



LOGISTEA

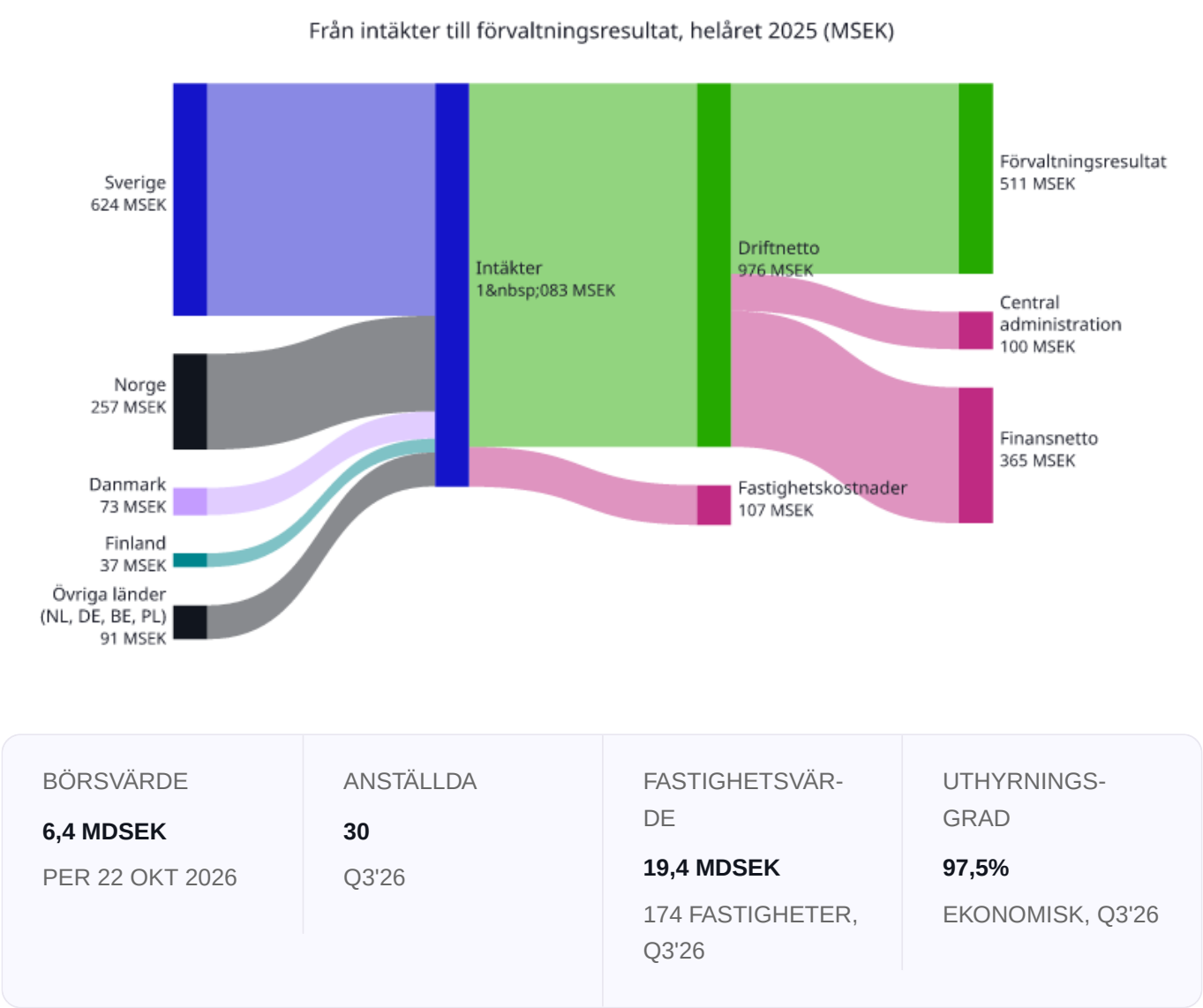
2026-10-23 05:12 UTC

AKTIEBRIEF

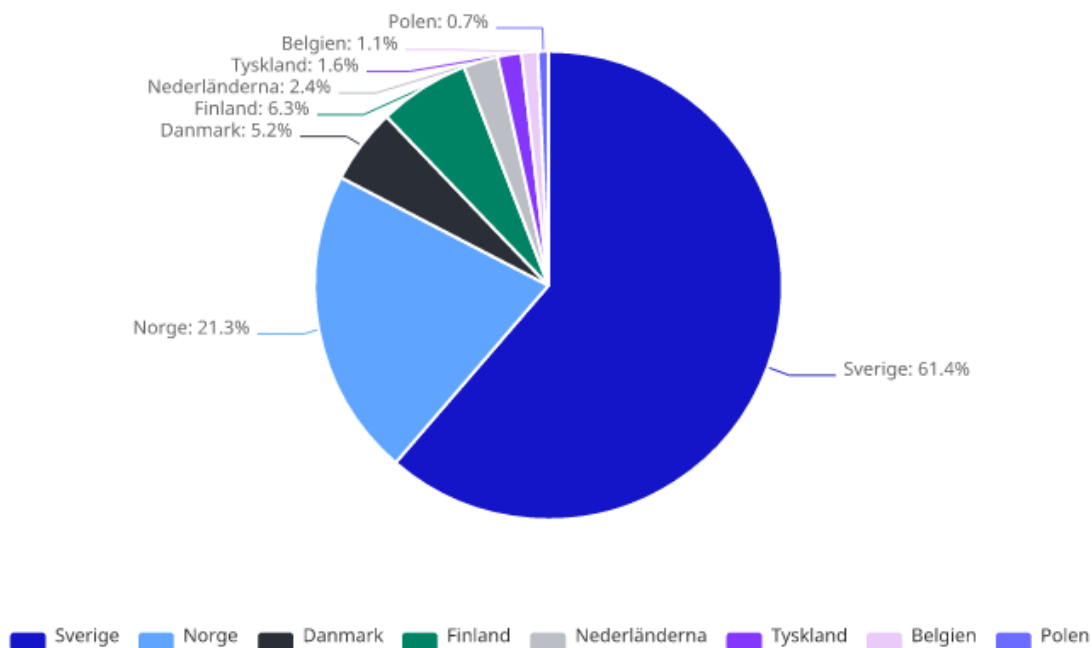
2026-10-23

Bolaget i korthet

Logistea äger, förvaltar och utvecklar fastigheter för lager, logistik och lätt industri. Bolaget har sina rötter i modeföretaget Odd Molly. Under 2021 delades modeverksamheten ut till aktieägarna, och bolaget blev ett renodlat fastighetsbolag under namnet Logistea. Samgåendet med KMC Properties 2024 innebar att fastighetsbeståndet ungefär fördubblades och gav bolaget en nordisk plattform, som sedan dess har utvecklats vidare genom förvärv. Per Q3'26 omfattade beståndet 174 fastigheter i åtta länder, och drygt 90% av driftnettot genererades i Norden. Hyresgästerna utgörs av företag verksamma inom bland annat logistik, tillverkning samt livsmedels- och fiskeindustri.



Fastighetsvärde per land, Q3'26



Affärsmodell

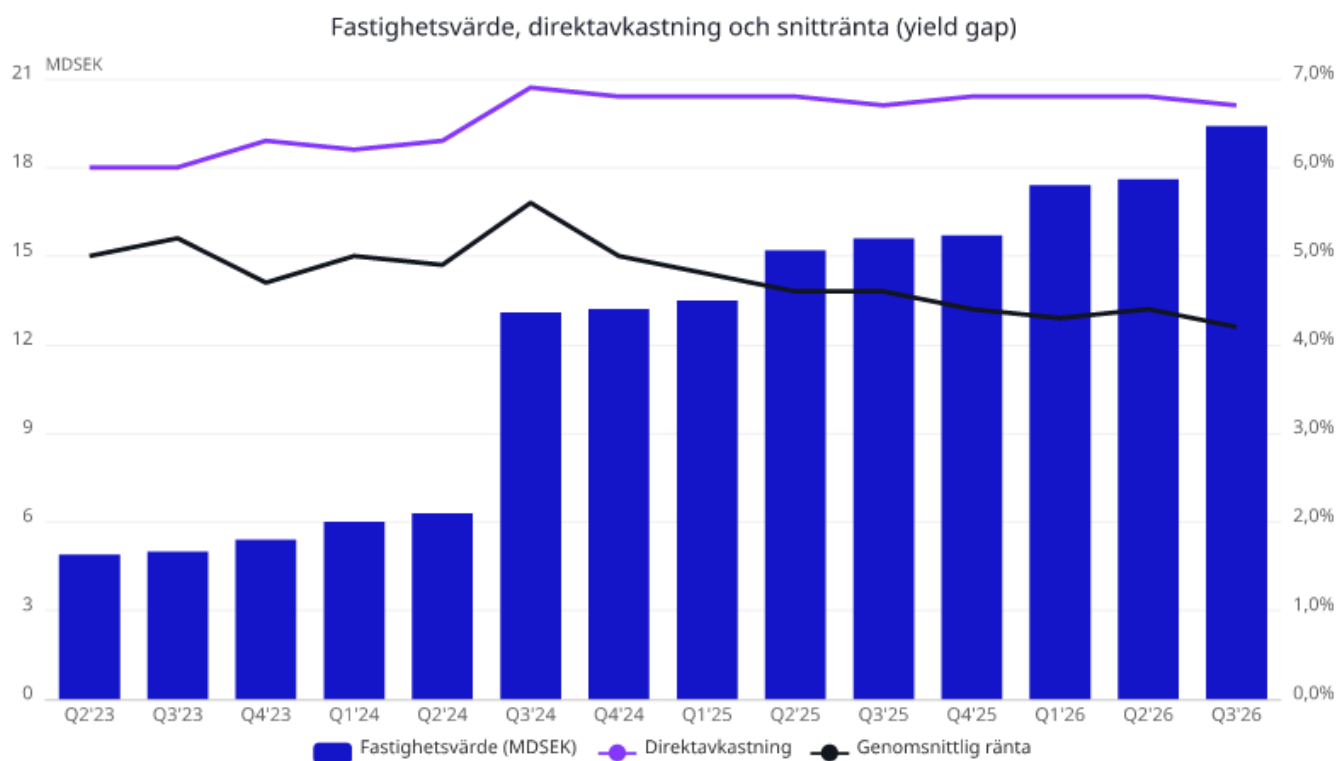
Kort sagt tjänar Logistea pengar på hyror. Bolaget köper i huvudsak fullt uthyrda fastigheter med långa avtal, förvaltar dem med egen personal och bygger till eller nytt tillsammans med hyresgästerna. Per Q3'26 var den ekonomiska uthyrningsgraden 97,5%, den genomsnittliga återstående kontraktslängden 8,6 år och hyresvärdet cirka 1,4 MDSEK på årsbasis.

En betydande del av beståndet utgörs av produktions- och lätta industrifastigheter, terminaler samt anläggningar för livsmedels- och fiskeindustrin, huvudsakligen belägna utanför storstadsregionerna. Fastigheterna är ofta uppförda eller anpassade för en specifik hyresgäst, som i många fall själv har investerat i produktionsutrustning i lokalerna. En flytt blir därmed både kostsam och tidskrävande för hyresgästen, vilket bidrar till långa hyresavtal och en låg andel avflyttningar. Samma egenskaper gör att Logistea kan genomföra så kallade sale-leaseback-affärer, där ett företag säljer sin fastighet och samtidigt hyr tillbaka den. Ett exempel är förvärvet av DSV:s terminal i Stockholm, med ett hyresavtal på sju år. Ett annat exempel på bolagets inriktning är förvärvet av en portfölj på Jylland som är uthyrd till Velux på cirka elva år. Tillsammans med den fastighet som Velux sedan tidigare hyr av Logistea utgör portföljen hela Velux produktionsnätverk i Danmark. Den huvudsakliga risken är att en specialanpassad fastighet kan vara svårare att hyra ut på nytt om hyresgästen trots allt skulle lämna.

De flesta avtal är triple net-avtal, vilket innebär att hyresgästen själv betalar el, värme, fastighetsskatt och underhåll. Per Q3'26 var 98% av avtalen KPI-indexerade med en överskottsgrad om 90,2%. Säsongsvariationen är liten och syns främst i de fastigheter där Logistea själv står för driften, vilket resulterar i ett något lägre driftnetto under vinterkvartalen.

Fastighetsbeståndet på 19 387 MSEK per Q3'26 är till ungefär hälften lånefinansierat, och räntan är bolagets största löpande kostnad. Det centrala resultatmålet är därför förvaltningsresultatet, alltså det löpande överskottet efter räntor men före värdeförändringar och skatt. Fastigheternas värde bestäms i hög grad av det avkastningskrav som marknaden tillämpar. Avkastningskravet speglar i sin tur den risk som investerare förknippar med fastigheten, kostnaden för att finansiera förvärvet samt hur jämförbara fastigheter prissätts på transaktionsmarknaden. Ett lägre avkastningskrav innebär generellt ett högre fastighetsvärde, och vice versa. Vid utgången av Q3'26 var beståndets direktavkastning 6,7% och snitträntan 4,2%. Skillnaden på 2,5 procentenheter är yield gapet, alltså marginalen mellan vad fastigheterna

avkastar och vad lånen kostar. Den avgör om ett nytt lånefinansierat förvärv höjer förvaltningsresultatet. Gapet krymper om räntorna stiger eller om konkurrensen om objekten pressar ned förvärvsavkastningen, och det vidgas när finansieringen blir billigare. Under 2026 har bolaget vidgat gapet genom att omförhandla eller refinansiera 3,2 MDSEK banksskuld till i snitt 0,48 procentenheter lägre marginal. Snitträntan har därmed fallit från 5,0% vid utgången av 2024 till 4,2%, och nya lån i de senaste förvärven kostar enligt ledningen cirka 3,9%.



Intjäningsförmåga

Logistea redovisar varje kvartal sin intjäningsförmåga, som visar förvaltningsresultatet på årsbasis givet de hyresavtal, kostnader och lån som finns på balansdagen. Måttet speglar därmed den intjäning som redan är inbyggd i det befintliga beståndet, utan antaganden om exempelvis framtida förvärv, hyresutveckling eller ränteförändringar.

MSEK	1 okt 2025	1 okt 2026	22 okt 2026 (inkl. Velux)
Hyresvärde	1 107	1 397	1 475
Driftnetto	1 036	1 279	1 357
Central administration	-79	-81	-81
Finansnetto	-367	-445	-483
Förvaltningsresultat	590	753	792

Per den 1 oktober 2026 uppgick förvaltningsresultatet i intjäningsförmågan till 753 MSEK, motsvarande 1,47 kronor per aktie. Det är en ökning med 27 procent jämfört med ett år tidigare. Inklusive Velux-portföljen, som tillträdde den 15 oktober, uppgår intjäningsförmågan till 1,55 kronor per aktie, vilket är 31 procent högre än vid årsskiftet. Enligt bolaget har intjäningsförmågan per aktie ökat med i genomsnitt 15 procent per år sedan 2022 och med 30 procent per år sedan början av 2024.

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick belåningsgraden till 52 procent, de likvida medlen till 380 MSEK och yield gapet till 2,5 procentenheter. Bolaget har uttryckt att belåningsgraden kan öka till omkring 55 procent, vilket ger ett visst, om än begränsat, utrymme för ytterligare lånefinansierade förvärv. Därtill bidrar en god kassaflödeskonvertering, till följd av låga underhållsinvesteringar, till att löpande skapa nytt investeringsutrymme. Eftersom intjäningsförmågan

redan ligger drygt 20 procent över årets faktiska resultattakt framstår målet om minst 15 procents årlig tillväxt i förvaltningsresultat per aktie som nåbart på kort sikt. På längre sikt avgörs tillväxttakten av hur mycket nytt förvärvsutrymme som skapas genom kassaflödet, lägre amorteringar och värdeutvecklingen i beståndet.

Q3 i korthet

INTÄKTER Q3'26 327 MSEK +14% Y/Y (Q3'25: 288)	DRIFTNETTO Q3'26 299 MSEK +11% Y/Y (Q3'25: 269)	FÖRVALTNINGS- RESULTAT Q3'26 173 MSEK +33% Y/Y (Q3'25: 130)	FÖRV.RESUL- TAT/AKTIE 0,34 kr +31% Y/Y (Q3'25: 0,26)
--	--	---	--

Det tredje kvartalet 2026 präglades av en hög transaktionsaktivitet. Fem fastigheter med ett underliggande värde om 1 237 MSEK tillträdades, varav DSV-terminalen i Stockholm för 950 MSEK, och en fastighet i Norge såldes för 40 MSEK. Intäktsökningen kom främst från förvärven. I jämförbart bestånd ökade intäkterna med 2% i kvartalet och 2,6% under årets första nio månader. Förvaltningsresultatet ökade 33%, eller 23% justerat för jämförelsestörande poster i Q3'25.

Resultatet per aktie blev 0,65 kr (Q3'25: 0,52), och substansvärdet (EPRA NRV) var 18,8 kr per aktie per 30 september 2026. Uthyrningsgraden steg till 97,5%, och nettouthyrningen var +1 MSEK i kvartalet och +23 MSEK hittills i år.

Ledningen jämförde också återköp med förvärv. Nya förvärv på samma villkor som DSV och Velux (7,4% direktavkastning och 3,9% kostnad för ny skuld) ökar förvaltningsresultatet per aktie med 5,5% första året, mot 4,2% för ett återköp av 5% av aktierna. I dagsläget prioriteras därför förvärv.

”

Förvärven ger ett tydligt avtryck i intjäningsförmågan. Förvaltningsresultatet per aktie enligt intjäningsförmågan ökade under kvartalet från 1,33 till 1,47 kronor, motsvarande cirka 11 procent. [...] Ökningen är framför allt ett resultat av att vi har kunnat förvärva fastigheter med en god yield-spread mot kostnaden för lånat kapital.

Niklas Zuckerman
— VD, Logistea · Delårsrapport Q3'26

Marknad och trender

Logistea verkar på den nordiska marknaden för lager-, logistik- och lätta industrifastigheter, som sett till transaktionsvolym är ett av Nordens största fastighetssegment. Marknaden är fragmenterad. Utöver noterade bolag såsom Catena, Sagax, NP3 och Swedish Logistic Property konkurrerar Logistea om objekt med nordiska och internationella fonder och institutioner. Logisteas profil skiljer sig genom en bred geografisk spridning, där Sverige står för cirka 60% av fastighetsvärdet och Norge för drygt 20%. Dessutom ligger en stor andel av fastigheterna utanför storstadsklustren och är ofta anpassade för hyresgästens produktion.

På hyresmarknaden steg logistikhyrorna något på årsbasis i samtliga nordiska huvudstäder under Q3'26. Vakansen sjönk i Oslo, Köpenhamn och Stockholm och var i princip oförändrad i Helsingfors. Att vakansen nu även sjunker

i Stockholm tyder på att den svenska marknaden har börjat absorbera de senaste årens spekulativa nyproduktion. Samtidigt avtar hyrestillväxten, och enligt bolaget väntas hyrorna främst stabiliseras framöver. En starkare BNP-tillväxt än väntat i Sverige under andra kvartalet kan dock stödja efterfrågan och ge utrymme för viss hyresökning. För en ägare av fullt uthyrda fastigheter med triple net-avtal går hyresökningar till stor del direkt till driftnettot och det fria kassaflödet.

Transaktionsmarknaden var fortsatt splittrad under kvartalet. I Sverige halverades transaktionsvolymen jämfört med fjolåret till 4,5 MDSEK, med inhemska investerare som dominerande köpare. I Norge var volymen lägre än i fjol, även om efterfrågan på logistik bedöms som stabil. I Danmark ökade kvartalsvolymen men ligger hittills i år under fjolåret, med aktiviteten koncentrerad till Köpenhamnsområdet. I Finland var volymen betydligt högre än fjolårets mycket låga nivå, med en stor andel utländska investerare. Samtidigt har ränteläget vänt uppåt. Långräntorna steg när energiprischocken från Mellanösternkonflikten drabbade Europa, och i september höjde ECB styrräntan för andra gången i år till 2,50%. Norges Bank höjde till 4,50%, medan Riksbanken lämnade räntan oförändrad på 1,75% men signalerade kommande höjningar.

För Logistea är den dominerande drivkraften skillnaden mellan förvärvsavkastning och lånekostnad. Ledningen beskriver prissättningen som blandad. Vissa objekt prissätts med låg avkastning, medan DSV-terminalen i Stockholm köptes till 7%. Stigande marknadsräntor riskerar att krympa yield gapet, särskilt på den del av skulden som inte är räntesäkrad. Samtidigt kan en mer avvaktande transaktionsmarknad minska konkurrensen om objekten. Bolaget växer främst genom att köpa uthyrda fastigheter med en direktavkastning över räntan och väljer land efter var prissättningen för tillfället är mest fördelaktig.

- **Tredjepartslogistik och e-handel:** tredjepartslogistik ökar aktiviteten, och antalet paket i Sverige ökade med nära 13% under 2025, vilket ökar behovet av lager- och terminaler.
- **Försvar och försörjningsberedskap:** försvarsrelaterade verksamheter efterfrågar allt större ytor, exempelvis genom ett nytt tioårigt hyresavtal i Karlskoga med cirka 13,3 MSEK i årshyra. Nya beredskapslager för bland annat livsmedel och sjukvårdsprodukter ger ett långsiktigt och mindre konjunkturkänsligt tillskott till efterfrågan.
- **Energi- och transportkostnader:** högre kostnader väntas öka hyresgästernas betalningsvilja för välbelägna fastigheter, eftersom ett bättre läge kan sänka de totala logistikkostnaderna.
- **Sale-leaseback:** affärerna blir vanligare för terminaler och lager när operatörer vill frigöra kapital i ett läge med stigande räntor och stora automationsinvesteringar. DSV-terminalen i Stockholm är ett exempel.
- **Regionalisering:** tillverkning och lagerhållning flyttar närmare hemmamarknaderna, och kraven på leveranskedjor som klarar störningar ökar.
- **Automation och elkraft:** fastigheter med hög teknisk kapacitet och god tillgång till el får en starkare konkurrensposition.

Tillväxtdrivare och risker

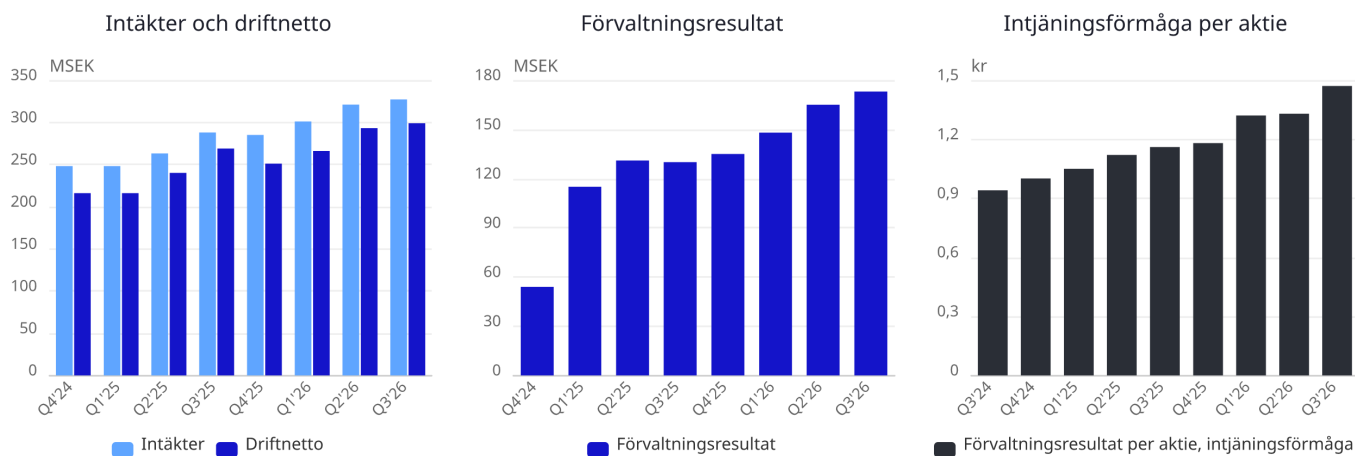
Tillväxtdrivare

- **Förvärv i Norden:** hittills i år har bolaget förvärvat fastigheter för 3,6 MDSEK, inklusive Velux, till i snitt 7,3% direktavkastning.
- **Lägre finansieringskostnad:** 3,2 MDSEK banksskuld har omförhandlats eller refinansierats till i snitt 0,48 procentenheter lägre marginal, och amorteringstakten har sänkts med 0,6 procentenheter hittills i år.
- **Befintligt bestånd:** indexering och omförhandling gav +2,6% i jämförbart bestånd under årets första nio månader. Därtill kommer cirka 15 MSEK tecknad men ännu inte tillträdd årshyra.
- **Projektutveckling:** Lockryd Industripark har cirka 474 000 kvm där värde kan realiseras genom bland annat nybyggnation av industrifastigheter.

Risker

- **Ränterisk:** räntekostnaderna är den största löpande kostnaden. Per Q3'26 var 67 % av skulden räntesäkrad, vilket innebär att stigande marknadsräntor får ett direkt genomslag på den oförsäkrade delen av förvaltningsresultatet.
- **Refinansieringsrisk:** en lånefacilitet om 2 MDSEK förfaller i Q4'27 och obligationen om 850 MSEK i mars 2028. Villkoren vid förlängning påverkar finansnettot.
- **Fastighetsvärden:** fastigheterna redovisas till verkligt värde. Högre avkastningskrav sänker därför resultatet och höjer belåningsgraden.
- **Hyresgäst- och vakansrisk:** risk för betalningsinställelser och avflyttningar.

Relevanta KPIer



Förvaltningsresultatet i Q4'24 och Q3'25 belastades av jämförelsestörande poster. Exklusive dessa uppgick det till 102 respektive 140 MSEK. Intjäningsförmågan avser respektive kvartals utgång.



Finansiella mål

- **Förvaltningsresultat per aktie, minst +15 % per år i snitt över fem år:** målet nåddes inte 2023, när räntorna steg och en nyemission medförde en utspädning av resultatet. Sedan dess ligger utfallet klart över målet: +21% R12 per Q3'26, och enligt bolaget +15% per år sedan 2022 i intjäningsförmågan.
- **Substansvärde per aktie, minst +15% per år i snitt över fem år:** femårssnittet ligger under målet, främst på grund av emissionen 2023. På tolv månadersbasis, inklusive utdelning, ligger ökningen enligt bolaget i linje med målet (18,8 kr per aktie per Q3'26).
- **Belåningsgrad högst 60% långsiktigt:** uppfyllt med marginal över hela perioden.
- **Räntetäckningsgrad över 1,8 ggr:** uppfyllt, men 2023 låg den nära gränsen. Den har sedan förbättrats till drygt 2,6 ggr.
- **Utdelningspolicy, minst 30% av förvaltningsresultatet:** utdelningen ligger under policyn, eftersom styrelsen prioriterar tillväxt. För 2025 betalas 0,20 kr per aktie, cirka 19% av förvaltningsresultatet.
- **Operativt mål:** 50% grön eller hållbarhetslänkad finansiering vid utgången av 2027. Bolaget rapporterar inte måluppfyllelsen kvartalsvis.

Vanliga frågor från investerare

Varför ökade driftnettot mindre än intäkterna i Q3'26?

Intäkterna ökade 14% men driftnettot 11%. Den största förklaringen är redovisningsteknisk: en intern avgift för fastighetsförvaltning har flyttats från central administration till fastighetskostnader. Det har belastat driftnettot med 16 MSEK hittills i år men påverkar inte förvaltningsresultatet. Därtill hade kvartalet något högre underhållskostnader. En stormskada gav cirka 3 MSEK i kostnader, som försäkringsbolaget ersatte via övriga intäkter. Rensat för omklassificeringen ökade driftnettot i jämförbart bestånd 2,3% under årets första nio månader.

Hur skyddas hyresintäkterna mot inflation och kostnadsökningar?

Per Q3'26 var 98% av hyresavtalen KPI-indexerade. Huvuddelen är triple net-avtal, där hyresgästen betalar drift, energi och underhåll, vilket förklarar en överskottsgrad på 90,2% R12. Den genomsnittliga återstående kontraktslängden på 8,6 år begränsar omförhandlingsrisken på kort sikt.

Hur känsligt är bolaget för räntor?

Räntekostnaderna är den största löpande kostnaden. I intjäningsförmågan per 1 oktober 2026 är finansnettot -445 MSEK, mot ett driftnetto på 1 279 MSEK. Snitträntan var 4,2% per Q3'26. Eftersom nya förvärvslån initialt har tagits med rörlig ränta var 67% av skulden räntesäkrad, och den osäkrade delen får direkt genomslag när marknadsräntorna rör sig. Ledningen avser att öka säkringsgraden över tid. Räntorna påverkar också fastighetsvärdena via avkastningskraven.

Är tillväxten förvärvsdriven eller organisk?

Tillväxten är främst förvärvsdriven. Intäkterna ökade 19% under årets första nio månader, medan intäkterna i jämförbart bestånd ökade 2,6%. Hittills i år har bolaget förvärvat fastigheter för 3,6 MDSEK, som enligt bolaget tillför 0,336 kr i förvaltningsresultat per aktie. Den organiska delen kommer från indexering, omförhandlingar och tillbyggnader för befintliga hyresgäster. Projektportföljen, med Lockryd som största område, kan på sikt ge ett större inslag av egen utveckling.

Vad säger optimisten? / Vad säger pessimisten?

Vad säger optimisten?

Intjäningsförmågan visar vart resultatet är på väg. Inklusivt Velux ligger den på 1,55 kr per aktie, drygt 20% över årets faktiska takt, så en stor del av nästa års tillväxt är redan kontrakterad.

Långa och förutsägbara kassaflöden. Uthyrningsgraden är 97,5%, kontrakten har i snitt 8,6 år kvar och 98% är indexerade. Hyresgäster som Velux och DSV har sina produktions- och terminalnät i fastigheterna, vilket gör en flytt kostsam.

Yield gapet har vidgats till 2,5 procentenheter när bankmarginalerna har pressats och förvärven görs till 7-8%.

Utveckling av befintliga- och nya fastigheter t.ex. Lockryd, med stor bygggrätt, är en option som inte syns i intjäningsförmågan.

Vad säger pessimisten?

Intjäningsförmågan är en ögonblicksbild som förutsätter dagens räntor. Efter Q3'26 är bara 67% av skulden räntesäkrad, så stigande marknadsräntor slår snabbt igenom.

Tillväxten per aktie bygger på förvärv och belåning. När belåningen närmar sig taket på 60% krymper utrymmet, och samma takt kan kräva nytt eget kapital.

Om en stor hyresgäst lämnar är en specialanpassad fastighet på en mindre ort svår att hyra ut på nytt, och koncentrationen ökar med Velux och DSV.

Konkurrensen om fullt uthyrda objekt pressar avkastningen samtidigt som större refinansieringar närmar sig 2027-2028. Faller förvärvsavkastningen eller stiger lånemarginalerna, krymper yield gapet.

Ordlista

- **Avkastningskrav:** den avkastning en köpare kräver av en fastighet. Det styr värderingen, och ett högre krav ger ett lägre fastighetsvärde.
- **Belåningsgrad (LTV, Loan-to-Value):** räntebärande nettoskuld i förhållande till fastigheternas värde. Måttet visar hur stor del av beståndet som är lånefinansierat och hur stor buffert som finns mot värdefall.
- **Direktavkastning:** driftnetto i förhållande till fastighetsvärde, alltså den löpande avkastningen på beståndet före räntor.
- **Driftnetto:** hyresintäkter minus fastighetskostnader, det vill säga fastigheternas överskott före administration och räntor.
- **EPRA NRV (European Public Real Estate Association Net Reinstatement Value):** substansvärde per aktie enligt branschstandard, där uppskjuten skatt och derivat räknas tillbaka. Det är fastighetsbolagets motsvarighet till eget kapital per aktie.
- **Förvaltningsresultat:** resultat efter räntor men före värdeförändringar och skatt. Det är fastighetsbolagets löpande intjäning och grunden för utdelningspolicyn.
- **Intjäningsförmåga:** bolagets beräkning av årsresultatet utifrån de hyresavtal, kostnader och lån som finns vid ett visst datum. Det är ingen prognos.
- **Räntesäkringsgrad:** andelen av skulden där räntan är låst med derivat eller fast ränta. En högre andel minskar hur snabbt ändrade marknadsräntor slår igenom på förvaltningsresultatet.

- **Yield gap:** skillnaden mellan fastigheternas direktavkastning och den genomsnittliga räntan. Det är marginalen som avgör om ett lånefinansierat förvärv höjer förvaltningsresultatet.
- **Nettouthyrning:** nya hyresavtal och omförhandlingar minus uppsägningar, mätt i årshyra. Det är en tidig indikator på framtida intäkter.
- **Sale-leaseback:** ett företag säljer sin fastighet och hyr den tillbaka på ett långt avtal. Köparen får en hyresgäst som redan är på plats, och säljaren frigör kapital.
- **Triple net-avtal:** hyresavtal där hyresgästen betalar i stort sett alla drift- och underhållskostnader, vilket skyddar hyresvärdens driftnetto mot kostnadsökningar.
- **Överskottsgrad:** driftnetto i förhållande till intäkter, det vill säga hur stor del av hyran som blir kvar efter fastighetskostnaderna.

Källor

- Logistea, Delårsrapport januari–september 2026 (Q3'26), publicerad 22 oktober 2026 — [länk](#)
- Logistea, Pressmeddelande om Q3'26, 22 oktober 2026 — [länk](#)
- Logistea, Presentation Q3'26 (intjäningsförmåga), 22 oktober 2026 — [länk](#)
- Logistea, Audiocast Q3'26 (ledningens kommentarer) — [länk](#)
- Logistea, Delårsrapport januari–juni 2026 (Q2'26), publicerad 9 juli 2026 — [länk](#)
- Logistea, Delårsrapport januari–mars 2026 (Q1'26) — [länk](#)
- Logistea, Bokslutskommuniké Q4'25 — [länk](#)
- Logistea, Års- och hållbarhetsredovisning 2025 — [länk](#)
- Logistea, Delårsrapporter Q3'25, Q1'25, Q3'24 och Q2'24 (kvartalsdata) — Q3'25, Q1'25, Q3'24, Q2'24
- Logistea, Audiocast Q2'26 — [länk](#)
- Börsmedelände 29 september 2026: förvärv av portfölj i Danmark uthyr till Velux — [länk](#)
- Börsmedelände 30 september 2026: förvärv av terminal i Stockholm från DSV — [länk](#)
- Kursdata: senaste kurs 12,48 kr per 22 oktober 2026 (Inderes prisdata), 510 799 916 aktier

Ansvarsfriskrivning för aktiebrief

2026-10-23

Denna aktiebrief är producerad av Inderes. Den är uteslutande avsedd att ge en kortfattad och faktabaserad presentation av offentligt tillgänglig information om bolaget vid tidpunkten för publicering. Aktiebriefen är avsedd för informativt syfte och bör inte betraktas som ett erbjudande eller uppmaning att köpa, sälja eller teckna investeringsprodukter.

Informationen har sammanställts från flera olika offentliga källor som Inderes anser vara tillförlitliga. Inderes strävar efter att använda tillförlitlig och omfattande information, men Inderes ansvarar inte för innehållet eller riktigheten i den presenterade informationen. Informationen som aktiebriefen baseras på kan ändras snabbt. Inderes åtar sig inte att meddela om ändringar i informationen som presenteras eller att uppdatera materialet efter publicering.

Aktiebriefen bör inte betraktas som ett erbjudande eller uppmaning att köpa, sälja eller teckna investeringsprodukter. Läsaren ansvarar själv för sina investeringsbeslut. Läsaren bör beakta sina egna mål, sin ekonomiska situation och vid behov använda rådgivare när läsaren fattar beslut om investeringsåtgärder. Inderes samt dess anställda ansvarar inte för det ekonomiska resultatet av investeringsbeslut som fattas baserat på aktiebriefen eller för annan skada (direkt eller indirekt) som kan uppstå på grund av användning av informationen.

Aktiebriefen får inte ändras, kopieras eller göras tillgänglig för andra helt eller delvis utan skriftligt medgivande från Inderes. Vissa länders lagar kan innehålla begränsningar för distribution av information i denna aktiebrief och personer som omfattas av dessa restriktioner bör ta hänsyn till dessa begränsningar.

Delar av denna aktiebrief har tagits fram med hjälp av artificiell intelligens. Allt innehåll granskas och redigeras av Inderes före publicering.

Inderes har ingått ett avtal, som omfattar utarbetande av aktiebriefen, med den emittent som behandlas i denna aktiebrief.

Information om Inderes

<https://www.inderes.se>



Kontakt mellan investerare och börsbolag

Inderes demokratiserar finansiell information genom att sammanföra investerare och börsbolag. För investerare är vi en community och pålitlig källa till finansiell information och aktieanalys. För börsbolag är vi en partner för IR-kommunikation av hög kvalitet. Över 500 börsbolag i Europa använder våra produkter för IR-kommunikation och aktieanalys med målet att tillhandahålla bättre investerarkommunikation till sina aktieägare.

Vårt mål är att vara det mest investerarorienterade bolag inom finans. Inderes grundades år 2009 av investerare, för investerare. Som ett Nasdaq First North-noterat bolag förstår vi våra kunders vardag.

Inderes Oyj
Porkkalankatu 5
00180 Helsinki
+358 10 219 4690

inderes.fi

Inderes Ab
Vattugatan 17, 5tr
Stockholm
+46 8 411 43 80

inderes.se

**inde
res.**