

**ALMQVIST INVEST VÄSTRA  
GÖTALAND AB, 559125-8354**

**HALVÅRSRAPPORT 2019/2020**

**1 september 2019 – 29 februari 2020**



## Kommentar från VD

Under halvåret har vi fått genomleva Coronakrisen som orsakat det största börsfallet sedan 1987 med 9,5% nedgång i det amerikanska indexet S&P500 under en enda dag (12 mars). OMX30 har backat 24,47% under de tre senaste månaderna. Det gläder mig att vi i stort sett inte har påverkats någonting av detta då vi har mindre än 5% av innehavet i aktier. Styrelsen diskuterade huruvida vi borde allokera en större andel av kapitalet i aktier (dock mindre än 20% av portföljen) veckor innan raset och av ren tur hann vi inte ta ett slutgiltigt beslut och exekvera affärerna.

Under halvåret har vi genom emission fått ihop en stor kassa på 86 840 kr som står redo att investeras. Vidare har vi en kapitalförsäkring till ett värde av 75 200 kr som till största delen är likvid. Här finns stora möjligheter för oss att gå in i billiga tillgångar som kan uppstå på grund av oron i omvärlden. Företagets filosofi är att förvalta tillgångar med låg risk och fast – eller närapå – fast kassaflöde. Av detta skäl arbetar vi mestadels med räntebärande tillgångar och andelar i fastigheter. Om vi går in i aktier bör det vara företag som har egenskaper som liknar dessa, dvs låg volatilitet, stora materiella tillgångar och frekventa utdelningar med hög utdelningssäkerhet. Vi kan överväga att i högre grad söka bolag med dessa kvalitéer när vi ser att värderingarna går ner och omvärldsläget börjar stabilisera sig. Intressanta branscher är bland annat telekom, elnät, vägnät, fastigheter, livsmedel och avfallshantering.

Under tiden minskar vi långsiktiga fastighetslån, i synnerhet utvecklingslån med fastighetspant eftersom det är mer osäkert hur fastighetspriserna kommer förändras i närtid och dessa låntagare oftast har små marginaler med låg soliditet. Vi ökar fokus mot småskaliga privata krediter med kort löptid och återköpsgaranti samt söker ingångar i kvalitetsbolag.

I oktober hade vi en stor engångsutgift då företaget köpte in nödvändig datorutrustning för att kunna driva verksamheten. Efter alla utgifter har vi ett nettoresultat på 10 463 kr under halvåret. Av tradition bokför vi valutakursförändringar den sista dagen under verksamhetsåret. Det kommer bli spännande att följa vad det får för slutgiltig inverkan på året då riksbankens löfte om att trycka upp 500 miljarder kronor och ge till de svenska bankerna i hopp om att de ska låna ut pengarna har gjort att kronan har backat 5,2% mot euron under den senaste månaden. Det är viktigt för oss eftersom euro är den valuta där vi har störst exponering, 44,8% av portföljen.

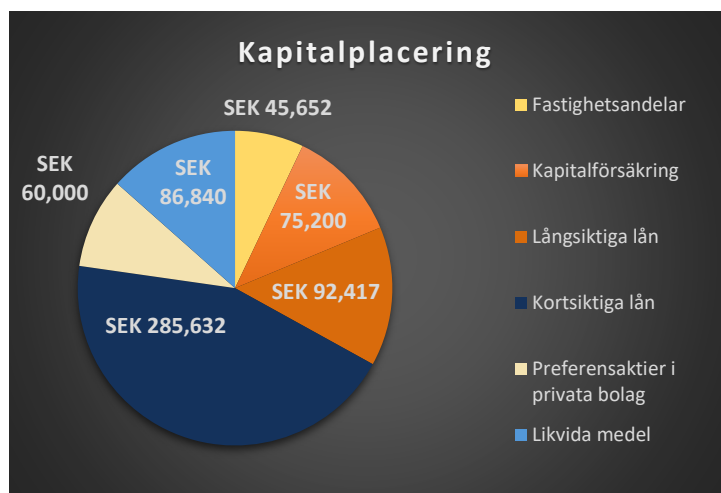
*Er tillgivne*

Olof Almqvist

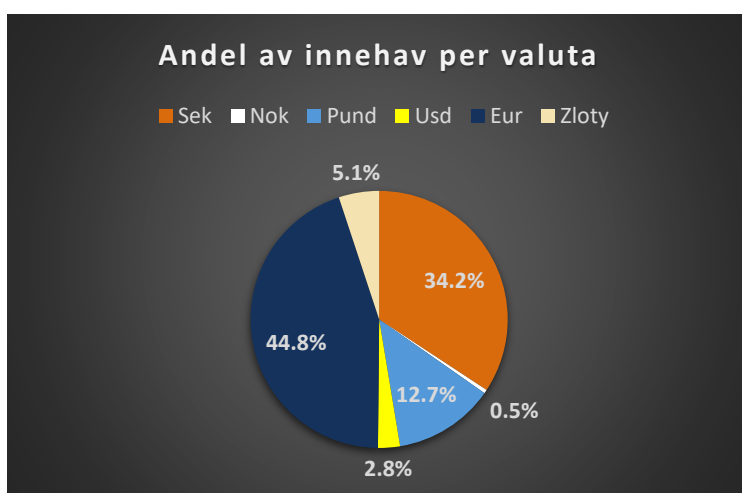
*Verkställande direktör*

# Översikt av verksamheten

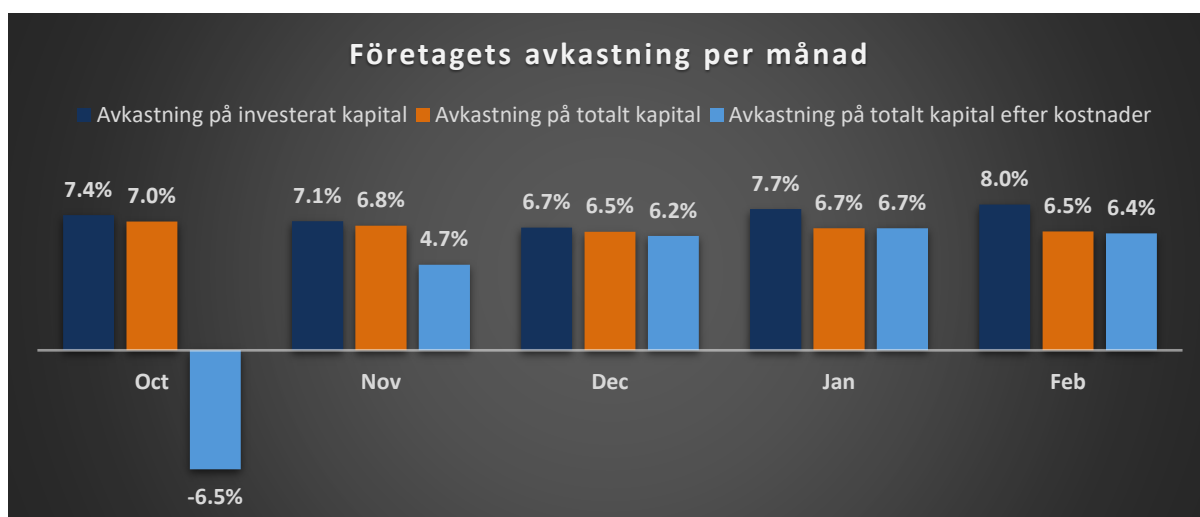
| Nyckeltal för halvåret 2019/2020 |             |
|----------------------------------|-------------|
| Totala tillgångar                | SEK 645,741 |
| Nettoresultat                    | SEK 10,463  |
| Avkastning på kapital            | 1.74%       |
| Soliditet                        | 83.35%      |



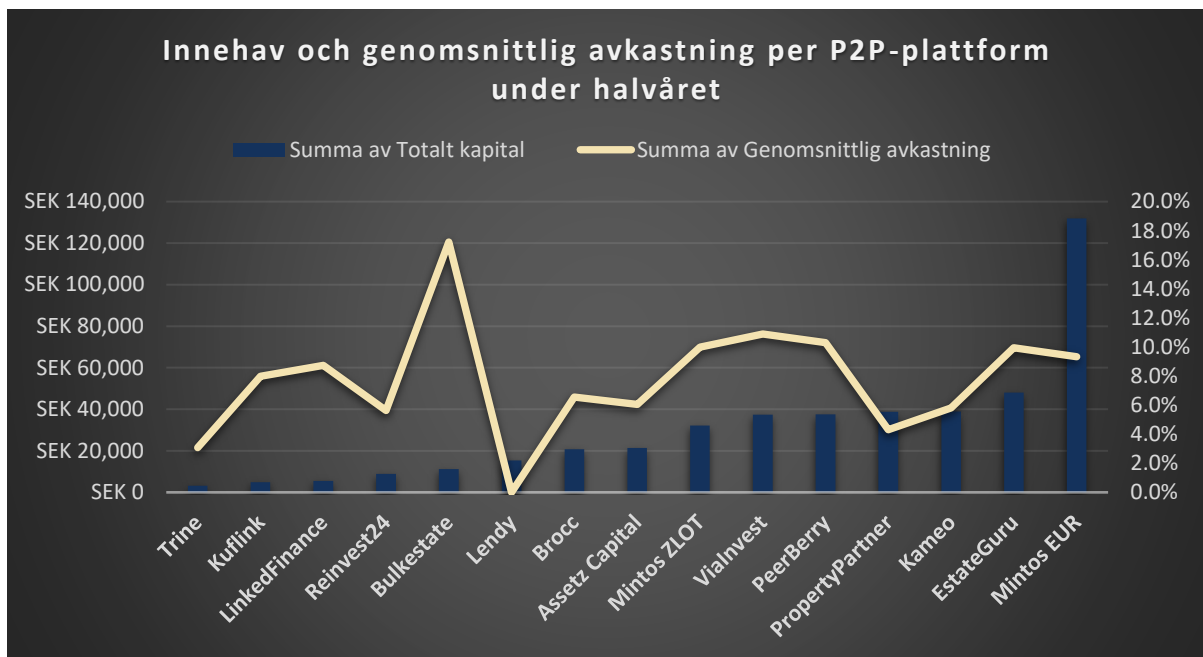
Figur 1. Kapital per tillgångsklass.



Figur 2. Andel av kapital per valuta.



Figur 3. Avkastningsmått per månad, extrapolerat för månadens avkastning hade sett ut för ett helår.



Figur 4. Innehav och genomsnittlig årsavkastning (baserat på perioden sept-19 till feb-20) per P2P-plattform.



Figur 5. Företagets intäkter och kostnader per månad samt rörelsemarginal baserat på ackumulerat månadsnetto.

# RESULTATRÄKNING

## Företagets resultaträkning

| SEK                                     | Halvår<br>2019/2020 | 2018/2019      | 2017/2018     |
|---|---------------------|----------------|---------------|
| Valutakursförändringar                  | 0                   | 15 535         | 0             |
| Ränteintäkter långsiktiga lån           | 3 592               | 3 953          | 731           |
| Ränteintäkter kortsiktiga lån           | 11 911              | 20 020         | 10 363        |
| Hysesintäkter                           | 994                 | 1 975          | 923           |
| Försäljning av kapitalförsäkring        | 0                   | 10 944         | 0             |
| Utdelningar preferensaktier             | 1 975               | 2 042          | 0             |
| <b>Summa intäkter</b>                   | <b>18 472</b>       | <b>54 469</b>  | <b>12 018</b> |
| Försäljningskostnader                   | 7 637               | -559           | -254          |
| Administrationskostnader                | 181                 | -5 868         | -4 729        |
| Övriga kostnader                        | 199                 | 0              | -269          |
| Räntekostnader                          | 0                   | -5 000         | 0             |
| <b>Summa kostnader</b>                  | <b>-8 017</b>       | <b>-11 427</b> | <b>-5 253</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>10 463</b>       | <b>43 042</b>  | <b>6 765</b>  |
| Skatt                                   | 0                   | -9 468         | -1 488.3      |
| <b>Summa totalresultat för halvåret</b> | <b>10 463</b>       | <b>33 574</b>  | <b>5 277</b>  |
| <b>Resultat per aktie</b>               | <b>1,12</b>         | <b>4,26</b>    | <b>1,256</b>  |
| <b>Antal aktier</b>                     | <b>9 322</b>        | <b>7 890</b>   | <b>4 200</b>  |

# BALANSRÄKNING

## Företagets balansräkning

| <b>Tillgångar</b>                  |                         |                |                |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| SEK                                | Feb-Halvår<br>2019/2020 | 2018/2019      | 2017/2018      |
| Anläggningstillgångar              |                         |                |                |
| Fastighetsandelar                  | 45 652                  | 43 704         | 29 110         |
| Värde av kapitalförsäkring         | 75 200                  | 0              | 22 043         |
| Långsiktiga lån                    | 92 417                  | 58 680         | 38 239         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b> | <b>213 269</b>          | <b>102 384</b> | <b>89 393</b>  |
| Omsättningstillgångar              |                         |                |                |
| Kortsiktiga lån                    | 285 632                 | 242 406        | 225 861        |
| Preferensaktier                    | 60 000                  | 60 000         | 0              |
| Likvida medel                      | 86 840                  | 151 063        | 23             |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b> | <b>432 472</b>          | <b>453 708</b> | <b>225 884</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>            | <b>645 741</b>          | <b>556 092</b> | <b>315 277</b> |

## FÖRETAGETS EGET KAPITAL OCH SKULDER

| SEK   | 2019/2020      |
|---|----------------|
| <b>Kapital som kan hänföras till bolagets ägare</b> |                |
| Aktiekapital  | 446 100        |
| Överkursfond  | 22 820         |
| Balanserade vinstmedel                              | 38 850         |
| <b>Summa aktiekapital och resultat</b>              | <b>538 232</b> |
| Kortfristiga skulder                                | 7 509          |
| Långfristiga skulder                                | 100 000        |
| <b>Summa skulder</b>                                | <b>109 468</b> |
| <b>SUMMA INSATT KAPITAL, VINST OCH SKULDER</b>      | <b>645 741</b> |
| Aktiekapital och resultat per aktie                 | 57,74          |
| Antal aktier  | 9 322          |

# AKTIEÄGARE

| Ägare                       | Antal aktier | Ägarandel     | Aktiekapital (SEK) | Del av aktuellt halvårsresultat (SEK) | Utveckling sedan start (SEK) | Total utveckling |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------------|---------------------------------------|------------------------------|------------------|
| Erik Almqvist               | 2,187        | 23.5%         | 126,277            | 2,455                                 | 6,277                        | 5.0%             |
| Viktor Knutsson             | 1,500        | 16.1%         | 86,610             | 1,684                                 | 5,834                        | 6.7%             |
| Jernbom Invest & Consult AB | 1,000        | 10.7%         | 57,740             | 1,122                                 | 6,440                        | 11.2%            |
| Elias Almqvist              | 700          | 7.5%          | 40,418             | 786                                   | 4,462                        | 11.0%            |
| Marcus Nohlberg             | 490          | 5.3%          | 28,293             | 550                                   | 3,196                        | 11.3%            |
| Olof Almqvist               | 465          | 5.0%          | 26,849             | 522                                   | 2,638                        | 9.8%             |
| Pontus Knutsson             | 446          | 4.8%          | 25,752             | 501                                   | 2,390                        | 9.3%             |
| Sophie Nohlberg             | 400          | 4.3%          | 23,096             | 449                                   | 3,096                        | 13.4%            |
| Carina Mikszath             | 400          | 4.3%          | 23,096             | 449                                   | 3,096                        | 13.4%            |
| Julius Mikszath             | 400          | 4.3%          | 23,096             | 449                                   | 3,096                        | 13.4%            |
| Maria Almqvist              | 400          | 4.3%          | 23,096             | 449                                   | 3,096                        | 13.4%            |
| Oskar Almqvist              | 320          | 3.4%          | 18,477             | 359                                   | 2,139                        | 11.6%            |
| Victor Mikszath             | 320          | 3.4%          | 18,477             | 359                                   | 2,477                        | 13.4%            |
| Sara Almqvist               | 77           | 0.8%          | 4,446              | 86                                    | 298                          | 6.7%             |
| Freja Almqvist              | 75           | 0.8%          | 4,331              | 84                                    | 295                          | 6.8%             |
| Iris Nohlberg               | 75           | 0.8%          | 4,331              | 84                                    | 295                          | 6.8%             |
| Maria Karlsson              | 40           | 0.4%          | 2,310              | 45                                    | 177                          | 7.7%             |
| Gustav Ryman                | 18           | 0.2%          | 1,039              | 20                                    | 20                           | 1.9%             |
| Olle Knutsson               | 9            | 0.1%          | 520                | 10                                    | 10                           | 1.9%             |
| <b>Totalt</b>               | <b>9,322</b> | <b>100.0%</b> | <b>538,252</b>     | <b>10,463</b>                         | <b>49,331</b>                | <b>9.2%</b>      |

Almqvist Invest Västra Götaland AB

559125-8354