
Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2018

ETT FJÄRDE KVARTAL MED STOCKWIKS HITTILLS STÖRSTA FÖRVÄRV; GALDAX

Den enskilt största händelsen i det fjärde kvartalet var annonseringen av förvärvet av Galdax Holding och genom förvärvet även dotterbolagen Galdax AB samt Stans Gummiverkstad i Uddevalla AB. Galdax är en av de tre största producenterna i Sverige av regummerade lastbilsdäck och en betydande aktör i grossistledet för nya däck. Stans Gummiverkstad är en komplett däckverkstad som hjälper företag och privatpersoner med däckbyte, lagning, balansering och förvaring. Förvärvet är i linje med Stockwiks ambition att investera i lönsamma, stabila verksamheter med låg konjunkturkänslighet. Med genomförda förvärv närmar sig Stockwikkoncernens omsättning 250 MSEK och EBITDA 15 MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen med portföljbolagen BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice, NF Måleri samt Galdax och Stans Gummiverkstad.

PERIODEN 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 34,0 (22,9) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,9 (0,8) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 0,6 (0,5) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -0,3 (-0,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -1,3 (11,6) MSEK, varav -1,2 (-0,8) MSEK utgjorde avskrivningar och - (12,0) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie* för verksamheten före utspädning uppgick till -0,37 (3,49) SEK och efter utspädning till -0,37 (3,09) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 126,8 (87,5) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,4 (-0,3) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 4,0 (-1,6) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 0,6 (-3,9) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 17,2 (7,2) MSEK, varav -4,8 (-3,5) MSEK utgjorde avskrivningar och 19,5 (12,0) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie* för verksamheten före utspädning uppgick till 4,90 (2,16) SEK och efter utspädning till 3,85 (1,91) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske

* Beräknat efter sammanläggning av aktier 1:500

VD har ordet

Stockwik träffade den 11 december 2018 ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Galdax Holding AB och genom förvärvet även dotterbolagen Galdax AB samt Stans Gummiverkstad i Uddevalla AB. Förvärvet utgör en lönsam och etablerad verksamhet med strukturer för självständig drift. Galdaxkoncernens VD och medgrundare Henrik Lund samt övrig befintlig ledning kvarstår oförändrad med ambitionen att fortsätta verka för stabilitet och tillväxt. Verksamheten innehar en framskjuten position inom ett område med stadig och relativt konjunkturoberoende efterfrågan. Långsiktiga strukturella drivkrafter talar för tillväxt. Förvärvet ligger väl i linje med Stockwiks intentioner att förvärva lönsamma bolag med bedömd låg operativ risk.

Galdax är en rikstäckande däckproducent med hög teknisk nivå och även däckgrossist som tillgodoser marknaden för tunga fordon med den mest kostnadseffektiva lösningen när det gäller nya och regummerade däck. Med en toppmodern anläggning i Vara har Galdax en årlig produktion på cirka 27.000 däck vilket gör företaget till ett av de tre största inom sitt område i Sverige. I befintliga faciliteter finns kapacitet för upp emot den dubbla produktionsvolymen. Verksamheten har bedrivits sedan 2005.

Stans Gummiverkstad är en komplett däckverkstad som hjälper företag och privatpersoner med däckbyte, lagning, balansering och förvaring. Produkter och tjänster riktar sig såväl till lätta som tunga fordon. Verksamheten har bedrivits sedan 1983.

Den operativa utvecklingen i Stockwiks portföljbolag har under det fjärde kvartalet varit positiv. BergFast har gynnats av ett visst inslag av snö. NF Måleri fortsätter att befästa verksamhetens position som ett av de ledande målerierna i Stockholm. Samarbetet mellan Vaxholms Värmeservice, som också det förvärvades tidigare under året, och KRVVS har utvecklats ytterligare. För Stockwik Förvaltnings del fortlöper arbetet med att söka efter nya företag att investera i.

Stockwik har två segment; markservice samt fastighetsservice. Segmentet markservice motsvarar portföljbolagen BergFast AB (BergFast) och Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB (AFF). Kallhälls Rot & VVS-system AB (KRVVS) utgör tillsammans med NF Måleri AB (NF Måleri) samt Vaxholms Värmeservice AB (Vaxholms Värmeservice) segmentet fastighetsservice. Galdaxkoncernen bildar från och med 1Q19 ett nytt separat segment; industri.

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 affäretik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper; Rätt människor, rätt värderingar, rätt bolag.

Ett varmt tack till alla som tillsammans med Stockwik skapar Sveriges största familjeföretag och deltar i vår långsiktiga ambition att nå en omsättning över en miljard!

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

Finansiell information

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden oktober till och med december 2018 uppgick till 34,0 (22,9) MSEK vilket motsvarar en ökning med 48,5 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är främst hänförlig till de under första kvartalet förvärvade bolagen inom fastighetsservice.

Nettoomsättningen för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 126,8 (87,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 44,9 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är främst hänförlig till de under första kvartalet förvärvade bolagen inom fastighetsservice.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden oktober till och med december 2018 uppgick till 0,9 (0,8) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 5,4 (-0,3) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden oktober till och med december 2018 uppgick till 0,6 (0,5) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 4,0 (-1,6) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden oktober till och med december 2018 uppgick till -0,3 (-0,1) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 0,6 (-3,9) MSEK. Förvärv inom fastighetsservice under första kvartalet innebär ökning av avskrivningar med 0,3 MSEK per kvartal.

Resultat efter skatt för perioden oktober till och med december 2018 uppgick till -1,3 (11,6) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -1,2 (-0,8) MSEK avskrivningar och - (12,0) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens

likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -0,9 (-0,6) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 17,2 (7,2) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -4,8 (-3,5) MSEK avskrivningar och 19,5 (12,0) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -3,4 (-2,5) MSEK.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden oktober till och med december 2018 uppgick till -0,9 (-0,4) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -0,7 (-0,1) MSEK.

Finansiella poster för perioden januari till och med december 2018 uppgick till -3,4 (-1,5) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -2,8 (-0,6) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per 31 december 2018 uppgick till 112,7 (61,7) MSEK. Eget kapital uppgick till 47,5 (26,5) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 42,1 (42,9) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 37,8 (17,1) MSEK per 31 december 2018.

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 14,8 (14,8) MSEK för segmentet markservice och 23,0 (2,3) MSEK för segmentet fastighetsservice.

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 37,8 (19,0) MSEK per den 31 december 2018 varav 38,5 (19,0) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. 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 längd 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 därmed motiverar det redovisade värdet av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgick till 210,6 (299,1) MSEK per den 31 december 2018. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 385,6 (385,5) MSEK per den 31 december 2018.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden oktober till och med december 2018 på 0,9 (0,7) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -0,6 (-0,3) MSEK under perioden.

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med december 2018 på 1,0 (-1,1) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -1,4 (0,5) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden oktober till och med december 2018, till -0,8 (-0,1) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med december 2018, till -19,3 (-0,5) MSEK och avser framförallt förvärv av bolag inom fastighetsservice.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden oktober till och med december 2018, till 0,1 (0,4) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med december 2018, till 21,9 (-2,2) MSEK och avser i huvudsak lån upptagna i samband med förvärv av bolag inom fastighetsservice.

Det totala kassaflödet under perioden oktober till och med december 2018 var -0,5 (0,6) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med december 2018 var 2,1 (-3,4) MSEK.

Likvida medel den 31 december 2018 uppgick till 3,1 (1,0) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder per 31 december 2018 uppgick sammanlagt till 38,9 (20,2) MSEK.

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 6,3 (5,8) MSEK, varav 2,5 (0,3) MSEK var outnyttjade den 31 december 2018.

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

Med säljare av KRVVS och NF Måleri fanns reverser med ett kapitalbelopp om sammanlagt 7,2 (2,2) MSEK per den 31 december 2018. Framtida amorteringar uppgår till 0,8 (0,1) MSEK per kvartal. Sammanlagda kapitalbelopp löper med en genomsnittlig fast årlig ränta om 0,4 (3,0) procent.

Förvärvskrediter hos bank uppgår till 2,8 (4,6) MSEK per den 31 december 2018. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediter uppgår till 0,5 (0,5) MSEK. Kapitalbelopp löper med en rörlig ränta om för närvarande 3,3 (3,3) procent.

I samband med förvärv av NF Måleri och Vaxholms Värmeservice upptog Stockwik ett amorteringsfritt lån om 24,0 MSEK. Lånet löper med en fast årlig ränta om 12 procent. Lånet förfaller till betalning den 22 februari 2021. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis.

I samband med årsstämman den 27 april 2016 upptog Stockwik ett förlagslån om 2,0 MSEK. Förlagslånet löper med en fast årlig ränta om 8,0 procent. Förlagslånet och ränta förfaller till betalning en (1) månad från respektive långivares skriftliga anfordran, dock tidigast den 30 april 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade årsstämman att emittera sammanlagt 20.000.000 teckningsoptioner till långivarna (löptid till

och med den 6 november 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06 SEK). Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Premie för tecknade teckningsoptioner om sammanlagt 0,2 MSEK erlades till Stockwik i samband med teckningen.

Under tredje kvartalet 2016 upptog Stockwik ett förlagslån om 3,5 MSEK från Agder Energi Venture AS. Förlagslånet löper med en fast årlig ränta om 8,0 procent. Förlagslånet och ränta förfaller till betalning den 30 augusti 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 att emittera sammanlagt 38.800.000 teckningsoptioner vederlagsfritt (löptid till och med den 30 augusti 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06 SEK). Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens finansieringsbehov och bedömer att nuvarande och tillgänglig finansiering är tillräcklig för att säkerställa koncernens fortsatta drift.

MEDARBETARE

Koncernen hade vid rapportperiodens utgång anställda motsvarande 63 (45) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Huaso Holdings (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 (för villkor se sid. 4 ff). Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK till Huaso Holdings respektive 0,0 MSEK till Advisio bokats upp. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 31 december 2018 uppgår till 0,2 MSEK gentemot Huaso Holdings och 0,4 MSEK gentemot Advisio.

Årsstämman den 27 april 2018 beslutade om en riktad nyemission av aktier till Huaso Holdings (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg), Advisio (delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel), Televenture Capital (helägt bolag till styrelseordföranden Rune Rinnan), VD David Andreasson och CFO Andreas

Säfstrand. Huaso Holdings tilldelades 16.389.797 aktier till en emissionslikvid om 0,8 MSEK, Advisio tilldelades 9.289.637 aktier till en emissionslikvid om 0,5 MSEK, Televenture Capital tilldelades 2.922.819 aktier till en emissionslikvid om 0,1 MSEK, VD David Andreasson tilldelades 1.145.205 aktier till en emissionslikvid om 0,1 MSEK och CFO Andreas Säfstrand tilldelades 486.447 aktier till en emissionslikvid om 0,0 MSEK. Teckningskursen per aktie uppgick till 0,05 SEK vilket motsvarade den noterade volymvägda genomsnittskursen 30 dagar före årsstämman. Emissionslikviderna erlades genom kvittning av fordringar i enlighet med överenskommelser avseende tidigare borgensåtaganden till förmån för den avyttrade telekomverksamheten samt senareläggning av likvid för konvertibelränta. Samtliga fordringar är därmed reglerade till fullo.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Förvärv av NF Måleri

NF Måleri är en av de största och mest välrenommerade aktörerna inom sitt område. Omsättningen uppgick, under det senast fastställda räkenskapsåret 2017/2018, till 45,5 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,4 MSEK. Verksamheten har bedrivits sedan 1990.

NF Måleri utför alla typer av måleriarbeten, såväl invändigt som utvändigt. Företaget har dokumenterat hög kundnöjdhet och många återkommande kunder i en stabil verksamhet. NF Måleri består av kunniga hantverkare och har en ansvarstagande och sund företagskultur med hög yrkes stolthet. NF Måleri är verksamt i Stockholm med omnejd.

Köpeskillingen uppgår till 28,0 MSEK, inklusive en nettokassa om 3,0 MSEK, fördelat på 70 procent kontant och 30 procent genom revers som amorteras kvartalsvis under 3 år. Ingen ränta utgår på reversbeloppet. Säljaren har enligt avtal förvärvat aktier i Stockwik till ett värde om 2,0 MSEK.

Tillträde ägde rum den 22 februari 2018.

Förvärv av Vaxholms Värmeservice

Bolagets verksamhet omfattar installationer, service och underhåll inom el och VVS. Utöver detta arbetar bolaget med teknisk förvaltning. Företaget kompletterar Stockwiks befintliga verksamhet i KRVVS. Omsättningen uppgick, under det senast fastställda räkenskapsåret 2017, till 9,5 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,6 MSEK. Verksamheten har bedrivits sedan år 2000.

Vaxholms Värmeservice har en etablerad position inom sitt geografiska verksamhetsområde. Företaget har erfaren personal och en bred kundbas med konjunkturokänsliga kunder.

Köpeskillingen uppgår till 1,5 MSEK på skuldfri basis. Utöver detta delas rörelseresultatet (EBIT med avdrag för aktuell skattesats) lika mellan säljaren och köparen under räkenskapsåren 2018, 2019 samt 2020.

Stockwik har tillträtt företaget per den 22 januari 2018.

Geidemarks Byggentreprenad

Stockwik träffade, per den 15 januari 2018, avtal om förvärv av Geidemarks Byggentreprenad. I Stockwiks fortsatta granskning av Geidemarks Byggentreprenad uppenbarades det, enligt Stockwiks bedömning, avvikelser i förhållande till vad som följer av avtalet. Bland annat avvek resultatet negativt med mer än 10 procent jämfört mot föregående års resultat per den 31 januari 2018. Då det enligt Stockwiks bedömning utgjorde en garantiavvikelse framställde Stockwik krav på prisavdrag. Säljarna valde att häva avtalet.

Konvertibel

68.383.413 konvertibler har utnyttjats för konvertering till 68.383.413 aktier under tolv månadersperioden vilka har registrerats till aktier hos Bolagsverket i början av februari 2018. Konverteringen innebär att återstående del av konvertibellånet har lösts med 0,6 MSEK den 8 februari 2018.

Årsstämma

Årsstämman den 27 april 2018 beslutade bl.a. att;

emittera högst 46.710.429 aktier i en riktad nyemission till fordringsägare till en teckningskurs om 0,05 SEK per aktie,

emittera högst 15.625.000 aktier i en riktad nyemission till säljarna av AFF till en teckningskurs om 0,05 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.

Riktad nyemission av aktier

Under tolv månadersperioden har 51.423.518 aktier tilldelats i de riktade nyemissionerna som beslutades vid årsstämman den 27 april 2018 samt att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

Övrigt

I övrigt har det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär under tolv månadersperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Extra bolagsstämma

Extra bolagsstämman den 14 januari 2019 beslutade bl.a. att;

godkänna förvärv av Galdax Holding inklusive dotterbolagen Galdax och Stans Gummiverkstad,

uppta ett konvertibellån om nominellt högst 5.763.693 SEK i en riktad apportemission av 52.397.208 konvertibler till säljarna av Galdax Holding med en konverteringskurs om 0,11 SEK per konvertibel,

emittera högst 209.832.488 aktier i en riktad apportemission till säljarna av Galdax Holding till en teckningskurs om 0,045 SEK per aktie,

utse Oskar Lindström till ny styrelseledamot,

sammanlägga bolagets aktier 1:500 vilket innefattar erforderlig ändring av bolagsordningen samt bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad nyemission av aktier till garanten för de aktier garanten tillhandahåller inom ramen för sammanläggningen av aktier, samt

emittera högst 200.000 aktier (efter att sammanläggningen 1:500 är registrerad av Bolagsverket och Euroclear Sweden) i en riktad kontantemission till säljarna av Galdax Holding till en teckningskurs om 22,5 SEK per aktie.

Förvärv Galdax

Galdax är en rikstäckande däckproducent med hög teknisk nivå och även däckgrossist som tillgodoser marknaden för tunga fordon med den mest kostnadseffektiva lösningen när det gäller nya och regummerade däck. Med en toppmodern anläggning i Vara har Galdax en årlig produktion på cirka 27.000 däck vilket gör företaget till ett av de tre största inom sitt område i Sverige. I befintliga faciliteter finns kapacitet för upp emot den dubbla produktionsvolymen. Verksamheten har bedrivits sedan 2005. Stans Gummiverkstad i Uddevalla är en komplett däckverkstad som hjälper företag och privatpersoner med däckbyte, lagning, balansering och förvaring. Produkter och tjänster riktar sig såväl till lätta som tunga fordon. Verksamheten har bedrivits sedan 1983. Galdaxkoncernens omsättning uppgick, under det senast fastställda räkenskapsåret 2017, till ca 90,1 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 6,6 MSEK.

Transaktionen sker mot en total anskaffningskostnad om 55,8 MSEK, varav köpeskillingen utgör 33,6 MSEK. Köpeskillingen består av en kontantbetalning, en riktad apportemission av konvertibler och en riktad apportemission av aktier i Stockwik. Stockwik ska även lösa räntebärande reverser gentemot tidigare säljare av Galdax samt ta över en räntebärande skuld gentemot bank om tillsammans 22,2 MSEK. Säljarna har även rätt att mot kontantbetalning teckna ytterligare aktier i Stockwik. Antal utestående aktier kan därmed öka med högst 309 832 488 aktier i Stockwik och konvertiblerna ger möjlighet att konvertera upp till 52 397 208 aktier i Stockwik, d.v.s. före sammanläggningen.

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 har två segment; markservice och fastighetsservice.

Tillträde ägde rum den 15 januari 2019.

Övrigt

Efter rapportperiodens utgång har 209.832.488 aktier (apportemission vid förvärv av Galdax) registrerats hos Bolagsverket och därmed uppgår bolagets aktier till sammanlagt 1.998.642.520. Efter omräkning på grund av sammanläggningen kommer sammanlagt antal aktier i bolaget att uppgå till 3.997.285.

Efter rapportperiodens utgång har konvertibler om sammanlagt nominellt 5.763.693 SEK (apportemission vid förvärv av Galdax) registrerats hos Bolagsverket.

I övrigt har det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter rapportperioden.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid rapportperiodens slut uppgick till 1.788.810.032 (1.669.003.101). Utestående potentiella aktier uppgick till 478.782.916 stycken. Efter beslut om sammanläggning av aktier har bolaget räknat om nyckeltal avseende antal aktier retroaktivt så att utestående potentiella aktier uppgår till ca 957.566 stycken.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under året 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 december 2018. Resultat efter finansiella poster uppgick för tolv månadersperioden till -0,1 (-3,1) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,1 (0,5) MSEK. Moderbolaget har under 2018 finansierats via managementavgift, kassa och lån från portföljbolag.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast och AFF, är koncernen verksam på den svenska marknaden för markskötsel och anläggningsarbeten samt i kompletterande omfattning teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring

kommersiella fastigheter. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

I segmentet fastighetsservice, som är organiserat inom portföljbolaget KRVVS, och från och med det första kvartalet 2018 även Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri, är koncernen verksam på den svenska marknaden för VVS-tjänster, elarbeten samt måleri. Verksamheten omfattar allt inom VVS såsom service och underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation.

Verksamheten innefattar även elinstallationsarbeten

typiskt relaterade till värme och ventilation samt all slags måleriverksamhet, såväl invändigt som utvändigt, relaterad till fastigheter. Segmentet fastighetsservice har ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

Galdaxkoncernen bildar från och med 1Q19 ett nytt separat segment; industri.

Marknad

Omsättningen i markservice och fastighetsservice bedöms i huvudsak bero på det konkreta behovet hos kunder till Stockwiks portföljbolag. Behovet hos kunder till Stockwiks portföljbolag är i många avseenden i sin helhet betraktat relativt sett konstant. Exempel på detta är att grönytor alltid behöver skötas. 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. Vädret påverkar i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Snöröjningsavtalen utgörs dock av en blandning mellan

avtal på löpande räkning och avtal med fast ersättning. Säsongen för markarbeten kan börja tidigare och bli längre om vintrarna är milda och vice versa. Den rådande konjunkturen har en underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfrågan som generellt präglar Stockholmsområdet på grund av lokala faktorer såsom t.ex. inflyttning, infrastrukturprojekt m.m.

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

Framtidsutsikter

Inom markservice har koncernen i och med portföljbolaget BergFast en etablerad plattform med starkt renommé. AFF kompletterar denna plattform såväl kvantitativt som kvalitativt. Stockwik bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt expansion.

Fastighetsservice har i grunden en stabil verksamhet över tiden och gynnas samtidigt av en stark strukturell efterfrågan i Storstockholmsområdet.

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.

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 konkurrenssituationen. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet

Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2017 sid. 16-18.

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

Segmentsredovisning

Stockwiks verksamhet är uppdelad i två segment; markservice 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 perioden 1 januari till och med 31 december 2018 har en kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning (31,5 procent). Segmentet markservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen BergFast och AFF. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen NF Måleri, KRVVS och Vaxholms Värmeservice. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 6,4 (2,8) MSEK påverkar EBITDA i markservice och fastighetsservice negativt med -3,0 (-2,0) MSEK respektive -3,4 (-0,8) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

Kvartal 1-4	Markservice		Fastighetsservice		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
MSEK	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intäkter								
Externa	90,8	76,9	36,7	10,6	–	–	127,5	87,5
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	90,8	76,9	36,7	10,6	–	–	127,5	87,5
EBITDA	6,7	3,3	-1,1	1,1	-0,2	-4,7	5,4	-0,3
Av- och nedskrivningar	-3,1	-3,1	-1,7	-0,4	0,0	0,0	-4,8	-3,5
Rörelseresultat	3,6	0,2	-2,8	0,7	-0,2	-4,7	0,6	-3,9
Finansnetto	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-3,2	-1,5	-3,4	-1,5
Resultat efter finansiella poster	3,5	0,2	-2,9	0,7	-3,4	-6,2	-2,9	-5,3

Kvartal 4	Markservice		Fastighetsservice		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec
MSEK	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intäkter								
Externa	24,9	20,4	9,5	2,5	–	–	34,4	22,9
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	24,9	20,4	9,5	2,5	0,0	0,0	34,4	22,9
EBITDA	2,0	2,3	-0,8	0,2	-0,3	-1,7	0,9	0,8
Av- och nedskrivningar	-0,8	-0,8	-0,4	-0,1	–	0,0	-1,2	-0,8
Rörelseresultat	1,2	1,5	-1,2	0,2	-0,3	-1,7	-0,3	-0,1
Finansnetto	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,9	-0,4	-0,9	-0,4
Resultat efter finansiella poster	1,3	1,5	-1,3	0,2	-1,2	-2,1	-1,2	-0,4

Tillgångar per 31 december 2018	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Goodwill	14,8	14,8	23,0	2,3	–	–	37,8	17,1
Övriga tillgångar	20,9	20,1	18,7	3,5	35,3	21,0	74,9	44,6
Totala tillgångar	35,7	34,9	41,7	5,8	35,3	21,0	112,7	61,7

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017	okt-dec 2018	okt-dec 2017
Nettoomsättning	126,8	87,5	34,0	22,9
Övriga intäkter	0,6	0,1	0,3	0,0
Summa intäkter	127,4	87,6	34,3	22,9
Råvaror och förnödenheter	-63,8	-48,6	-16,1	-11,4
Övriga externa kostnader	-16,8	-12,5	-5,6	-3,5
Personalkostnader	-41,4	-26,9	-11,7	-7,2
Övriga rörelsekostnader	–	–	0,0	0,0
Avskrivningar/Nedskrivningar	-4,8	-3,5	-1,2	-0,8
Rörelseresultat	0,6	-3,9	-0,3	-0,1
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-3,4	-1,5	-0,9	-0,4
Finansiella poster - netto	-3,4	-1,5	-0,9	-0,4
Resultat före skatt	-2,8	-5,3	-1,2	-0,5
Årets skatt	20,0	12,5	-0,1	12,1
Periodens resultat	17,2	7,2	-1,3	11,6
Resultat hänförligt till:				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	17,2	7,2	-1,3	11,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr				
resultat per aktie före utspädning *	4,90	2,16	-0,37	3,49
resultat per aktie efter utspädning *	3,85	1,91	-0,37	3,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning *	3 508 618	3 316 139	3 577 620	3 328 994
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning *	4 466 183	3 745 160	4 535 186	3 758 016

* Genomsnittligt antal aktier och därmed även resultat per aktie har räknats om efter beslut om sammanläggning av aktier med 1:500, d.v.s. 500 aktier sammanläggs till en (1) ny aktie.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017	okt-dec 2018	okt-dec 2017
Periodens resultat	17,2	7,2	-1,3	11,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–
Periodens totalresultat	17,2	7,2	-1,3	11,6
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	17,2	7,2	-1,3	11,6
-innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–

Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	37,8	17,1
Immateriella anläggningstillgångar	7,8	4,6
Materiella anläggningstillgångar	3,8	3,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6
Uppskjuten skattefordran	36,1	19,0
Summa anläggningstillgångar	86,2	45,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	0,3	0,1
Kortfristiga fordringar	23,1	15,4
Likvida medel	3,1	1,0
Summa omsättningstillgångar	26,5	16,5
Summa tillgångar	112,7	61,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	47,5	26,5
Långfristiga skulder och avsättningar		
Långfristiga räntebärande skulder	25,9	10,1
Övriga långfristiga skulder	4,1	0,0
Uppskjuten skatteskuld	–	1,2
Summa långfristiga skulder och avsättningar	30,0	11,3
Kortfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	–	1,9
Kortfristiga räntebärande skulder	13,0	8,2
Kortfristiga skulder	22,2	13,8
Summa kortfristiga skulder	35,2	23,9
Summa eget kapital och skulder	112,7	61,7

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 per 1 januari 2017	1,6	601,2	113,4	-698,6	17,6	–	17,6
Totalresultat							
Periodens resultat				7,2	7,2		7,2
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				7,2	7,2	–	7,2
Transaktioner med aktieägare							
Riktad nyemission	0,0	1,1			1,2		1,2
Teckningsoptioner	0,0	0,5			0,5		0,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	1,7		0,0	1,7		1,7
Utgående balans per 31 december 2017	1,7	602,9	113,4	-691,5	26,5	–	26,5
Totalresultat							
Periodens resultat				17,2	17,2		17,2
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
Summa totalresultat				17,2	17,2	–	17,2
Transaktioner med aktieägare							
Omklassificering *)			-113,4	113,4	–		–
Konvertering av konvertibler	0,1	1,3			1,3		1,3
Nyemission	0,1	2,4			2,5		2,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	3,7	-113,4	113,4	3,8		3,8
Utgående balans per 31 december 2018	1,8	606,7	–	-560,9	47,5	–	47,5

*) Koncernen har omklassificerat en gammal post från Reserver till Balanserade medel. Posten bestod av gamla poster, från främst nedsättning av aktiekapital för avsättning till fri fond i enlighet med årsstämans beslut den 29 april 2010. Koncernen har idag inga poster som ska redovisas inom Reserver.

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017	okt-dec 2018	okt-dec 2017
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	0,6	-3,9	-0,3	-0,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	4,9	3,4	1,4	0,8
Erhållna räntor	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalda räntor	-2,8	-0,6	-0,7	-0,1
Betald skatt	-1,7	-0,1	0,5	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1,0	-1,1	0,9	0,7
Förändring av rörelsekapital	-1,4	0,5	-0,6	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	-0,7	0,3	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,3	-0,5	-0,8	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21,9	-2,2	0,1	0,4
Periodens kassaflöde	2,1	-3,4	-0,5	0,6
Likvida medel vid periodens början	1,0	4,4	3,6	0,4
Likvida medel vid periodens slut	3,1	1,0	3,1	1,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017	okt-dec 2018	okt-dec 2017
Nettoomsättning	6,4	2,8	1,7	0,7
Summa intäkter	6,4	2,8	1,7	0,7
Övriga externa kostnader	-2,4	-1,7	-0,7	-0,6
Personalkostnader	-4,5	-4,1	-1,3	-1,0
Summa omkostnader	-6,8	-5,8	-1,9	-1,6
Rörelseresultat	-0,4	-3,0	-0,2	-0,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Resultat andelar koncernföretag	–	–	0,0	0,0
Finansiella intäkter	1,9	1,0	0,5	0,2
Finansiella kostnader	-3,2	-1,1	-0,9	-0,2
Summa finansiella poster	-1,3	-0,1	-0,4	0,0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-1,7	-3,1	-0,6	-0,9
Bokslutsdispositioner				
Lämnat koncernbidrag	-0,9	–	-0,9	–
Erhållet koncernbidrag	2,5	–	2,5	–
Summa bokslutsdispositioner	1,6	–	1,6	–
Resultat före skatt	-0,1	-3,1	1,0	-0,9
Årets skatt	19,5	12,0	0,0	12,0
Resultat efter skatt	19,3	8,9	0,9	11,1

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017	okt-dec 2018	okt-dec 2017
Periodens resultat	19,3	8,9	0,9	11,1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–
Periodens totalresultat	19,3	8,9	0,9	11,1
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	19,3	8,9	0,9	11,1
-innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	5,5	4,0
Fordringar koncernföretag	42,6	21,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6
Uppskjuten skattefordran	38,5	19,0
Summa anläggningstillgångar	87,2	44,8
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	1,7	0,3
Kortfristiga fordringar	1,3	0,9
Likvida medel	0,1	0,5
Summa omsättningstillgångar	3,1	1,6
Summa tillgångar	90,3	46,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	56,4	33,2
Långfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande långfristiga skulder	24,0	6,2
Övriga långfristiga skulder	–	0,0
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	0,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	24,0	6,3
Kortfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	–	1,9
Räntebärande kortfristiga skulder	6,3	0,7
Kortfristiga skulder	3,2	4,0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,4	0,4
Summa kortfristiga skulder	9,9	6,9
Summa eget kapital och skulder	90,3	46,4

NOT 1 - FÖRVÄRV VAXHOLMS VÄRMESERVICE

Den 22 januari 2018 tillträdde Stockwik, genom det helägda portföljbolaget KRVVS, 100 procent av aktierna i Vaxholms Värmeservice. Bolagets verksamhet omfattar installationer, service och underhåll inom VVS och el. Utöver detta arbetar bolaget med teknisk förvaltning. Arbetena utförs i Vaxholm, Stockholm. Vaxholms Värmeservice kompletterar Stockwiks befintliga verksamhet inom VVS-området samt att företaget har en stark position på sin lokala marknad. Tillsammans med portföljbolaget KRVVS finns också skalfördelar.

Köpeskillingen uppgick till 1,5 MSEK på skuldfri basis. 0,1 MSEK har betalats kontant vid tillträdet och 1,4 MSEK via revers som reglerades i april 2018. Fastställd justering av nettokassan uppgår till 0,8 MSEK. Utöver detta delas resultatet (EBIT med avdrag för aktuell skattesats) lika mellan säljaren och köparen under räkenskapsåren 2018, 2019 samt 2020.

Tilläggsköpeskillingen har preliminärt värderats till 0,6 MSEK. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet.

Under räkenskapsåret 2015 hade Vaxholms Värmeservice en omsättning om 8,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -0,0 MSEK. Under räkenskapsåret 2016 hade Vaxholms en omsättning om 8,7 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,0 MSEK. Under räkenskapsåret 2017 hade Vaxholms en omsättning om 9,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,6 MSEK.

Slutlig förvärvsanalys

MSEK	2018-01-22
Köpeskillning	2,8
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundrelationer	1,0
Varulager	0,2
Kundfordringar	1,9
Övriga fordringar	0,8
Likvida medel	0,9
Kortfristiga skulder	-2,2
Uppskjuten skatteskuld	-0,2
Summa identifierbara nettotillgångar	2,5
Goodwill	0,4

NOT 2 - FÖRVÄRV NF MÅLERI

Den 22 februari 2018 tillträdde Stockwik, genom det helägda dotterbolaget Mobyson Business Solutions, 100 procent av aktierna i NF Måleri. NF Måleri utför alla typer av måleriarbeten, såväl invändigt som utvändigt. Företaget har dokumenterat hög kundnöjdhet och många återkommande kunder i en stabil verksamhet. NF Måleri består av kunniga hantverkare och har en ansvarstagande och sund företagskultur med hög yrkesstolthet. NF Måleri är verksamt i Stockholm med omnejd.

Köpeskillingen uppgick till 28,0 MSEK inklusive en nettokassa om 3,0 MSEK, d.v.s. 25,0 MSEK på skuldfri basis. Fastställd justering av nettokassan uppgår till 1,0 MSEK. 19,6 MSEK har betalats kontant vid tillträdet och 8,4 MSEK via revers som amorteras kvartalsvis under 3 år. Ingen ränta utgår på reversbeloppet. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Köpeskillingen i den preliminära förvärvsanalysen har justerats med 5,5 MSEK som en konsekvens av att Mobyson Business Solutions i enlighet med avtal övertagit säljarens skuld gentemot NF Måleri.

Under räkenskapsåret 15/16 hade NF Måleri en omsättning om 43,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 8,2 MSEK. Under räkenskapsåret 16/17 hade NF Måleri en omsättning om 45,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,3 MSEK. Under räkenskapsåret 17/18 hade NF Måleri en omsättning om 45,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,4 MSEK.

Slutlig förvärvsanalys

MSEK	2018-02-22
Köpeskillning	34,5
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundrelationer	5,6
Kundfordringar	3,0
Lager	0,0
Övriga fordringar	5,7
Likvida medel	5,4
Kortfristiga skulder	-4,5
Uppskjuten skatteskuld	-1,2
Summa identifierbara nettotillgångar	14,1
Goodwill	20,4

NOT 3 - FÖRVÄRV GALDAX

Den 15 januari 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Galdax Holding inklusive dotterbolagen Galdax och Stans Gummiverkstad i Uddevalla. Galdax är en rikstäckande däckproducent med hög teknisk nivå och även däckgrossist som tillgodoser marknaden för tunga fordon med den mest kostnadseffektiva lösningen när det gäller nya och regummerade däck. Med en toppmodern anläggning i Vara har Galdax en årlig produktion på cirka 27.000 däck vilket gör företaget till ett av de tre största inom sitt område i Sverige. I befintliga faciliteter finns kapacitet för upp emot den dubbla produktionsvolymen. Verksamheten har bedrivits sedan 2005. Stans Gummiverkstad i Uddevalla är en komplett däckverkstad som hjälper företag och privatpersoner med däckbyte, lagning, balansering och förvaring. Produkter och tjänster riktar sig såväl till lätta som tunga fordon. Verksamheten har bedrivits sedan 1983.

Transaktionen har skett mot en total köpeskilling om 56,5 MSEK. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 40,6 MSEK (i det beloppet ingår att Stockwik löst räntebärande skulder i Galdax Holding om sammanlagt 22,2 MSEK), en riktad apportemission av konvertibler om sammanlagt 5,8 MSEK och en riktad apportemission av 209.832.488 aktier i Stockwik. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 15 januari 2019 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade slutkurs den 15 januari 2019. Slutkursen uppgick till 0,048 SEK den 15 januari 2019 vilket motsvarar ett verkligt värde om 10,1 MSEK för aktierna. Förvärvskostnader om 0,4 MSEK tillkom i samband med förvärvet och påverkar resultatet i 1Q19. Likvida medel i de förvärvade enheterna uppgår till 2,1 MSEK.

Under räkenskapsåret 2018 hade Galdaxkoncernen en omsättning om 96,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 8,6 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 23,3 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.

Preliminär förvärvsanalys

MSEK	2019-01-15
Köpeskilling	56,5
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	4,5
Nyttjanderättstillgång IFRS16	11,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Kundkontrakt	10,1
Kundfordringar	16,1
Lager	10,3
Övriga fordringar	2,8
Likvida medel	2,1
Långfristiga skulder	-8,1
Kortfristiga skulder	-23,1
Uppskjuten skatteskuld	-2,6
Summa identifierbara nettotillgångar	23,3
Goodwill	33,2

NOT 4 - NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2019

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Stockwikkoncernen IFRS 16 Leasingavtal.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 är en ny redovisningsstandard för leasingkontrakt och den största påverkan är relaterad till redovisningen för leasetagaren som kommer att förändras såtillvida att leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen. För Stockwikkoncernen innebär det en förändrad redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler, bilar och andra leasingobjekt. Implementeringen av den nya standarden medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen, vilket därigenom påverkar den finansiella nettoskulden. IFRS 16 kommer även innebära en positiv påverkan på rörelseresultatet i resultaträkningen baserat på att en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad inom finansiella poster. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom det operativa kassaflödet och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på det operativa kassaflödet. Stockwik har valt att tillämpa den förenklade metoden vid övergången till IFRS 16 och därmed att inte räkna om jämförelsetalen. Således har endast den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal redovisas en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 1,9 MSEK per 1 januari 2019. Tillgångarna redovisas som nyttjanderättstillgångar till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital.

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning
Summa tillgångar	112,7	3,0	115,7
Summa eget kapital	47,5	0,4	47,9
Summa skulder	65,2	2,6	67,8
Summa eget kapital och skulder	112,7	3,0	115,7

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké 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.

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna bokslutskommuniké är oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2017.

IFRS 9 tillämpas från och med den 1 januari 2018. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas och inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster. Under 2017 har en utvärdering gjorts för att utvärdera implementeringen. Koncernens slutsats, efter utvärdering av effekterna av den nya standarden, är att tillämpningen av den nya standarden inte medför omräkning av ingående balans 2018. Tillämpningen påverkar varken jämförelsesiffror för oktober-december eller januari-december.

IFRS 15 tillämpas från och med 1 januari 2018. IFRS 15 är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Under 2017 har en utvärdering gjorts för att utvärdera implementeringen. Koncernen tillämpar standarden framåtriktat. Koncernens slutsats, efter utvärdering av effekterna av den nya standarden, är att tillämpningen av den nya standarden inte medför omräkning av ingående balans 2018. Tillämpningen påverkar varken jämförelsesiffror för oktober-december eller januari-december. Då koncernens intäkter uteslutande är tjänsteintäkter och merparten av dessa är kortare uppdrag på löpande räkning görs ingen ytterligare fördelning på disaggregerad nivå.

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 bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

* * * * *

Täby den 15 februari 2019

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESSER:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Södra Catalinagränd 5A
SE-183 68 Täby
Org. nr 556294-7845
LEI-nummer 213800X1259MBEKD5H24

DENNA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ:

Denna bokslutskommuniké publicerades den 15 februari 2019 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 är planerad att publiceras under vecka 15 2019

Kommande årsstämma är planerad till den 3 maj 2019

Kvartal 1: 3 maj 2019 kl. 08:00

Kvartal 2: 30 augusti 2019 kl. 08:00

Kvartal 3: 8 november 2019 kl. 08:00

Kvartal 4: 14 februari 2020 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 15 februari 2019 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 juli 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	2018				2017			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-1,3	-0,7	18,4	0,8	11,6	-1,0	-2,3	-1,1
Skatter	0,1	-0,3	-19,6	-0,2	-12,1	-0,1	-0,2	-0,1
Finansiella intäkter och kostnader	0,9	0,9	0,9	0,6	0,4	-0,1	0,4	0,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,2	1,5	1,1	1,0	0,8	0,9	1,0	0,8
EBITDA	0,9	1,4	0,8	2,3	0,8	-0,3	-1,2	0,4
Nettoomsättning	34,0	29,2	33,8	30,0	22,9	19,4	23,3	22,0
EBITDA (%)	2,5%	4,9%	2,4%	7,7%	3,3%	-1,7%	-5,2%	1,8%

EBITA OCH EBITA %

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

MSEK	2018				2017			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-1,3	-0,7	18,4	0,8	11,6	-1,0	-2,3	-1,1
Skatter	0,1	-0,3	-19,6	-0,2	-12,1	-0,1	-0,2	-0,1
Finansiella intäkter och kostnader	0,9	0,9	0,9	0,6	0,4	-0,1	0,4	0,8
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0,9	1,1	0,7	0,7	0,6	0,5	0,6	0,5
EBITA	0,6	1,0	0,4	2,0	0,5	-0,7	-1,5	0,1
Nettoomsättning	34,0	29,2	33,8	30,0	22,9	19,4	23,3	22,0
EBITA (%)	1,6%	3,4%	1,2%	6,7%	2,2%	-3,6%	-6,4%	0,5%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2018				2017			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	47,5	48,8	49,5	28,7	26,5	14,7	15,7	18,0
Totala tillgångar	112,7	114,4	118,7	105,5	61,7	50,3	54,4	52,2
Soliditet (%)	42,1%	42,7%	41,7%	27,2%	42,9%	29,2%	28,9%	34,5%