan öka utan att förvaltningsresultatet blir negativt.

#### Belåningsgrad fastigheter

Låneskulder i procent av fastigheternas redovisade värde. Nyckeltalet visar hur högt/lågt fastighetsbeståndet är belånat.

#### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Räntebärande skulder motsvarar låneskulder i balansräkningen. Nyckeltalet visar relationen mellan lånat och eget kapital och därmed hävstångseffekt och finansiell styrka.

#### Överskottsgrad

Driftsöverskott i procent av hyresintäkterna. Nyckeltalet visar hur mycket av hyresintäkterna som kvarstår efter avdrag för fastighetsförvaltningens kostnader.

#### Direktavkastning

Driftsöverskott i procent av genomsnittligt redovisat värde på fastigheterna. Med genomsnittligt redovisat värde avses genomsnittet av ingående och utgående värden för respektive period. Vid delårsbokslut omräknas avkastningen till helårsbasis utan hänsyn till säsongsvariationer. Nyckeltalet visar avkastningen på fastighetsbeståndet utan hänsyn till kostnader för dess finansiering.

### Aktierelaterade nyckeltal

#### Periodens resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Definition enligt IFRS.

#### Resultat före skatt per aktie

Resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

#### EPRA EPS

Förvaltningsresultat med avdrag för beräknad aktuell skatt på skattepliktigt förvaltningsresultat, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Med skattepliktigt förvaltningsresultat avses förvaltningsresultat med avdrag för bl a skattemässiga avskrivningar och direktavdrag. Effekt av underskottsavdrag skall inte beaktas i beräkningen.

#### Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

#### Eget kapital per aktie I

Eget kapital vid periodens slut i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

#### Eget kapital per aktie II

Beräknat som eget kapital per aktie I, men utan belastning av uppskjuten skatt. Eget kapital har ökat med redovisad uppskjuten skatteskuld.

#### EPRA NAV (långsiktigt substansvärde) per aktie

Eget kapital per aktie med återläggning av räntederivat och uppskjuten skatt enligt balansräkningen.

#### Aktiens direktavkastning

Föreslagen utdelning i procent av börskursen vid årets slut.

#### Aktiens totalavkastning

Aktiens kursutveckling plus faktisk utdelning i relation till börskursen vid årets början.

#### P/E-tal I, ggr

Börskurs per aktie dividerat med resultat per aktie. Vid delårsbokslut omräknas nyckeltalet till helårsbasis utan hänsyn till säsongsvariationer.

#### P/E-tal II, ggr

Börskurs per aktie dividerat med EPRA EPS. Vid delårsbokslut omräknas nyckeltalet till helårsbasis utan hänsyn till säsongsvariationer.

### Fastighetsrelaterade nyckeltal\*

**Dessa nyckeltal är baserade på fastighetstabellen på sidan 10.**

**Tabellen visar estimerade hyresvärden, hyresintäkter och fastighetskostnader på helårsbasis vid oförändrad fastighetsportfölj, hyresintäkter och kontraktstock jämfört med senaste kvartalsskifte.**

#### Hyresvärde

Hyresintäkter plus bedömd marknadshyra på outhyrda ytor.

#### Estimerad direktavkastning

Driftsöverskott inkl fastighetsadministration i procent av fastigheternas redovisade värde vid periodens slut.

#### Hyresintäkter per m<sup>2</sup>

Hyresintäkter på årsbasis dividerat med uthyrbar yta.

#### Driftsöverskott per m<sup>2</sup>

Driftsöverskott inkl fastighetsadministration dividerat med uthyrbar yta.

#### Ekonomisk uthyrningsgrad

Hyresintäkter i procent av hyresvärde.

#### Estimerad överskottsgrad

Driftsöverskott i procent av hyresintäkter.

\*) Dessa nyckeltal är operationella och anses inte vara alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.