
Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2020

STABIL OPERATIV UTVECKLING, FÖRVÄRV AV ADMIT, GENOMFÖRD FÖRETRÄDESEMISSION

Det andra kvartalet var händelserikt. Verksamheten och portföljbolagen stod alla på tå för att möta pandemin med så begränsade effekter som möjligt. Som concern räknat har Stockwik klarat sig mycket bra. Portföljbolagen är intakta och de flesta verksamheterna är i stort opåverkade.

I mitten av maj annonserades förvärvet av Admit Ekonomi. Förvärvet är Stockwiks elfte. Admit har sedan starten år 1999 inriktat sig på att erbjuda sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admit har en obruten och lång historik med positiva resultat. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare har samma karaktär.

Företrädesemissionen genomfördes framgångsrikt. Den var från början garanterad till 100 procent. Intresset var dock överväldigande med en slutlig teckningsgrad på hela 512 procent. Även övertilldelningsemmissionen kunde således nyttjas. Totalt tillfördes Stockwik 14,35 MSEK före emissionskostnader.

För rullande tolv månader redovisar koncernen proforma 456,6 MSEK i nettoomsättning och 51,1 MSEK i EBITDA, exklusive effekt från IFRS 16 om 11,9 MSEK uppgick EBITDA till 39,2 MSEK, en god och tillfredställande nivå i linje med vad som kommunicerats tidigare.

PERIODEN 1 APRIL - 30 JUNI 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 98,4 (76,2) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 11,4 (-0,2) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 3,2 (2,0) MSEK uppgick EBITDA till 8,2 (-2,2) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 7,7 (-3,2) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 5,8 (-4,8) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 5,6 (-4,9) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 2,1 (-7,4) MSEK, varav -5,6 (-4,5) MSEK utgjorde avskrivningar och - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till 0,49 (-1,80) SEK och efter utspädning till 0,39 (-1,80) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 30 JUNI 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 194,7 (120,7) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 17,5 (1,5) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 6,0 (3,6) MSEK uppgick EBITDA till 11,5 (-2,1) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 10,1 (-3,4) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 6,4 (-6,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,4 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 6,0 (-6,4) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -1,4 (-10,9) MSEK, varav -11,1 (-7,8) MSEK utgjorde avskrivningar och - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till -0,33 (-2,72) SEK och efter utspädning till -0,33 (-2,72) SEK

VD har ordet

Stabil operativ utveckling, förvärv av Admit, genomförd företrädesemission.

Det andra kvartalet var händelserikt. Verksamheten och portföljbolagen stod alla på tå för att möta pandemin med så begränsade effekter som möjligt. Som koncern räknat har Stockwik klarat sig mycket bra. Portföljbolagen är intakta och de flesta verksamheterna är i stort opåverkade.

I mitten av maj annonserades förvärvet av Admit Ekonomi. Förvärvet är Stockwicks elfte. Admit har sedan starten år 1999 inriktat sig på att erbjuda sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admit har en obruten och lång historik med positiva resultat. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare har samma karaktär.

Företrädesemissionen genomfördes framgångsrikt. Den var från början garanterad till 100 procent. Intresset var dock överväldigande med en slutlig teckningsgrad på hela 512 procent. Även övertilldelningsemmissionen kunde således nyttjas. Totalt tillfördes Stockwik 14,35 MSEK före emissionskostnader.

Stockwicks tre segment hälsa, industri och fastighetservice kompletteras framgent av Admit som utgör ett fjärde segment; tjänster.

I segmentet hälsa har TEAM Hälso & Friskvård i Göteborg sedan starten år 1988 inriktat sig på att erbjuda hälsofrämjande friskvård till framförallt försäkringsbolag och företag. Just på grund av det personliga mötet mellan hälsovårdspersonal och patienter har verksamheten inte kunnat undgå att påverkas av pandemins effekter. Företagsbesök, utbildningar samt seminarier är exempel på verksamhetsdelar som av naturliga skäl har begränsats. Flera behandlingsalternativ har dock kunnat genomföras genom en handlingskraftig och snabb utbyggnad av det digitala forumet. Personalen har i alla avseenden gjort sitt yttersta för att hantera och mildra pandemins effekter.

Den operativa utvecklingen i Stockwicks segment industri har överlag varit god. Beställningar har hållit sig på en fortsatt bra nivå och i vår produktion av regummerade lastbilsdäck arbetar vi mot oförändrade årsnivåer. Några kunder har visat sig vara mer försiktiga, samtidigt som detta kompenseras av att andra kunder väljer regummerat istället för nytt och att vissa konkurrenter inte kunnat vara sig producera eller leverera från kontinenten.

Också inom segmentet fastighetservice har verksamheten totalt sett klarat sig bra. Grönyteskötsel som verksamhet sker i mindre grupper och är till sin natur med gott avstånd till andra människor. Kontrakten sträcker sig över längre tidsperioder såsom säsong eller år och uppdragen kan i mycket utföras utan särskild interaktion med uppdragsgivarna. Byggservice har påverkats av att beställare agerat mer restriktivt. En lägre beläggning har dock till stor del kompensterats ekonomiskt med de tillfälliga reglerna om korttidspermitteringar vilket vi är mycket tacksamma för.

Med alla portföljbolagen medräknade uppgår Stockwikkoncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till drygt 51,1 MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 11,9 MSEK uppgick EBITDA till 39,2 MSEK, och nettoomsättning till 456,6 MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen innehållande TEAM (hälsa), Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum (industri), MBF, BergFast, AFF, KRVS, Vaxholms Värmeervice och NF Måleri (fastighetservice) samt Admit och Admit Lekeberg (tjänster).

Stockwicks portföljbolag är stabila i förhållande till konjunkturen. Vi har sedan start valt att investera i bolag som har en god efterfrågan över tid. Förädlingsvärdet är högt i de tjänster och produkter som erbjuds och strukturella drivkrafter är vanligt förekommande. Investeringsverksamheten i moderbolaget kan beskrivas som kontracyklisk då förutsättningarna i en svagare konjunktur förbättras. Ett lågt ränteläge gör att finansieringskostnaderna kan sänkas. Konkurrensen om investeringsobjekten minskar och priser/multiplar faller. Vår analys och företagsbesiktning förenklas då vi lättare ser vilka företag som verkligen är konjunkturokänsliga. För Stockwik Förvaltnings del fortlöper arbetet med att söka efter nya företag att investera i.

Stockwik ger sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik erbjuder en stabil plattform för småföretag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv. Stockwik tar tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuder det stora bolagets trygghet och möjligheter. Vi investerar långsiktigt och förvärvar bolag för att behålla dem. I vår investeringsprocess ställer vi krav på såväl kvantitativa parametrar såsom kapitaleffektivitet som kvalitativa värden såsom god affärsetik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper; Rätt människor, rätt värderingar, rätt bolag.

Ett varmt tack till alla som i och tillsammans med Stockwik skapar Sveriges största familjeföretag!

David Andreasson, VD och koncernchef Stockwik Förvaltning AB (publ)

Finansiell information

RESULTATRÄKNING APRIL-JUNI

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden april till och med juni 2020 uppgick till 98,4 (76,2) MSEK vilket motsvarar en ökning med 29,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxtökningen är främst hänförlig till de under 2019 förvärvade bolagen; Däckcentrum, MBF och TEAM.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden april till och med juni 2020 uppgick till 11,4 (-0,2) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 3,2 (2,0) MSEK uppgick EBITDA till 8,2 (-2,2) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden april till och med juni 2020 uppgick till 7,7 (-3,2) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden april till och med juni 2020 uppgick till 5,8 (-4,8) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 5,6 (-4,9) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden april till och med juni 2020 uppgick till 2,1 (-7,4) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -5,6 (-4,5) MSEK avskrivningar, - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag och 0,5 (0,5) MSEK uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv och leasing enligt IFRS16, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Av periodens resultat utgjorde -0,0 (-0,0) MSEK årets skattekostnad då koncernens ackumulerade underskott är spärrade mot förvärvade lönsamma portföljbolag.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden april till och med juni 2020 uppgick till -4,2 (-3,0) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -4,5 (-2,1) MSEK.

RESULTATRÄKNING JANUARI-JUNI

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden januari till och med juni 2020 uppgick till 194,7 (120,7) MSEK vilket motsvarar en

ökning med 61,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxtökningen är främst hänförlig till de under 2019 förvärvade bolagen; Däckcentrum, MBF och TEAM samt tillväxtökning i portföljbolag inom Fastighetservice utöver MBF där BergFast särskilt utmärker sig.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med juni 2020 uppgick till 17,5 (1,5) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 6,0 (3,6) MSEK uppgick EBITDA till 11,5 (-2,1) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden januari till och med juni 2020 uppgick till 10,1 (-3,4) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med juni 2020 uppgick till 6,4 (-6,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,4 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 6,0 (-6,4) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med juni 2020 uppgick till -1,4 (-10,9) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -11,1 (-7,8) MSEK avskrivningar, - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag och 1,1 (0,9) MSEK uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv och leasing enligt IFRS16, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Av periodens resultat utgjorde -0,2 (0,0) MSEK årets skattekostnad då koncernens ackumulerade underskott är spärrade mot förvärvade lönsamma portföljbolag.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden januari till och med juni 2020 uppgick till -8,8 (-5,4) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -9,2 (-3,0) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per den 30 juni 2020 uppgick till 370,2 (257,8) MSEK. Eget kapital uppgick till 109,7 (51,7) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 29,6 (20,1) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 129,1 (81,1) MSEK per den 30 juni 2020. Ökningen är relaterad till förvärvet av TEAM.

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 47,3 (-) MSEK för segmentet hälsa, 37,7 (37,7) MSEK för segmentet industri och 44,1 (43,4) MSEK för segmentet fastighetservice. Koncernledningens prövningar visar att det finns god marginal mellan det redovisade värdet och det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment.

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 59,7 (36,1) MSEK per den 30 juni 2020 varav 70,5 (38,5) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Ökningen är hänförlig till att framtida vinster, och därmed möjligheterna att nyttja underskottsavdragen under överskådlig tid, bedöms ha ökat till följd av förvärven som genomförts under 2019. Företag vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som stäcker sig förbi en konjunkturcykel. Koncernledningen bedömer att verksamheterna på lång sikt i stort växer i linje med konjunkturen i genomsnitt och därmed också ska betraktas och värderas över en konjunkturcykel. Bedömningen har gjorts att en långd motsvarande en konjunkturcykel om tio (10) år kan överblickas.

Koncernledningen har noggrant prövat värdet av den uppskjutna skattefordran och bedömer att det, utifrån koncernens trend mot och förväntade positiva resultat under kommande år, övertygande talar för att koncernen kommer att kunna göra nytta av den uppskjutna skattefordran och motiverar därmed det redovisade värdet av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgick till 42,1 (210,6) MSEK per den 30 juni 2020. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 384,3 (385,6) MSEK per den 30 juni 2020.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR APRIL-JUNI

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden april till och med juni 2020 på 5,8 (-5,5) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -4,6 (-0,3) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden april till och med juni 2020, till -0,3 (-23,3) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden april till och med juni 2020, till -1,1 (28,4) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden april till och med juni 2020 var -0,3 (-0,8) MSEK.

Likvida medel den 30 juni 2020 uppgick till 16,1 (8,9) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR JANUARI-JUNI

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med juni 2020 på 5,6 (-5,2) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -1,6 (2,5) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med juni 2020, till -1,3 (-65,2) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med juni 2020, till -5,6 (73,8) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med juni 2020 var -3,0 (5,8) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder per 30 juni 2020 uppgick sammanlagt till 194,3 (141,2) MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 174,8 (132,2) MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader uppgick till 3,8 (33,1).

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 26,3 (15,3) MSEK, varav 19,0 (11,2) MSEK var utnyttjade per den 30 juni 2020.

Checkräkningskrediterna löper med en dispositionsränta om 3,2 (3,3) procent.

Förvärvskrediter uppgår till 140,0 (97,6) MSEK per den 30 juni 2020. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig ränta om för närvarande 11,4 (11,4) procent. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Förvärvskrediternas kapitalbelopp förfaller till betalning enligt nedan.

25,5 MSEK förfaller till betalning den 22 februari 2021.

48,0 MSEK förfaller till betalning den 6 januari 2023.

16,4 MSEK amorteras ned med 0,2 MSEK per kvartal och återstående 14,5 MSEK förfaller till betalning den 6 maj 2023.

6,1 MSEK amorteras ned med 0,3 MSEK årsvis och återstående del om 5,8 MSEK förfaller till betalning den 10 juni 2023.

44,0 MSEK förfaller till betalning den 5 september 2023.

Koncernen har avtalade nyckeltal i dessa låneavtal avseende förvärvskrediter. Koncernen möter dessa nyckeltal per den 30 juni 2020.

Med säljare av MBF, Däckcentrum, KRVVS, NF Måleri och TEAM fanns reverser med ett kapitalbelopp om sammanlagt 16,0 (9,5) MSEK per den 30 juni 2020. Framtida amorteringar uppgår till 1,1 (0,8) MSEK per kvartal, dock att säljarreverser avseende TEAM är amorteringsfria under löptiden. Sammanlagda kapitalbelopp löper med en genomsnittlig ränta om för närvarande 2,8 (1,96) procent.

Med säljare av Galdax och Stans Gummiverkstad fanns en konvertibel med ett kapitalbelopp om sammanlagt 5,8 (-) MSEK per den 30 juni 2020. Konvertibeln löper med en årlig fast ränta om 4 procent. Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2022. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Säljarna äger rätt att påkalla konvertering till aktier senast den 1 november 2021. För övriga villkor, se not 3.

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens finansieringsbehov och bedömer att

nuvarande och tillgänglig finansiering är tillräcklig för att säkerställa koncernens fortsatta drift.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 211 (108).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Marna Förvaltning (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) respektive Advisio (delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel) har lånat in 0,2 (0,2) MSEK respektive 0,3 (0,3) MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016. Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK till Marna Förvaltning respektive 0,0 MSEK till Advisio bokats upp. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 30 juni 2020 uppgår till 0,3 MSEK gentemot Marna Förvaltning och 0,4 MSEK gentemot Advisio.

Velocita (helägt bolag till styrelseledamoten Oskar Lindström) har i samband med förvärvet av Galdax och Stans Gummiverkstad erhållit del av köpeskillingen i form av konvertibel om 4,0 (-) MSEK (för villkor se not 3). Under rapportperioden har ränta om 0,1 MSEK erlagts till Velocita. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 30 juni 2020 uppgår till 4,0 MSEK gentemot Velocita.

I övrigt har transaktioner med närstående varit av mindre omfattning. Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Covid-19 pandemin

Under det första kvartalet 2020 bröt Covid-19 ut och Stockwik har redan vidtagit en rad åtgärder för att skydda koncernens verksamhet och stävja virusets spridning, bl.a. har affärsresor skjutits upp och arbete hemifrån uppmuntras. Anställda som har befunnit sig i, eller rest genom högriskområden har satts i karantän upp till 14 dagar. I övrigt bedömer koncernledningen att Stockwiks organisation fungerar. Koncernledningen utvärderar kontinuerligt eventuell finansiell påverkan.

Årsstämma

Årsstämman den 8 maj 2020 beslutade bl.a. att:

införa ett incitamentsprogram omfattande 90.000 teckningsoptioner för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Teckningsoptionerna

kan utnyttjas för teckning av motsvarande antal aktier från och med den 10 maj 2023 till och med 10 november 2023 till en teckningskurs om 48,9 SEK per aktie,

bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, samt

bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler.

Extra bolagsstämma

Extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade bl.a. att;

godkänna förvärv av Admit Ekonomi inklusive dotterbolaget Admit Lekeberg,

emittera högst 135.135 aktier i en riktad apportemission till säljaren av Admit Ekonomi till en teckningskurs om 37 SEK per aktie,

emittera högst 430.237 aktier i en företrädeemission till befintliga aktieägare till en teckningskurs om 29 SEK per aktie vilket motsvarar en sammanlagd emissionslikvid om 12,5 MSEK före emissionskostnader, samt

emittera högst 64.535 aktier i en riktad nyemission (s.k. övertilldelningsemission), för det fallet att företrädesmissionen blir fulltecknad, till en teckningskurs om 29 SEK per aktie vilket motsvarar en sammanlagd emissionslikvid om 1,9 MSEK före emissionskostnader.

Övrigt

Utöver ovan, har det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär under rapportperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Förvärv Admit

Admitkoncernen har sedan starten år 1999 inriktat sig på att erbjuda sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning.

Admitkoncernen har en obruten och lång historik med positiva resultat. Verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare har samma karaktär. Totalt ca 30 personer är anställda i Admitkoncernen.

Verksamheten bedrivs från fyra orter; huvudkontor i Örebro och lokala kontor i Lekeberg, Sundsvall och på Ekerö.

Admitkoncernens nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2019 till 29,6 MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 4,4 MSEK.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 31,9 MSEK, varav köpeskillingen utgör 30,0 MSEK.

Köpeskillingen bestod av en kontantbetalning om 10 MSEK, en revers om 15 MSEK och en riktad apportemission av 135.135 aktier i Stockwik till ett värde av 5 MSEK.

Tillträde ägde rum den 17 juli 2020.

Företrädesemission och övertilldelningsemission

Stockwik slutförde en företrädesemission och en övertilldelningsemission i augusti 2020. Tilldelning inom ramen för övertilldelningsemissionen kunde äga rum till följd av överteckning i företrädesmissionen med 512 procent. Genom företrädesmissionen tillfördes 12,5 MSEK före emissionskostnader och genom övertilldelningsemissionen tillfördes 1,9 MSEK före emissionskostnader, således sammantaget 14,3 MSEK före emissionskostnader.

Förvärv Run Communications

Stockwik har ingått avtal om förvärv av Run Communications. Bolaget inriktar sig på drift av ITinfrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster och har sedan starten år 2003 uppvisat en stabil tillväxt. Företagets tjänster riktar sig mot allt från små kunder till stora internationella organisationer inom ett brett spann av branscher, samtliga med höga krav på funktion och säkerhet som exempelvis statliga myndigheter, bioteknik, konsultverksamhet, bygg samt andra IT- och affärssystemleverantörer. Totalt 14 personer är anställda i Run Communications. Verksamheten bedrivs från Stockholm.

Runs Communications nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2019 till 42,4 MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 12,2 MSEK.

Transaktionen sker till en total köpeskillning om 80 MSEK, varav 64 MSEK erläggs kontant, 10 MSEK erläggs genom en revers med fyra års löptid och en årlig ränta om 3 procent och 6 MSEK erläggs genom en riktad nyemission av aktier.

Tillträde beräknas ske i slutet av 3Q20.

Obligation

Stockwik emitterar ett seniort säkerställt obligationslån med en initial volym om 300 MSEK inom ett ramverk om 450 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,00 procentenheter. Emissionen togs väl emot av marknaden och blev kraftigt övertecknad, vilket möjliggjorde ett högre emitterat belopp än vad som tidigare indikerats. Nettolikviden från obligationslånet kommer, likt tidigare kommunicerat till marknaden via pressmeddelande den 19 augusti 2020, att användas för att refinansiera existerande förvärvsfaciliteter, finansiera kontantdelen av köpeskillingen för förvärvet av Run Communications AB samt för att finansiera generella bolagsändamål.

Övrigt

Utöver ovan, har det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter rapportperiodens utgång.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid rapportperiodens slut uppgick till 4.302.379 (4.183.333). Utestående potentiella aktier

Verksamheten

Stockwik ger sina aktieägare exponering gentemot välskötta och kvalitativa mindre företag. Stockwiks aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK.

Koncernen bestod, per den 30 juni 2020, av de tio helägda rörelsedrivande dotterbolagen TEAM, Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

Koncernen delas in i tre segment; hälsa, industri och fastighetsservice.

Hälsa

Segmentet hälsa inkluderar TEAM, som är verksamt inom hälsa och friskvård i huvudsakligen Göteborgsområdet. Företaget hanterar allt från akuta besvär hos den enskilde individen till långsiktigt hållbar hälsa för företag. Ett brett fullserviceutbud inom fysisk och mental hälsa erbjuds, omfattande de sju kompetenser som krävs för en auktoriserad företagshälsovård. Dessa är arbetsorganisation, beteendevetenskap, ergonomi, hälsovetenskap, medicin, teknik och rehabilitering. Gedigen kunskap, konkreta metoder, hög tillgänglighet och personligt intresse genomsyrar verksamheten. De tjänster och den vård som företaget levererar är

uppgick till 366.728 stycken per den 30 juni 2020 exklusive de antal aktier som tillkommer via företrädesemissionen (430.237), övertilldelningsemmissionen (64.535) och apportemissionen till säljaren av Admit (135.135).

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under rapportperioden varit koncernintern förvaltning vilken främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under perioden januari till och med juni 2020. Resultat efter finansiella poster uppgick för perioden januari till och med juni till -4,7 (-3,2) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 2,1 (2,2) MSEK. Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift, kassa och lån från portföljbolag.

privatfinansierad och betalas direkt av företagen eller genom sjukvårdsförsäkringar samt av enskilda privatpersoner. TEAM har i huvudsak tre kundsegment; företag, försäkringsbolag och i mindre utsträckning privatpersoner. Kundbasen är stabil. TEAM uppvisar en framskjuten position på västkusten mot bakgrund av gott rykte, hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang samt fullserviceutbud och konkreta metoder.

Industri

I segmentet industri, där de operativa portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad samt Däckcentrum ingår, är Stockwik verksamt rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar. Verksamheten omfattar produktion med hög teknisk nivå av regummerade däck till tunga fordon (lastbilar och bussar) samt försäljning av dessa däck och även - i form av däckgrossist - av alla slags nyproducerade däck till tunga och lätta fordon samt av fälgar och tillbehör. Verksamheten omfattar även kringtjänster till tunga och lätta fordon såsom lagning, däck- och fälgbyte, däckförvaring, däckreparationer och balansering. Galdax toppmoderna samt kostnads- och miljöeffektiva regummeringsanläggning i Vara har en kapacitet om

60.000 däck per år, vilket gör Galdax till en av de tre största aktörerna i Sverige inom regummering. Kunderna omfattar främst däckverkstäder och åkerier samt en mängd andra rörelsedrivande verksamheter med egen transportfunktion liksom även privatpersoner. Kundbasen är stabil. Industri utgör en av Sveriges ledande aktörer på däckmarknaden och intar en etablerad och stark position utifrån sin storlek på den svenska marknaden och ett väl utvecklat nätverk av utvalda återförsäljare och leverantörer av hög kvalitet samt dess goda rykte och höga kvalitet, baserat på erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus samt fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

Fastighetsservice

Segmentet fastighetsservice inkluderar portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri.

Fastighetsservice ena del (drygt 1/2 av oms.) omfattar byggservice och underhållstjänster inom till allra största delen underhåll, reparation, till- och ombyggnad - relaterade till vattenskador, takarbeten, brandskador, markarbeten, stambyten och lokalanpassningar m.m. - och VVS-tjänster, enligt ett fullserviceerbjudande, omfattande bl.a. service och underhåll, renoveringar och reparationer, ombyggnationer och nyinstallation och byte, liksom försäljning av VVS-produkter. Denna del av Fastighetsservice omfattar även elarbeten - i de flesta fall relaterade till värme och ventilation - samt måleri,

Marknad

Hälsa

Hälsa uppvisar en låg konjunktorkänslighet. Tillväxten drivs av ekonomin för företag i att ha friska medarbetare och vara en attraktiv arbetsgivare genom ett långsiktigt och nära samarbete med företagshälsovården, samt av att vara frisk för de privatpersoner som söker upp TEAM. Hälsomedvetenheten i samhället ökar kontinuerligt.

Industri

Verksamheten inom industri uppvisar en stabil och relativt konjunkturoberoende efterfrågan. Långsiktiga strukturella drivkrafter talar för tillväxt. Transporter med lastbil förutspås ha en positiv tillväxt under många år framöver och en god efterfrågan på utbytesdäck är en naturlig följd av detta. Ytterligare en drivkraft är miljöaspekten för regummerade däck, som kräver en bråkdel av energi i produktionen, bl.a. olja, jämfört med produktion av nya däck. Skulle konjunkturen försämr

avseende all slags in- och utvändigt målning, tapetsering och fönsterrenoveringar och i kompletterande omfattning teknisk förvaltning (tillsyn, skötsel samt felavhjälpan och planerat underhåll i fastigheter). Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, ålderdomshem, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. Kunderna är nästan uteslutande professionella, där en betydande del av arbetena utförs åt stat och kommun samt även åt större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare liksom till viss del privatpersoner.

Den andra delen i Fastighetsservice (knappt 1/2 av oms.) utför projektering, anläggning och skötsel av utemiljöer och ytor samt till en betydande del anläggningsarbeten liksom i kompletterande omfattning teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Ett brett fullserviceutbud erbjuds inom skötsel av utemiljöer och ytor omfattande bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskrning, snöröjning och halkbekämpning. Kunderna återfinns bland fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen spänner ofta över mer än ett år och förlängs ofta. Kundbasen är stabil. Verksamheten är koncentrerad till Mälardalen, där Fastighetsservice har en framskjuten position, baserat på gott rykte, hög kvalitet och erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus, fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

och vissa fordonsinnehavare väntar med att skifta till nya däck, är Stockwicks bedömning att detta till del eller helt kompenseras av en stigande efterfrågan på regummerade däck. En viktig faktor för tillväxten är att till följd av att godkända däck omfattas av lagkrav, kan fordonsinnehavare inte vänta särskilt länge med att skifta däck.

Fastighetsservice

Omsättningen i fastighetsservice bedöms i huvudsak bero på det konkreta behovet och efterfrågan hos kunderna, vilket i många avseenden i sin helhet betraktat är relativt sett konstant med enbart mindre konjunkturella svängningar. Fastigheter underhålls mer eller mindre kontinuerligt, vilket också gäller VVS-, el- och måleriarbeten samt skötsel av utemiljöer och ytor liksom teknisk förvaltning. Anläggningsarbeten uppvisar en större konjunktorkänslighet än övriga delar av

fastighetsservice. Den rådande konjunkturen har dock en underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfråga, som generellt präglar Storstockholmsområdet p.g.a. lokala faktorer såsom inflyttning och infrastrukturprojekt. Dessutom övergår många privata och kommunala fastighetsägare successivt från markskötsel i egen regi till entreprenaddrift i syfte att

säkerställa kostnads- och leveranssäkerhet. Större kunder vill dessutom gärna ha en leverantör av samtliga tjänster, som rör utemiljön.

Stockwiks avsikt är att investera i verksamheter som uppvisar en låg grad av konjunkturkänslighet och hög stabilitet över tid.

Framtidsutsikter

Styrelsen och koncernledningen har inte förändrat sin bedömning avseende framtidsutsikterna på lång sikt. På kort sikt följer styrelsen och koncernledningen noga utvecklingen av Covid-19 och analyserar hur effekterna av Covid-19 kan komma att påverka Stockwiks utveckling. Stockwik har redan vidtagit en rad åtgärder för att skydda koncernens verksamhet och stävja virusets spridning. Koncernledningen arbetar löpande med att identifiera vilka risker som kan påverka den finansiella ställningen. I denna pågående process återstår det ännu att bedöma effekterna fullt ut.

Hälsomedvetenheten ökar kontinuerligt vilket återspeglas i att individer, myndigheter och företag lägger allt mer tid och pengar på en hälsosam livsstil. Detta görs genom att äta nyttigare, träna regelbundet samt konsumera övriga tjänster och produkter hänförligt till hälsa och välmående. Därutöver börjar allt fler företag och organisationer bli medvetna om betydelsen av kopplingen mellan hälsa och högre närvaro på arbetet vilket stödjer branschen.

Stockwik bedömer framtidsutsikterna för segmentet industri som goda. Koncernen har genom sin verksamhet en etablerad och stark marknadsposition. Utsikterna för

efterfrågan är positiva. Förutsättningarna för en fortsatt konsolidering i branschen talar också till vår fördel.

Inom fastighetsservice har koncernen en etablerad plattform med starkt renommé. Efterfrågan har i grunden ingen direkt koppling till konjunkturen. Vädret påverkar i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Verksamhet är stabil över tiden och gynnas samtidigt av en stark strukturell efterfrågan i Storstockholmsområdet. I ett mikroperspektiv är mycket däremot slumpmässigt. Exempel på detta är det slumpmässiga i exakt när en vattenledning går sönder och behöver repareras, eller när en kund beslutar om när en specifik ommålning ska utföras. Vi har starka kundrelationer och behovet av att underhålla fastigheter finns alltid. Stockwik bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt expansion. Möjligheterna till förvärv är gynnsamma. Det finns över 20.000 företag i rätt storlek. Även med höga krav finns det mer än tillräckligt med förvärvsmöjligheter. Stockwiks uppfattning är att utbudet är stort och transaktionsmultiplarna attraktiva.

Stockwik har som policy att inte lämna någon explicit prognos.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är strukturförändringar och konkurrensituationen. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2019 sid. 20-22.

Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Segmentsredovisning

Stockwiks verksamhet är uppdelad i tre segment; hälsa, industri och fastighetsservice. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska kunder, därmed är koncernens samtliga materiella och immateriella tillgångar hänförliga till Sverige, och under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning. Segmentet hälsa innefattar TEAM. Segmentet industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas.

Fördelade moderbolagskostnader om 6,8 (4,6) MSEK påverkar EBITDA i hälsa, industri och fastighetsservice negativt med -1,5 (-) MSEK, -1,8 (-1,5) MSEK respektive -3,5 (-1,4) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-jun 2020	(intern)	jan-jun 2019	(intern)	apr-jun 2020	(intern)	apr-jun 2019	(intern)	jan-dec 2019	(intern)
Hälsa	21,9	–	–	–	10,1	–	–	–	16,7	–
Industri	45,8	–	38,8	–	26,4	–	20,5	–	105,7	–
Fastighetsservice	126,9	–	81,9	–	61,9	–	55,7	–	223,7	–
Övrigt	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Nettoomsättning	194,7	–	120,7	–	98,4	–	76,2	–	346,1	–

EBITDA

MSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
Hälsa	2,1	–	0,8	–	3,1
Industri	6,5	0,9	6,9	-1,6	13,1
Fastighetsservice	4,2	0,7	0,0	1,7	12,2
Övrigt	4,7	-0,1	3,8	-0,5	2,6
EBITDA	17,5	1,5	11,4	-0,3	31,0

RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

MSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
Hälsa	-0,3	–	-0,5	–	1,7
Industri	2,7	-2,4	4,9	-4,5	5,8
Fastighetsservice	1,9	-3,0	0,0	-1,8	3,4
Övrigt	2,1	-0,9	1,3	1,5	1,3
Rörelseresultat	6,4	-6,3	5,8	-4,8	12,2
Finansnetto	-8,8	-5,4	-4,2	-3,0	-13,8
Resultat före skatt	-2,4	-11,6	1,6	-7,8	-1,6

TILLGÅNGAR

MSEK	Goodwill			Övriga tillgångar		
	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Hälsa	47,3	–	47,4	20,1	–	19,6
Industri	37,7	37,7	37,7	71,2	57,8	59,2
Fastighetsservice	44,1	43,4	44,2	68,5	91,6	78,9
Övrigt	–	–	–	81,3	27,4	60,4
Tillgångar	129,1	81,1	129,2	241,1	176,7	218,1

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	194,7	120,7	98,4	76,2	346,1
Övriga intäkter	2,5	0,6	1,8	0,4	1,9
Summa intäkter	197,1	121,3	100,3	76,6	348,0
Råvaror och förnödenheter	-104,0	-68,3	-53,0	-46,9	-192,0
Övriga externa kostnader	-18,6	-14,9	-8,3	-8,2	-32,2
Personalkostnader	-56,9	-36,6	-27,6	-21,8	-92,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar/Nedskrivningar	-11,1	-7,8	-5,6	-4,5	-18,7
Rörelseresultat	6,4	-6,3	5,8	-4,8	12,3
Finansiella intäkter	0,4	0,2	0,3	0,2	0,4
Finansiella kostnader	-9,2	-5,5	-4,5	-3,2	-14,2
Finansiella poster - netto	-8,8	-5,4	-4,2	-3,0	-13,8
Resultat före skatt	-2,4	-11,7	1,6	-7,8	-1,6
Årets skatt	0,9	0,9	0,5	0,4	29,1
Periodens resultat	-1,4	-10,9	2,1	-7,4	27,6
Resultat hänförligt till:					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-1,4	-10,9	2,1	-7,4	27,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr					
resultat per aktie före utspädning	-0,33	-2,72	0,49	-1,80	6,69
resultat per aktie efter utspädning	-0,33	-2,72	0,39	-1,80	6,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 302 379	3 985 858	4 302 379	4 086 341	4 116 341
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 295 527	4 483 759	5 295 527	4 584 242	4 221 135

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	-1,4	-10,9	2,1	-7,4	27,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-1,4	-10,9	2,1	-7,4	27,6
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	-1,4	-10,9	2,1	-7,4	27,6
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning

MSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	129,1	81,1	129,2
Immateriella anläggningstillgångar	24,2	22,0	27,7
Materiella anläggningstillgångar	7,8	10,2	8,8
Nyttjanderättstillgångar	22,8	18,1	18,5
Finansiella anläggningstillgångar	5,2	5,8	4,8
Uppskjuten skattefordran	59,7	28,3	58,6
Summa anläggningstillgångar	248,7	165,4	247,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	30,3	28,3	17,2
Kortfristiga fordringar	75,0	55,2	63,4
Likvida medel	16,1	8,9	19,1
Summa omsättningstillgångar	121,4	92,4	99,7
Summa tillgångar	370,2	257,8	347,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	109,7	51,7	92,9
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	144,5	115,4	168,5
Övriga långfristiga skulder	0,0	1,8	1,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	144,5	117,2	169,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	49,8	25,8	19,9
Kortfristiga skulder	66,0	63,1	64,9
Summa kortfristiga skulder	115,9	88,9	84,7
Summa eget kapital och skulder	370,2	257,8	347,2

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Ingående balans 1 januari 2019	1,8	606,7	–	-560,9	47,5	–	47,5
Totalresultat							
Periodens resultat				27,6	27,6		27,6
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
Summa totalresultat				27,6	27,6	–	27,6
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	0,4	16,6			17,0		17,0
EK del konvertibel				1,2	1,2		1,2
Uppskjuten skatt				-0,3	-0,3		-0,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,4	16,6		1,0	17,9		17,9
Utgående balans per 31 december 2019	2,2	623,3	–	-532,5	92,9	–	92,9
Ingående balans per 1 januari 2020	2,2	623,3	–	-532,5	92,9	–	92,9
Totalresultat:							
Periodens resultat				-1,4	-1,4		-1,4
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				-1,4	-1,4	–	-1,4
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission		18,2			18,2		18,2
Summa transaktioner med aktieägare	–	18,2	–	–	18,2		18,2
Utgående balans per 30 juni 2020	2,2	641,5	–	-533,9	109,7	–	109,7

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före finansiella poster	6,4	-6,3	5,8	-4,8	12,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	10,9	5,4	5,4	2,1	10,8
Erhållna räntor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Betalda räntor	-9,2	-3,0	-4,5	-2,1	-11,0
Betald skatt	-2,5	-1,2	-0,9	-0,7	-5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5,6	-5,2	5,8	-5,5	6,4
Förändring av rörelsekapital	-1,6	2,5	-4,6	-0,3	3,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,0	-2,7	1,1	-5,9	10,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,3	-65,2	-0,3	-23,3	-77,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,6	73,8	-1,1	28,4	83,0
Periodens kassaflöde	-3,0	5,8	-0,3	-0,8	16,0
Likvida medel vid periodens början	19,1	3,1	16,4	9,7	3,1
Likvida medel vid periodens slut	16,1	8,9	16,1	8,9	19,1

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	6,8	4,6	3,4	2,9	10,4
Summa intäkter	6,8	4,6	3,4	2,9	10,4
Övriga externa kostnader	-2,2	-1,9	-1,0	-1,1	-4,3
Personalkostnader	-2,4	-2,3	-1,2	-1,2	-4,8
Summa omkostnader	-4,6	-4,2	-2,2	-2,4	-9,0
Rörelseresultat	2,2	0,4	1,2	0,5	1,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter	1,8	1,4	0,9	0,9	3,3
Finansiella kostnader	-8,7	-5,0	-4,3	-2,8	-13,0
Summa finansiella poster	-6,9	-3,5	-3,4	-1,9	-9,7
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-4,7	-3,2	-2,2	-1,4	-8,3
Bokslutsdispositioner					
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-1,4
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	1,4
Summa bokslutsdispositioner	-	-	-	-	0,0
Resultat före skatt	-4,7	-3,2	-2,2	-1,4	-8,3
Årets skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	32,1
Resultat efter skatt	-4,7	-3,1	-2,1	-1,4	23,8

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	-4,7	-3,1	-2,1	-1,4	23,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-4,7	-3,1	-2,1	-1,4	23,8
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	-4,7	-3,1	-2,1	-1,4	23,8
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	124,9	65,3	125,0
Fordringar koncernföretag	69,8	74,1	73,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	70,4	38,5	70,3
Summa anläggningstillgångar	265,7	178,6	269,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	1,1	2,2	3,2
Kortfristiga fordringar	20,0	1,1	0,9
Likvida medel	2,1	2,2	0,6
Summa omsättningstillgångar	23,3	5,5	4,6
Summa tillgångar	289,0	184,1	273,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	111,5	68,2	97,9
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande långfristiga skulder	131,7	103,6	157,9
Långfristiga skulder till koncernföretag	11,1	0,2	7,9
Summa långfristiga skulder och avsättningar	142,8	103,8	165,8
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	27,9	6,8	2,4
Kortfristiga skulder	6,8	5,3	6,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,0	–	0,7
Summa kortfristiga skulder	34,7	12,1	10,0
Summa eget kapital och skulder	289,0	184,1	273,7

NOT 1 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Kvartal 2 2020	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	
MSEK						
Intäkter						
Intäkter per segment	10,1	2,0	24,4	23,7	38,2	98,4
Intäkter från andra segment	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	10,1	2,0	24,4	23,7	38,2	98,4
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en tidpunkt	0,0	2,0	24,4	0,0	0,0	26,4
Över tid	10,1	0,0	0,0	23,7	38,2	72,0
Summa	10,1	2,0	24,4	23,7	38,2	98,4
Kvartal 2 2019						
	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	
MSEK						
Intäkter						
Intäkter per segment	–	1,3	19,3	18,1	37,5	76,2
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–
Summa	–	1,3	19,3	18,1	37,5	76,2
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en tidpunkt	–	1,3	19,3	1,0	–	21,6
Över tid	–	–	–	17,1	37,5	54,6
Summa	–	1,3	19,3	18,1	37,5	76,2
Kvartal 1-2 2020						
	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	
MSEK						
Intäkter						
Intäkter per segment	21,9	3,9	41,9	45,7	81,3	194,7
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–
Summa	21,9	3,9	41,9	45,7	81,3	194,7
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en tidpunkt	–	3,9	41,9	–	–	45,8
Över tid	21,9	–	–	45,7	81,3	148,9
Summa	21,9	3,9	41,9	45,7	81,3	194,7

Kvartal 1-2 2019	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	
MSEK						
Intäkter						
Intäkter per segment	-	2,4	36,5	25,4	56,4	120,7
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	-	-
Summa	-	2,4	36,5	25,4	56,4	120,7
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en tidpunkt	-	2,4	36,5	-	-	41,8
Över tid	-	-	-	25,4	56,4	78,9
Summa	-	2,4	36,5	25,4	56,4	120,7

Kvartal 1-4 2019	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	
MSEK						
Intäkter						
Intäkter per segment	16,7	6,7	99,0	51,7	172,0	346,1
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	-	-
Summa	16,7	6,7	99,0	51,7	172,0	346,1
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en tidpunkt	-	6,7	99,0	-	-	105,7
Över tid	16,7	-	-	51,7	172,0	240,4
Summa	16,7	6,7	99,0	51,7	172,0	346,1

NOT 2 - FÖRVÄRV ADMIT

Den 17 juli 2020 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Admit Ekonomi och, via Admit Ekonomi, 100 procent av aktierna i Admit Lekeberg. Admitkoncernen har sedan starten år 1999 inriktat sig på att erbjuda sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admitkoncernen har en obruten och lång historik med positiva resultat. Verksamheten bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare har samma karaktär. Totalt ca 30 personer är anställda i Admitkoncernen. Verksamheten bedrivs från fyra orter; huvudkontor i Örebro och lokala kontor i Lekeberg, Sundsvall och på Ekerö.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 31,9 MSEK, varav köpeskillingen utgör 30,0 MSEK. Förvärvet har skett på skuldfri basis. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 10,0 MSEK, revers om sammanlagt 15,0 MSEK som löper med tio (10) procentsränta och som förfaller till betalning om fem (5) år samt en riktad apportemission av 135.135 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 37 SEK per aktie. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 17 juli 2020 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 17 juli 2020. Stängningskursen uppgick till 52 SEK den 17 juli 2020 vilket motsvarar ett värde om 7,0 MSEK. Förvärvskostnader om 0,2 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 2,2 MSEK. Admitkoncernen ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 30 juni 2020.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2019 hade Admitkoncernen en nettoomsättning om 29,6 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 4,4 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 8,3 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK	2020-07-17
Köpeskillning	31,9
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Förvärvad goodwill	0,6
Materiella anläggningstillgångar	1,1
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	2,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	7,1
Kundfordringar	2,7
Lager	0,0
Övriga fordringar	3,7
Likvida medel	2,2
Långfristiga skulder	-1,2
Räntebärande skuld (IFRS16)	-2,1
Kortfristiga skulder	-6,4
Uppskjuten skatteskuld	-1,5
Summa identifierbara nettotillgångar	8,3
Goodwill	23,6

Samtliga förvärvade fordringar (enligt ovan) motsvarar fordringarnas verkliga värde och är den bästa uppskattning för de avtalade kassaflöden som förväntas bli uppburna. Inga finansiella tillgångar har kvittats mot finansiella skulder, vilket innebär att upptagna belopp motsvarar bruttobeloppet för avtalade fordringar.

NOT 3 - KONVERTIBEL

I samband med förvärvet av Galdax Holding erlades en del av köpeskillingen med ett konvertibellån.

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgår till 5.763.693 SEK i form av 52.397.208 konvertibler (104.794 efter sammanläggningen) där var och en berättigar till teckning av 1 aktie
- Konvertibelns löptid: Konvertibelns löptid är 15 januari 2019 - 31 januari 2022
- Ränta: Det konvertibla lånet löper med en fast ränta på fyra (4) procent på årsbasis under konvertibellånets hela löptid. Ränta skall beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av tolv (12) månader om vardera 30 dagar, utom vid en ofullständig månad, då det faktiska antalet dagar som förflutit skall räknas. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående förfallodag för ränta
- Ränteutbetalning: Ränta skall erläggas i efterskott den sista dagen i januari, april, juli och oktober, med början i april 2019, samt på konvertibellånets förfallodag den 31 januari 2022, eller, om sådan dag inte är en bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet skall förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående bankdag
- Konverteringsperioder: Konvertibelnehavare äger rätt att konvertera sin fordran på Stockwik till aktier 36 månader efter tillträdesdagen
- Konverteringskurs: Konverteringskursen uppgår till 0,11 SEK (53 SEK efter företrädesemissionen)

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Bolaget tillämpar RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Konvertibla skuldebrev som kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier, redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skulddel och en egetkapitaldel. Skuldens verkliga värde vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet på egetkapitalinstrumentet beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden vid emissionstidpunkten. Eventuell uppskjuten skatt hänförlig till skulden vid emissionstidpunkten avräknas från det redovisade värdet av egetkapitalinstrumentet. Transaktionskostnader i samband med emission av ett sammansatt finansiellt instrument fördelas på skulddelen och egetkapitaldelen proportionellt mot hur emissionslikviden fördelas. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är i övrigt oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2019.

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att koncernledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

* * * * *

Täby den 28 augusti 2020

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson,
Verkställande direktör och koncernchef

Rune Rinnan,
Styrelseordförande

Oskar Lindström,
Styrelseledamot

Olof Nordberg,
Styrelseledamot

Mathias Wiesel,
Styrelseledamot

ADRESS:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Södra Catalinagränd 5A
SE-183 68 Täby
Org. nr 556294-7845

ÖVRIG INFORMATION:

LEI-nummer 213800X1259MBEKD5H24
ISIN aktie: SE0012257970

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 28 augusti 2020 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 3: 13 november 2020 kl. 08:00
Kvartal 4: 19 februari 2021 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, verkställande direktör och koncernchef

Informationen är sådan information som Stockwik Förvaltning AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 augusti 2020 kl. 08:00 (CET).

Alternativa nyckeltal

ANVÄNDNING AV ICKE-INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("IFRS")

RESULTATMÅTT

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av European Securities and Markets Authority (ESMA). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 oktober 2016. I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som koncernledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket.

EBITDA OCH EBITDA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA (%) utgör EBITDA i procent av intäkterna.

MSEK	2020				2019			2018	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	
Periodens resultat	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	
Skatter	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	
Finansiella intäkter och kostnader	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9	
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3	1,2	1,5	
EBITDA	11,4	6,1	15,0	14,5	-0,2	1,7	0,9	1,4	
Nettoomsättning	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2	
EBITDA (%)	11,6%	6,3%	12,0%	14,4%	-0,3%	3,9%	2,5%	4,9%	

EBITDA OCH EBITDA % EXKL IFRS 16

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive effekt med anledning av IFRS 16. EBITDA % utgör EBITDA i procent av intäkterna. EBITDA och EBITDA % exkl. IFRS 16 används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

MSEK	2020				2019			2018	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	
Periodens resultat	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	
Skatter	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	
Finansiella intäkter och kostnader	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9	
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3	1,2	1,5	
Justering IFRS 16 Leasing	-3,2	-2,8	-3,0	-2,7	-2,0	-1,6	-	-	
EBITDA	8,2	3,3	12,0	11,8	-2,3	0,2	0,9	1,4	
Nettoomsättning	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2	
EBITDA (%)	8,4%	3,4%	9,6%	11,8%	-3,0%	0,4%	2,5%	4,9%	

EBITA OCH EBITA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. EBITA (%) utgör EBITA i procent av intäkterna.

MSEK	2020			2019			2018	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Periodens resultat	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7
Skatter	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3
Finansiella intäkter och kostnader	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9	1,9	1,6	1,4	0,9	1,1
EBITA	7,7	2,5	11,1	11,3	-3,2	-0,2	0,6	1,0
Nettoomsättning	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2
EBITA (%)	7,8%	2,6%	8,9%	11,2%	-4,2%	-0,4%	1,6%	3,4%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2020			2019			2018	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Eget kapital	109,7	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9	47,5	48,8
Totala tillgångar	370,2	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3	112,7	114,4
Soliditet (%)	29,6%	26,3%	26,8%	24,6%	20,1%	27,7%	42,1%	42,7%

SOLIDITET EXKL IFRS 16

Eget kapital i procent av totala tillgångar exklusive effekt med anledning av IFRS 16. Soliditet exkl. IFRS 16 används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

MSEK	2020			2019			2018	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Eget kapital	109,7	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9	47,5	48,8
Totala tillgångar	370,2	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3	112,7	114,4
Justering IFRS 16 Leasing	-20,3	-15,8	-16,1	-16,4	-14,3	-10,2	-	-
Tillgångar exkl IFRS 16 Leasing	349,8	323,9	331,1	355,9	243,5	188,1	112,7	114,4
Soliditet (%)	31,4%	27,6%	28,1%	25,7%	21,2%	29,2%	42,1%	42,7%