

# Region Stockholm – Granskning av finansiella poster i Mandolean AB och Mando Group AB

KPMG Corporate Finance – Valuation & Modeling

—

9 augusti 2024

# Disclaimer

KPMG Corporate Finance ("KPMG"), ett affärsområde inom KPMG AB, har av Region Stockholm ("Regionen" eller "Kunden") fått i uppdrag att bistå Regionen med granskning av finansiella poster i Mandolean AB och Mando Group AB i samband med den pågående rekonstruktionen av Mandolean AB ("Uppdraget"), enligt avrop från KPMGs ramavtal med Regionen.

Vi har haft väldigt begränsad tillgång till information och granskningen är baserad på erhållen information i form av domstolshandlingar från Mandolean ABs ansökan om företagsrekonstruktion med tillhörande bilagor samt publik information i form av årsredovisningar. Vänligen notera att KPMG inte har haft tillgång till ledningen eller andra anställda hos Mandolean AB eller Mando Group AB.

KPMG har inte reviderat eller verifierat den använda informationen inom ramen för uppdraget och tar följaktligen inget ansvar för dess riktighet eller fullständighet. Vidare har KPMG utgått ifrån att erhållna uppgifter är korrekta och fullständiga samt att ingen information har undanhållits. Om delar av informationen är felaktig, eller om KPMG inte har fått ta del av fullständig information, kan detta påverka slutsatserna i denna rapport.

I syfte att säkerställa att KPMG inte har misstolkat eller utelämnat väsentlig information har representanter för Kunden tagit del av KPMGs rapport i utkastform före färdigställande och bekräftat informationen i rapporten.

Denna rapport är konfidentiell och endast avsedd att användas av Kunden och deras juridiska ombud i samband med den pågående rekonstruktionen av Mandolean AB. Rapporten eller delar av den kan inte åberopas eller begagnas för något annat ändamål utan KPMGs skriftliga samtycke.

Notera att denna rapport inte innehåller någon rekommendation samt att KPMG inte tar ansvar för eventuella beslut som grundar sig på detta underlag.

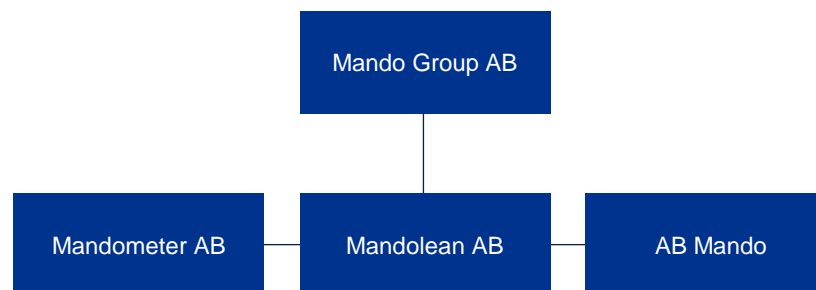
# Ordlista

<b>EBIT</b>	“Earnings Before Interest and Tax”, rörelseresultat efter avskrivningar.
<b>EBITDA</b>	“Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation”, rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.
<b>IP</b>	”Intellectual property”, immateriella rättigheter.
<b>Mkr</b>	Miljoner kronor
<b>Nettoskuld</b>	Marknadsvärdet av finansiella skulder med avdrag för marknadsvärdet av finansiella tillgångar.
<b>Tkr</b>	Tusental kronor
<b>YTD</b>	”Year to date”, från årets början till nu.

# Introduktion

- Mandolean AB ("Mandolean" eller "Bolaget") ingår tillsammans med bolagen AB Mando ("Mando") och Mandometer AB ("Mandometer") i koncernen Mando Group AB ("Mando Group"). Bolaget arbetar under ett kommissionsavtal med Mando Group och vid årets slut flyttas Bolagets resultat upp i Mando Group.
- Enligt vår förståelse genereras majoriteten av Bolagets intäkter från vårdavtal med Region Stockholm ("Regionen") avseende ätstörningar (avtalet är skrivet mellan Region Stockholm och Mandolean). Som vi förstår det har dock Bolaget ingen anställd personal utan samtlig personal är anställd i Mando och Mandolean ersätter sedan Mando för alla personalkostnader. Vidare betalar Mando kostnader för lokaler och matinköp som Mandolean sedan ersätter Mando för. I tillägg till detta förstår vi det som att all IP finns i systerbolaget Mandometer.
- Den 24 juli 2024 ansökte styrelsen i Mandolean AB om företagsrekonstruktion eftersom de ansåg att Bolaget hamnat i ekonomiska svårigheter med likviditetsbrist.

## Organisationsstruktur



# Mandolean AB – historisk resultaträkning

- Tabellerna till höger visar den historiska utvecklingen för Mandolean under perioden 2019-2024 YTD juni. Den finansiella informationen är hämtad från Bolagets årsredovisningar för perioden 2019-2023 medan informationen för YTD juni 2024 är hämtad från Bolagets ansökan om företagsrekonstruktion.
- Som tidigare nämnt arbetar Mandolean under ett kommissionsavtal med Mando Group och Bolagets resultat flyttas vid årets slut upp i Mando Group och beskattas således inte i Mandolean. Se raden "bokslutsdispositioner" i resultaträkningen till höger. Under perioden 2019-2023 har sammanlagt ca 53,6 mkr i resultat flyttats över från Mandolean till Mando Group.
- I september 2023 ställde Regionen krav på återbetalning om ca 46,9 mkr till Mandolean då Regionen anser att Mandolean har rapporterat sina värdtjänster felaktigt och således överfakturerat Regionen. Den 7 juni 2024 utfärdades en stämning mot Mandolean från Stockholms Tingsrätt om ca 50,7 mkr avseende den bedömda överfaktureringen under perioden 2019-2023. Under 2024, fram till sista juni, bedömer Regionen preliminärt att ytterligare ca 2,9 mkr har överfakturerats. För att få en förståelse för Mandoleans och Mando Groups finansiella ställning och historiska utveckling givet Regionens anspråk har vi justerat den historiska finansiella informationen genom att subtrahera Regionens anspråk från resultatet för respektive år.
- Vi noterar att Mandoleans rapporterade ackumulerade EBIT för perioden 2019-2024 YTD juni uppgår till ca 56,5 mkr med en genomsnittlig marginal om ca 7,4%. Justerat för Regionens anspråk sjunker dock Bolagets lönsamhet, allt annat lika, och ackumulerad EBIT under motsvarande period uppgår till ca 3,0 mkr med en genomsnittlig marginal om ca 0,5%. Bolaget uppvisar alltså fortsatt positiv, om än begränsad, ackumulerad EBIT över perioden även om hänsyn tas till justeringen för Regionens anspråk. Se appendix för en analys av den historiska marginalutvecklingen med och utan ovan nämnda justering.
- På nästa sida illustreras hur denna justering påverkar Mando Group.

Resultaträkning Mandolean AB						
Tkr	2019	2020	2021	2022	2023	2024 YTD
Nettoomsättning	109,608.0	124,674.0	136,162.0	154,828.0	150,026.0	76,249.3
Övriga rörelseintäkter	-	1,278.0	1,680.0	1,424.0	66.0	84.4
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>109,608.0</b>	<b>125,952.0</b>	<b>137,842.0</b>	<b>156,252.0</b>	<b>150,092.0</b>	<b>76,333.7</b>
Råvaror och förmödenheter	-11,633.0	-13,313.0	-11,960.0	-16,418.0	-17,868.0	-8,592.9
Övriga externa kostnader	-27,192.0	-30,984.0	-36,082.0	-38,656.0	-46,015.0	-23,654.5
Personalkostnader	-53,621.0	-75,368.0	-82,040.0	-81,300.0	-81,918.0	-41,173.4
Avskrivningar	-6.0	-5.0	-3.0	-2.0	-1.0	-
Övriga rörelsekostnader	-4.0	-283.0	-1,159.0	-282.0	-6.0	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-92,456.0</b>	<b>-119,953.0</b>	<b>-131,244.0</b>	<b>-136,658.0</b>	<b>-145,808.0</b>	<b>-73,420.8</b>
<b>EBIT</b>	<b>17,152.0</b>	<b>5,999.0</b>	<b>6,598.0</b>	<b>19,594.0</b>	<b>4,284.0</b>	<b>2,913.0</b>
Ränteintäkt. och likn. resultatposter	-	-	-	-	6.0	127.4
Räntekostn. och likn. resultatposter	-	-	-	-	-	-0.2
Överavskrivningar	1.0	-	-	-1.0	1.0	-
Bokslutsdispositioner	-17,153.0	-5,999.0	-6,598.0	-19,593.0	-4,291.0	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,040.2</b>

Resultaträkning Mandolean AB - justerad för återkrav						
Tkr	2019	2020	2021	2022	2023	2024 YTD
Nettoomsättning	109,608.0	124,674.0	136,162.0	154,828.0	150,026.0	76,249.3
Övriga rörelseintäkter	-	1,278.0	1,680.0	1,424.0	66.0	84.4
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>109,608.0</b>	<b>125,952.0</b>	<b>137,842.0</b>	<b>156,252.0</b>	<b>150,092.0</b>	<b>76,333.7</b>
Råvaror och förmödenheter	-11,633.0	-13,313.0	-11,960.0	-16,418.0	-17,868.0	-8,592.9
Övriga externa kostnader	-27,192.0	-30,984.0	-36,082.0	-38,656.0	-46,015.0	-23,654.5
Personalkostnader	-53,621.0	-75,368.0	-82,040.0	-81,300.0	-81,918.0	-41,173.4
Avskrivningar	-6.0	-5.0	-3.0	-2.0	-1.0	-
Övriga rörelsekostnader	-4.0	-283.0	-1,159.0	-282.0	-6.0	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-92,456.0</b>	<b>-119,953.0</b>	<b>-131,244.0</b>	<b>-136,658.0</b>	<b>-145,808.0</b>	<b>-73,420.8</b>
<b>EBIT</b>	<b>17,152.0</b>	<b>5,999.0</b>	<b>6,598.0</b>	<b>19,594.0</b>	<b>4,284.0</b>	<b>2,913.0</b>
Justerings återkrav	-9,350.8	-9,920.2	-10,783.3	-14,065.4	-6,559.7	-2,874.4
<b>Justerad EBIT</b>	<b>7,801.2</b>	<b>-3,921.2</b>	<b>-4,185.3</b>	<b>5,528.6</b>	<b>-2,275.7</b>	<b>38.6</b>

Källa: Region Stockholm, Årsredovisningar, Domstolshandlingar, KPMG Analyt

# Mando Group AB – historisk resultaträkning

- Tabellerna till höger visar Mando Groups, dvs den koncern där Mandolean ingår, finansiella historik över perioden 2019-2023. Alla historiska data är hämtad från Mando Groups årsredovisningar.
- Vi noterar att Mando Groups rapporterade ackumulerade EBIT för perioden 2019-2023 uppgår till ca 44,2 mkr med en genomsnittlig marginal om ca 6,2%. Justerat för Regionens anspråk sjunker Mando Groups lönsamhet, allt annat lika, och ackumulerad EBIT under motsvarande period uppgår till ca -6,5 mkr med en genomsnittlig marginal om ca -0,6%. Således uppvisar Mando Group en negativ ackumulerad EBIT över perioden efter justering för Regionens anspråk.

Resultaträkning Mando Group AB					
TKr	2019	2020	2021	2022	2023
Nettoomsättning	123,541.0	134,145.0	145,364.0	167,949.0	166,152.0
Övriga rörelseintäkter	384.0	2,812.0	3,302.0	3,244.0	751.0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>123,925.0</b>	<b>136,957.0</b>	<b>148,666.0</b>	<b>171,193.0</b>	<b>166,903.0</b>
Råvaror och förnödenheter	-8,369.0	-8,184.0	-8,660.0	-11,388.0	-13,958.0
Övriga externa kostnader	-24,910.0	-28,537.0	-34,811.0	-37,433.0	-38,196.0
Personalkostnader	-69,727.0	-93,703.0	-100,515.0	-105,631.0	-112,339.0
Avskrivningar	-1,260.0	-1,482.0	-1,391.0	-1,506.0	-1,456.0
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-104,266.0</b>	<b>-131,906.0</b>	<b>-145,377.0</b>	<b>-155,958.0</b>	<b>-165,949.0</b>
<b>EBIT</b>	<b>19,659.0</b>	<b>5,051.0</b>	<b>3,289.0</b>	<b>15,235.0</b>	<b>954.0</b>
Ränteintäkt. och likn. resultatposter	115.0	2.0	-	6.0	80.0
Räntekostn. och likn. resultatposter	-3.0	-3.0	-35.0	-9.0	-91.0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19,771.0</b>	<b>5,050.0</b>	<b>3,254.0</b>	<b>15,232.0</b>	<b>943.0</b>
Skatt på årets resultat	-4,789.0	-1,523.0	-299.0	-3,224.0	-350.0
<b>Årets resultat</b>	<b>14,982.0</b>	<b>3,527.0</b>	<b>2,955.0</b>	<b>12,008.0</b>	<b>593.0</b>

Resultaträkning Mando Group AB - justerad för återkrav					
Tkr	2019	2020	2021	2022	2023
Nettoomsättning	123,541.0	134,145.0	145,364.0	167,949.0	166,152.0
Övriga rörelseintäkter	384.0	2,812.0	3,302.0	3,244.0	751.0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>123,925.0</b>	<b>136,957.0</b>	<b>148,666.0</b>	<b>171,193.0</b>	<b>166,903.0</b>
Råvaror och förnödenheter	-8,369.0	-8,184.0	-8,660.0	-11,388.0	-13,958.0
Övriga externa kostnader	-24,910.0	-28,537.0	-34,811.0	-37,433.0	-38,196.0
Personalkostnader	-69,727.0	-93,703.0	-100,515.0	-105,631.0	-112,339.0
Avskrivningar	-1,260.0	-1,482.0	-1,391.0	-1,506.0	-1,456.0
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-104,266.0</b>	<b>-131,906.0</b>	<b>-145,377.0</b>	<b>-155,958.0</b>	<b>-165,949.0</b>
<b>EBIT</b>	<b>19,659.0</b>	<b>5,051.0</b>	<b>3,289.0</b>	<b>15,235.0</b>	<b>954.0</b>
Justering återkrav	-9,350.8	-9,920.2	-10,783.3	-14,065.4	-6,559.7
<b>Justerad EBIT</b>	<b>10,308.2</b>	<b>-4,869.2</b>	<b>-7,494.3</b>	<b>1,169.6</b>	<b>-5,605.7</b>
Ränteintäkt. och likn. resultatposter	115.0	2.0	-	6.0	80.0
Räntekostn. och likn. resultatposter	-3.0	-3.0	-35.0	-9.0	-91.0
<b>Justerad EBT</b>	<b>10,420.2</b>	<b>-4,870.2</b>	<b>-7,529.3</b>	<b>1,166.6</b>	<b>-5,616.7</b>

Källa: Region Stockholm, Årsredovisningar, KPMG Analys

# Mandolean AB – balansräkning

- Tabellerna till höger visar Bolagets historiska balansräkningar för perioden 2021-2024 juni och är baserad på information från Bolagets årsredovisningar (2021-2023) samt information från Bolagets ansökan om företagsrekonstruktion. I den första tabellen har posterna från Bolagets månadsrapport per juni 2024 omklassificerats av KPMG för att matcha uppställningen i årsredovisningen, notera att vissa mindre klassificeringsskillnader därför kan förekomma. Den andra tabellen visar Bolagets finansiella ställning per 2023-12-31 och 2024-06-30 enligt ledningens rapportering och är hämtad från Bolagets ansökan om företagsrekonstruktion.
- Som vi förstår det består Bolagets balansräkning främst av rörelsekapital i form av kundfordringar (ca 20,2 mkr) och koncerninterna skulder (ca 17,4 mkr) medan leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgår till totalt ca 2,1 mkr. Således verkar majoriteten av Bolagets skulder vara koncerninterna. Övriga tillgångar utgörs främst av likvida medel om ca 2,5 mkr medan det egna kapitalet uppgår till 100 tkr. Vi noterar att likvida medel har minskat sedan årsskiftet, vilket kan vara hänförligt till att Regionen i sin betalning den 24 juni 2024 kvittade ca 7,2 mkr kopplat till stämningen samt innehöll ytterligare 1,2 mkr på sin betalning.
  - Givet att skulderna på balansräkningen per 2024-06-30 till ca 90% utgörs av koncerninterna skulder, dvs skulder till bolag inom samma koncern med samma ägare som Mandolean, har vi svårt att förstå vad det är som ska rekonstrueras i den företagsrekonstruktion som Bolaget styrelse ansökt om då de huvudsakliga fordringsägarna (borgenärerna) och aktieägaren är samma part. Dessutom ligger Bolaget och ägarbolaget (Mando Group) i samma skattesubjekt där all vinst från Bolaget samlas i Mando Group (totalt ca 53,6 mkr sedan 2019), men skulderna stannar kvar i Bolaget. Dessa vinster skulle kunna använts för att betala ner skulderna.

Balansräkning				
Tkr	2021	2022	2023	2024 YTD
<b>Tillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar	3.0	1.0	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3.0</b>	<b>1.0</b>	-	-
Kundfordringar	11,723.0	13,152.0	11,758.0	20,249.5
Fordringar hos koncernföretag	10,051.0	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1.0	2,385.0	7.0	-93.0
Kassa och bank	9,680.0	18,810.0	10,206.0	2,497.8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31,455.0</b>	<b>34,347.0</b>	<b>21,971.0</b>	<b>22,654.4</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>31,458.0</b>	<b>34,348.0</b>	<b>21,971.0</b>	<b>22,654.4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	100.0	100.0	100.0	100.0
Akkumulerade avskrivningar över plan	-	1.0	-	-
Leverantörsskulder	112.0	97.0	2,007.0	443.6
Skulder till koncernföretag	27,310.0	32,490.0	18,191.0	17,420.8
Övriga skulder	2,242.0	214.0	333.0	358.9
Upplupna kostnader och förutbetalda inäkter	1,694.0	1,446.0	1,340.0	1,291.0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>31,358.0</b>	<b>34,247.0</b>	<b>21,871.0</b>	<b>19,514.2</b>
Beräknat resultat	-	-	-	3,040.2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>31,458.0</b>	<b>34,348.0</b>	<b>21,971.0</b>	<b>22,654.4</b>

- Vi noterar att Bolaget inte har tagit upp det belopp som Regionen har stämt Mandolean på (dvs ca 50 mkr) som en skuld på balansräkningen.
- Vi ser att det har gjorts en omfördelning av de interna skulderna från Mando Group till AB Mando under de senaste sex månaderna vilket vi saknar ytterligare beskrivning/förklaring till.

Balansräkning - ledningens månadsrapportering		
Tkr	2023-12-31	2024-06-30
<b>Tillgångar</b>		
Anläggningstillgångar	-	-
Kundfordringar	11,758.1	20,249.5
Avräkning skatter och avgifter	0.0	0.0
Avräkning Mando Group AB	-10,519.7	-2,637.4
Avräkning Mandometer AB	-	2,340.0
Avräkning AB Mando	-7,670.8	-17,123.3
Övr kortfristiga fordr	-	-100.0
Övr interimfordringar	7.0	7.0
Checkräkningskonto	8,700.2	992.1
Sparkonto	1,505.7	1,505.7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3,780.5</b>	<b>5,233.6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3,780.5</b>	<b>5,233.6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	100.0	100.0
Leverantörsskulder	2,006.6	443.6
Mandoleandepositioner	332.7	358.9
Upplupna semlöner	121.5	-
Upplupna soc.avg sem.lön	38.2	-
Uppl löneskatt på pensionskostn	26.9	33.8
Övriga förutbetalda intäkter	1,126.0	1,170.0
Övr interimsskulder	28.8	87.2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3,680.5</b>	<b>2,093.5</b>
Beräknat resultat	-	3,040.2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3,780.5</b>	<b>5,233.6</b>

Källa: Region Stockholm, Årsredovisningar, Domstolshandlingar, KPMG Analys

# Mandolean AB – prognos

- Tabellen till höger visar Bolagets kassaflödesprognos per månad under perioden januari 2025 till juli 2025 och är hämtad från Bolagets ansökan om företagsrekonstruktion. KPMG har gjort ett förenklat antagande om att det inte finns några övriga intäkter och kostnader i Bolaget och har därför antagit att resultatet av prognosen är att likställa med EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar).
- Bolagets avtal med Regionen, vilket är Bolagets största kund, löper ut i november 2024 och enligt vår förståelse har Regionen valt att inte förlänga kontraktet. Den prognos som presenteras på denna sida är således baserad på en annan affärsmodell och verksamhet fokuserad på privatbetalande- och stiftelsepatienter kring vilken vi saknar dokumentation och historiskt track record. Vi har således väldigt begränsat med information för att kunna uttala oss om prognosen, men vi noterar följande:
  - Bolaget förväntar sig att i december, dvs direkt efter att avtalet med Regionen har löpt ut, ha ställt om sin verksamhet och redan under första månaden generera en månatlig omsättning om ca 1,9 mkr (vilket syns i kassaflödesprognosen för januari då Bolaget fakturerar en månad i efterhand). Bolaget bedömer sedan att de ska leverera på denna intäktsnivå under hela den prognostiserade perioden.
  - Vidare antar Bolaget att kostnaderna kan anpassas direkt till den nya verksamheten och att en marginal om ca 14% kan uppnås. Detta kan ställas i relation med Bolagets genomsnittliga EBITDA-marginal under perioden 2019-2024 YTD juni om ca 1%. Vänligen notera att marginalen i prognosen, som tidigare nämnt, bygger på vissa antaganden som KPMG gjort givet bristen på information och behöver därför inte vara fullt jämförbar med historiska nivåer.
  - Baserat på den begränsade information vi har erhållit bedömer vi det som orealistiskt att Bolaget ska lyckas göra denna omställning och uppnå prognosen redan från första månaden.

Prognos Mandolean AB - per månad							
Tkr	Jan 2025	Feb 2025	Mar 2025	Apr 2025	Maj 2025	Jun 2025	Jul 2025
Privatbetalande patienter	835.0	835.0	835.0	835.0	835.0	835.0	835.0
Stiftelsepatienter	835.0	835.0	835.0	835.0	835.0	835.0	835.0
Patienter i uppföljning	250.0	250.0	250.0	250.0	250.0	250.0	250.0
<b>Totala intäkter</b>	<b>1,920.0</b>	<b>1,920.0</b>	<b>1,920.0</b>	<b>1,920.0</b>	<b>1,920.0</b>	<b>1,920.0</b>	<b>1,920.0</b>
Kostnader för utförd vård fakturerade från AB Mando	-1,006.0	-1,006.0	-1,006.0	-1,006.0	-1,006.0	-1,006.0	-1,006.0
Övriga kostnader	-640.0	-640.0	-640.0	-640.0	-640.0	-640.0	-640.0
<b>Totala kostnader</b>	<b>-1,646.0</b>	<b>-1,646.0</b>	<b>-1,646.0</b>	<b>-1,646.0</b>	<b>-1,646.0</b>	<b>-1,646.0</b>	<b>-1,646.0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>274.0</b>	<b>274.0</b>	<b>274.0</b>	<b>274.0</b>	<b>274.0</b>	<b>274.0</b>	<b>274.0</b>
<b>% marginal</b>	<b>14.3%</b>	<b>14.3%</b>	<b>14.3%</b>	<b>14.3%</b>	<b>14.3%</b>	<b>14.3%</b>	<b>14.3%</b>

Marginaljämförelse - historik vs prognos	
<b>Prognos</b>	
EBITDA-marginal 2025 (%)	14.3%
<b>Historisk marginal justerad för återkrav</b>	
Historisk snittmarginal (2019-2024 YTD)	1.1%
<b>Differens</b>	<b>13.1%</b>

Källa: Region Stockholm, Årsredovisningar, Domstolshandlingar, KPMG Analys



# Appendix

# Mandolean AB - marginalanalys

- Tabellen till höger illustrerar hur Bolagets rörelsemarginaler (EBITDA och EBIT) påverkas om de historiska resultaten justeras i linje med Regionens anspråk.

Historisk marginalanalys						
Tkr	2019	2020	2021	2022	2023	2024 YTD
<b>Mandolean AB</b>						
EBITDA	17,158.0	6,004.0	6,601.0	19,596.0	4,285.0	2,913.0
<i>EBITDA-marginal (%)</i>	15.7%	4.8%	4.8%	12.5%	2.9%	3.8%
EBIT	17,152.0	5,999.0	6,598.0	19,594.0	4,284.0	2,913.0
<i>EBIT-marginal (%)</i>	15.6%	4.8%	4.8%	12.5%	2.9%	3.8%
<b>Mandolean AB justerad för återkrav</b>						
EBITDA	7,807.2	-3,916.2	-4,182.3	5,530.6	-2,274.7	38.6
<i>EBITDA-marginal (%)</i>	7.1%	-3.1%	-3.0%	3.5%	-1.5%	0.1%
EBIT	7,801.2	-3,921.2	-4,185.3	5,528.6	-2,275.7	38.6
<i>EBIT-marginal (%)</i>	7.1%	-3.1%	-3.0%	3.5%	-1.5%	0.1%
<b>Marginaldifferens (EBITDA)</b>	<b>-8.5%</b>	<b>-7.9%</b>	<b>-7.8%</b>	<b>-9.0%</b>	<b>-4.4%</b>	<b>-3.8%</b>
<b>Marginaldifferens (EBIT)</b>	<b>-8.5%</b>	<b>-7.9%</b>	<b>-7.8%</b>	<b>-9.0%</b>	<b>-4.4%</b>	<b>-3.8%</b>

Källa: Region Stockholm, Årsredovisningar, Domstolshandlingar, KPMG Analys



© 2024 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

# Mando Group AB – balansräkning

Balansräkning					
SEKk	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	269.0	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	11,065.0	10,568.0	10,309.0	9,317.0	7,963.0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3,698.0	3,698.0	3,698.0	3,698.0	3,698.0
Andra långfristiga fordringar	4,700.0	4,700.0	24,700.0	24,700.0	24,700.0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19,732.0</b>	<b>18,966.0</b>	<b>38,707.0</b>	<b>37,715.0</b>	<b>36,361.0</b>
Kundfordringar	14,649.0	14,153.0	12,718.0	14,492.0	13,995.0
Skattefordringar	-	-	3,427.0	1,339.0	3,493.0
Övriga fordringar	225.0	203.0	251.0	415.0	384.0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,035.0	5,774.0	4,509.0	8,825.0	5,147.0
Kassa och bank	26,966.0	37,873.0	17,749.0	27,644.0	31,069.0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>47,875.0</b>	<b>58,003.0</b>	<b>38,654.0</b>	<b>52,715.0</b>	<b>54,088.0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>67,607.0</b>	<b>76,969.0</b>	<b>77,361.0</b>	<b>90,430.0</b>	<b>90,449.0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital	42,066.0	45,592.0	48,983.0	61,255.0	61,728.0
Uppskjuten skatteskuld	2,607.0	2,657.0	2,508.0	3,167.0	3,126.0
Övriga avsättningar	3,698.0	3,698.0	3,698.0	3,698.0	3,698.0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>6,305.0</b>	<b>6,355.0</b>	<b>6,206.0</b>	<b>6,865.0</b>	<b>6,824.0</b>
Leverantörsskulder	3,935.0	4,778.0	3,326.0	5,107.0	5,959.0
Skatteskulder	1,857.0	1,573.0	-	-	-
Övriga skulder	3,501.0	4,361.0	6,007.0	4,138.0	4,565.0
Upplupna kostnader och förutbetalda inäkter	9,943.0	14,310.0	12,839.0	13,065.0	11,373.0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>19,236.0</b>	<b>25,022.0</b>	<b>22,172.0</b>	<b>22,310.0</b>	<b>21,897.0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>67,607.0</b>	<b>76,969.0</b>	<b>77,361.0</b>	<b>90,430.0</b>	<b>90,449.0</b>
<b>Nettoskuld</b>					
SEKk	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3,698.0	3,698.0	3,698.0	3,698.0	3,698.0
Andra långfristiga fordringar	4,700.0	4,700.0	24,700.0	24,700.0	24,700.0
Kassa och bank	26,966.0	37,873.0	17,749.0	27,644.0	31,069.0
<b>Finansiella skulder</b>					
Övriga avsättningar	-3,698.0	-3,698.0	-3,698.0	-3,698.0	-3,698.0
<b>Nettoskuld (-) / Nettokassa (+)</b>	<b>31,666.0</b>	<b>42,573.0</b>	<b>42,449.0</b>	<b>52,344.0</b>	<b>55,769.0</b>

Källa: Årsredovisningar, KPMG Analyt



© 2024 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential



Some or all of the services described herein may not be permissible for KPMG audit clients and their affiliates or related entities.



[kpmg.se](https://www.kpmg.se)

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

© 2024 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

**Document Classification: KPMG Confidential**