

Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2024

FORTSATT ORGANISK RESULTATTILLVÄXT I EN FÖRSIKTIG MARKNAD

Efter en stark inledning ökade rörelseresultatet (EBITA) i andra kvartalet med 8,2% till 6,1 MSEK jämfört med 5,6 MSEK samma period föregående år, medan nettoomsättningen ökade med 1,3% till 213,6 MSEK från 210,8 MSEK.

Vi fortsätter att fokusera på ökad lönsamhet och kapitaleffektivitet i koncernen och har under sommaren passat på att genomföra en serie kostnadsbesparande åtgärder som beräknas minska löpande kostnader med omkring 13 MSEK på årsbasis från och med slutet av innevarande år att jämföra med det mål om 10 MSEK som kommunicerades i kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2023.

KVARTALET 1 APRIL - 30 JUNI 2024

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	Δ%	varav organisk tillväxt i procentenheter	varav förvärvat tillväxt i procentenheter
Nettoomsättning	213,6	210,8	1,3%	1,3%	-
EBITDA	16,8	15,2	10,4%	10,4%	-
EBITA	6,1	5,6	8,2%	8,2%	-
Justerat EBITA	7,2	5,2	38,1%	38,1%	-
EBIT	4,1	2,1	95,7%	95,7%	-
Resultat före skatt	-9,0	-17,0			
Periodens resultat	-8,6	-13,0			
EBITA-marginal %	2,8%	2,7%			
Justerad EBITA-marginal %	3,4%	2,5%			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,1	1,6			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,4	-2,1			
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,4	-2,1			

PERIODEN 1 JANUARI - 30 JUNI 2024

MSEK	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Δ%	varav organisk tillväxt i	varav förvärvat tillväxt i
Nettoomsättning	414,4	403,3	2,8%	2,8%	-
EBITDA	39,3	37,8	4,0%	4,0%	-
EBITA	18,0	19,8	-9,1%	-9,1%	-
Justerat EBITA	21,8	15,8	37,8%	37,8%	-
EBIT	13,9	12,6	10,4%	10,4%	-
Resultat före skatt	-12,7	-22,0			
Periodens resultat	-11,8	-16,5			
EBITA-marginal %	4,3%	4,9%			
Justerad EBITA-marginal %	5,3%	3,9%			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,2	9,8			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,9	-2,6			
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,9	-2,6			

RULLANDE 12 MÅNADER 1 JULI 2023 - 30 JUNI 2024

MSEK	jul 2023 - jun 2024	jul 2022 - jun 2023	Δ%	varav organisk tillväxt i	varav förvärvat tillväxt i
Nettoomsättning	830,3	822,3	1,0%	17,5%	-16,5%
EBITDA	91,0	86,1	5,7%	5,7%	-
Justerat EBITDA enligt obligationsvillkor *	100,2	86,1	16,3%	16,3%	-
EBITA	48,0	53,1	-9,6%	3,7%	-13,3%
Justerat EBITA	57,2	-			
EBIT	38,8	37,6	3,2%	3,2%	-
Resultat före skatt	-14,6	-16,7			
Periodens resultat	-32,3	-7,9			
EBITA-marginal %	5,8%	6,5%			
Justerad EBITA-marginal %	6,9%	-			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,0	29,0			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-5,1	-1,3			
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-5,1	-1,3			
Nettoskuld	405,7	388,1			
Nettoskuld/EBITDA	4,46	4,51			
Nettoskuld/justerad EBITDA enligt obligationsvillkor *	4,05	4,51			

* Justerat EBITDA enligt definition i obligationsvillkor

VD har ordet

FORTSATT ORGANISK RESULTATTILLVÄXT I EN FÖRSIKTIG MARKNAD

Efter en stark inledning ökade rörelseresultatet (EBITA) i andra kvartalet med 8,2% till 6,1 MSEK jämfört med 5,6 MSEK samma period föregående år, medan nettoomsättningen ökade med 1,3% till 213,6 MSEK från 210,8 MSEK.

Efterfrågan inom segmenten Fastighetservice respektive Tjänster var stabil under kvartalet, medan Galdax-koncernen växte genom att ta marknadsandelar på en svag däckmarknad. Segment Hälsa noterade en lägre beläggningsgrad än normalt i juni till följd av en avtagande efterfrågan på förebyggande hälsovård. I en återhållsam marknad avtog omsättningstillväxten på koncernnivå i slutet av kvartalet. Tack vare en serie resultatförbättrande åtgärder ser vi dock försiktigt optimistiskt på förutsättningarna för fortsatt resultattillväxt under hösten.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 1,1 MSEK jämfört med 1,6 MSEK under samma kvartal föregående år. Rörelsekapitalet ökade med 7,2 MSEK jämfört med föregående år. Aktiviteten inom både segment Hälsa och segment Fastighetservice var högre än normalt i slutet av kvartalet efter en svag inledning. Därmed ökade rörelsekapitalet tillfälligt.

Vi fortsätter att fokusera på ökad lönsamhet och kapitaleffektivitet i koncernen och har under sommaren passat på att genomföra kostnadsbesparande åtgärder som beräknas minska löpande kostnader med omkring 13 MSEK på årsbasis från och med slutet av innevarande år att jämföra med det mål om 10 MSEK som kommunicerades i kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2023.

Skuldsättningsgraden mätt som nettoskuld/EBITDA ökade under kvartalet från 4,33 till 4,51 (från 3,93 till 4,05 justerat enligt obligationsvillkoren), huvudsakligen på grund av en nettoökning av leasingskulden med 7,6 MSEK och till följd av det tillfälligt ökade rörelsekapitalet. Under kvartalet har återstående skuld i form av säljarreverser och tilläggsköpeskillingar minskat med 8,9 MSEK till totalt 6,8 MSEK. Amorteringstakten på återstoden minskar därmed från 3,5 MSEK till 1,3 MSEK per kvartal, vilket förbättrar koncernens kassaflöde.

Med en ökad lönsamhet och förväntat lägre räntenivåer samt en avbetalad skuld från tidigare förvärv förbättras koncernens förutsättningar att återuppta en begränsad förvärvsverksamhet under nästa år.

/Urban Lindskog, VD och koncernchef Stockwik Förvaltning AB (publ)

Koncernens utveckling

KVARTALET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 213,6 (210,8) MSEK vilket motsvarar en ökning om 1,3 (8,0) procent.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 16,8 (15,2) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 6,1 (5,1) MSEK.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -10,7 (-9,6) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 4,1 (2,1) MSEK.

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -1,9 (-3,6) MSEK.

Av finansiella poster netto om -13,1 (-19,1) MSEK var 0,4 (0,0) MSEK ränteintäkter, -12,3 (-11,1) MSEK ränte-

kostnader, varav -10,8 (-10,1) MSEK var räntekostnader för obligation och säljarreverser samt -1,5 (-1,1) MSEK var räntekostnader för leasing, och -1,2 (-8,0) MSEK kostnader för upptagande av obligationslånet i mars 2023. Räntekostnaden i andra kvartalet motsvarar en räntesats om 12,3 procent. För tredje kvartalet kommer räntesatsen att uppgå till 11,7 procent.

Periodens resultat uppgick till -8,6 (-13,0) MSEK.

Säsongsvariation

Säsongsvariation fördelar sig 40/60 mellan första halvåret respektive andra halvåret, första kvartalet är normalt det starkare. Tredje kvartalet är normalt det svagaste av samtliga kvartal och fjärde kvartalet det starkaste. I tredje kvartalet binder koncernen mest kapital (fakturerings efter sommaren inom tjänstebolagen och ökat varulager inför vintersäsongen) och minskar kapitalbindningen i övriga kvartal.

Segmentens utveckling

HÄLSA

Utveckling

Segmentets nettoomsättning i kvartalet växte med 6,7 procent till 52,9 (49,6) MSEK. EBITA uppgick till 4,4 (5,7) MSEK. EBITA marginalen uppgick till 8,4 (11,5) procent. Segmentet har ökade kostnader framför allt p.g.a. svårighet att hitta personal vilket lett till ökade konsultkostnader för att säkra leverans mot kund. Vi jobbar aktivt med rekrytering för att minska konsultkostnader och därmed öka marginalen.

Marknad

Marknadsläget var stabilt sett över hela andra kvartalet. Det finns inga tecken på avmattning i efterfrågan av segmentets tjänster.

TJÄNSTER

Utveckling

Segmentets nettoomsättning växte med 4,3 procent till 23,3 (22,3) MSEK. EBITA ökade till 2,6 (1,0) MSEK. EBITA marginalen uppgick till 11,3 (4,5) procent. Vi har arbetat med lönsamheten i alla bolag som nu bidrar till den

positiva resultatutvecklingen.

Marknad

Marknadsläget var stabilt för segmentet tjänster under kvartalet. Det finns inga tecken på avmattning i efterfrågan av segmentets tjänster.

INDUSTRI

Utveckling

Segmentets nettoomsättning förändrades med -0,3 procent till 70,7 (70,9) MSEK. EBITA uppgick till 3,6 (5,4) MSEK. EBITA marginalen uppgick till 5,1 (7,6) procent. Däckmarknaden krympte även under andra kvartalet, ackumulerat har marknaden krympt med 9,0 procent. Vi krympte med 5,0 procent under andra kvartalet men ackumulerat har vi fortfarande en positiv tillväxt på 4,0 procent. Övriga bolag växte och utvecklades i linje med förgående år.

Marknad

Marknadsläget för däckverksamheten var sämre i kvartalet än förgående år men vi bedömer att vi tar marknadsandelar då vi krymper mindre än marknaden,

både i kvartalet och ackumulerat. Vi bedömer att marknaden kommer vara fortsatt sämre under resten av året jämfört med förgående år. Marknadsläget för övriga bolag var gynnsamt under kvartalet och att det kommer fortsätta under resten av året.

FASTIGHETSSERVICE

Utveckling

Segmentets nettoomsättning förändrades med -2,0 procent till 66,7 (68,0) MSEK. EBITA ökade till 2,7 (-0,6) MSEK. EBITA marginalen uppgick till 4,0 (-0,9) procent. Den utvecklade entreprenadverksamheten påverkar inte

jämförelsesiffran i andra kvartalet under 2023 då den var fullt utvecklade 31 mars 2023. Segmentet har lyckats med en positiv resultatutveckling tack vare lönsamhetsförbättringar i bolagen.

Marknad

Marknadsläget var sämre än väntat i början kvartalet med en förbättring under senare delen av kvartalet, totalt sett stabilt. Vi ser tecken på att det har fyllts på med arbete inför tredje kvartalet.

Övrig finansiell information

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen vid utgången av kvartalet uppgick till 804,0 (811,8) MSEK. Eget kapital uppgick till 213,0 (244,5) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 26,5 (30,1) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill fördelas enligt nedan vid utgången av kvartalet.

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023
Hälsa	112,3	112,4
Tjänster	88,7	88,6
Industri	75,4	75,4
Fastighetsservice	74,9	74,6
Summa	351,2	350,9

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 52,5 (68,0) MSEK vid utgången av kvartalet varav -28,9 (-30,2) MSEK avser uppskjuten skatt från förvärvsanalyser och obeskattade reserver, uppskjuten skatt på emissionskostnader och leasing enligt IFRS 16 samt 81,4 (98,2) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder vid utgången av kvartalet uppgick sammanlagt till 430,8 (422,7) MSEK. Av räntebärande skulder utgör obligationen 340,9 MSEK vilket motsvarar 350,0 MSEK med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader. Av övriga räntebärande skulder utgör 74,8 (61,2) MSEK leasingskuld enligt IFRS16 varav 17,8 (12,2) MSEK utgör leasing av bilar och maskiner.

Koncernens nettoskuld förändrades med 17,5 MSEK under kvartalet och uppgår till 405,6 (388,1) MSEK vilket framför allt beror på rörelsekapitalbindningen -7,2 MSEK och ökning av leasingskuld om 7,6 MSEK netto, amortering om -9,2 MSEK och ökning av leasingskuld om 16,8 MSEK främst till följd av förlängningar av befintliga hyresavtal avseende lokaler.

Koncernen har beviljad checkräkningskredit om sammanlagt 25,0 (25,0) MSEK, varav 17,0 (25,0) MSEK var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

KASSAFLÖDE

Betald ränta

Betald ränta under kvartalet om -12,5 (-14,6) MSEK fördelar sig på ränta för obligation om -10,9 (-13,5) MSEK samt leasingränta om -1,6 (-1,2) MSEK.

Betald skatt

Kvartalets betalda skatt om -1,9 (-4,9) MSEK fördelar sig på särskild löneskatt om -0,4 (-0,9) MSEK samt inkomstskatt om -1,5 (-4,0) MSEK.

Förändring rörelsekapital

I kvartalet hade koncernen 7,2 MSEK i ökad kapitalbindning jämfört med förgående år, -1,4 (5,8) MSEK. Vi ser att koncernen kommer att minska motsvarande kapitalbindning i tredje kvartalet.

Investeringsverksamheten

Under kvartalet var investeringsverksamheten -12,2 (1,5) MSEK, varav -9,2 (-3,6) MSEK avsåg amortering av säljarreverser och tilläggsköpeskillningar. Avyttring av

dotterbolag om -0,1 MSEK avser avyttring av vilande aktiebolag i syfte att effektivisera administrationen av koncernen.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten uppgick till -1,1 (-362,7) MSEK under kvartalet.

FINANSIERING

Stockwik tog upp ett seniort obligationslån den 20 mars 2023 med en initial volym om 350 MSEK inom ett ramverk om 500 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR +8,0 procentenheter.

Koncernen har avtalade nyckeltal i obligationsvillkoren. Koncernen möter dessa nyckeltal vid utgången av kvartalet.

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

MEDARBETARE

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 398 (417).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Marna Förvaltning (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) och dess koncernbolag köper redovisningstjänster från Admit. Under kvartalet har Admits försäljning av redovisningstjänster till Marna Förvaltning och dess dotterbolag uppgått till 0,3 (0,3) MSEK.

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Det har inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär under kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Det har inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter kvartalets utgång.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid kvartalets utgång uppgick till 6.311.041 (6.311.041) stycken. Under april makulerades samtliga optioner i teckningsoptionsprogrammet LTI 2021/2024 mot bakgrund av att samtliga teckningsoptioner ägdes av ett av Stockwik helägt dotterbolag och koncernledningen bedömt att inga av dessa optioner skulle komma att utnyttjas. Den 15 maj 2024 godkände aktieägare på årsstämman styrelsens förslag till teckningsoptionsprogram LTI 2024/2027. Utestående potentiella aktier uppgick till 639.000 stycken vid utgången av kvartalet och fördelas enligt nedan.

Antalet optioner	Lösenpris	Serie
120 000	103,4	LTI 2022/2025
124 500	30,9	LTI 2023/2026
394 500	18,32	LTI 2024/2027
639 000		

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 8,7 (8,7) MSEK.

Resultat före skatt för kvartalet uppgick till -3,3 (-6,8) MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 23,2 (32,6) MSEK vid kvartalets utgång.

Det har inte förekommit någon extern försäljning under kvartalet. Moderbolagets verksamhet har under kvartalet varit koncernintern förvaltning vilken främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv.

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 det geopolitiska läget, konjunktursvängningar och marknadstillväxt samt finansiering. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2023 sid. 10-13.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
MSEK						
Nettoomsättning	213,6	210,8	414,4	403,3	830,3	818,3
Övriga intäkter	1,5	2,3	5,3	6,0	13,2	14,9
Summa intäkter	215,1	213,1	419,7	409,4	843,5	833,2
Råvaror och förnödenheter	-79,7	-83,7	-149,2	-152,6	-312,4	-314,0
Övriga externa kostnader	-23,0	-23,4	-46,1	-46,4	-90,1	-90,3
Personalkostnader	-95,6	-90,7	-184,9	-172,5	-349,7	-339,4
Avskrivningar	-12,6	-13,2	-25,4	-25,2	-52,3	-52,0
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-	-0,2	-	-0,3	-
Summa kostnader	-211,0	-211,0	-405,8	-396,8	-804,7	-795,7
Rörelseresultat	4,1	2,1	13,9	12,6	38,8	37,5
Finansiella intäkter	0,4	-	0,4	0,8	1,8	2,3
Finansiella kostnader	-13,5	-19,1	-27,0	-35,5	-55,3	-63,7
Finansiella poster - netto	-13,1	-19,1	-26,6	-34,6	-53,4	-61,4
Resultat före skatt	-9,0	-17,0	-12,7	-22,0	-14,7	-24,0
Årets skatt	0,4	4,0	1,0	-5,5	-17,7	-13,2
Periodens resultat*	-8,6	-13,0	-11,8	-16,5	-32,3	-37,2
* Koncernen saknar innehavare utan bestämmande inflytande samt övrigt totalresultat						
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-8,6	-13,0	-11,8	-16,5	-32,3	-37,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, kr						
resultat per aktie före utspädning	-1,4	-2,1	-1,9	-2,6	-5,1	-5,7
resultat per aktie efter utspädning	-1,4	-2,1	-1,9	-2,6	-5,1	-5,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 311 041	6 311 041	6 311 041	6 311 041	6 311 041	6 311 041
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 311 041	6 311 041	6 311 041	6 311 041	6 311 041	6 311 041

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	351,2	350,9	350,9
Immateriella anläggningstillgångar	87,0	96,6	91,0
Materiella anläggningstillgångar	17,5	16,2	15,1
Nyttjanderättstillgångar	78,2	64,5	68,3
Finansiella anläggningstillgångar	5,5	4,8	5,5
Uppskjuten skattefordran	52,5	68,0	51,4
Summa anläggningstillgångar	591,8	601,0	582,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	50,2	49,5	48,2
Kundfordringar	113,6	97,9	104,8
Övriga kortfristiga fordringar	23,3	28,8	30,5
Likvida medel	25,2	34,6	38,7
Summa omsättningstillgångar	212,3	210,8	222,2
Summa tillgångar	804,0	811,8	804,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital*			
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	342,1	337,4	339,6
Långfristig leasingsskuld	43,9	34,4	36,9
Långfristiga räntebärande skulder - säljarreverser och tilläggsköpeskillingar	1,0	11,0	1,6
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder och avsättningar	387,0	382,8	378,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	7,2	0,4	0,3
Kortfristig leasingsskuld	30,9	26,7	28,3
Kortfristiga räntebärande skulder - säljarreverser och tilläggsköpeskillingar	5,8	12,8	17,4
Leverantörsskulder	73,7	65,1	63,6
Övriga kortfristiga skulder	86,5	79,5	93,2
Summa kortfristiga skulder	204,1	184,5	202,6
Summa eget kapital och skulder	804,0	811,8	804,4

* Koncernen saknar innehav utan bestämmande inflytande

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Summa
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	
Ingående balans 1 jan 2023	3,2	795,8	-538,0	261,0
Totalresultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-37,2	-37,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-37,2	-37,2
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-	-
Minoritet via förvärv	-	-	-	-
Återköp av teckningsoptioner	-	-0,2	-	-0,2
Summa transaktioner med aktieägare	-	-0,2	-	-0,2
Utgående balans 31 dec 2023	3,2	795,6	-575,2	223,7
Ingående balans 1 jan 2024	3,2	795,6	-575,2	223,7
Totalresultat				
Periodens resultat	-	-	-11,8	-11,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
Summa totalresultat*	-	-	-11,8	-11,8
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	-	1,1	-	1,1
Emissionskostnader	-	-	-	-
Utställda teckningsoptioner	-	0,0	-	0,0
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-	1,1	-	1,1
Utgående balans 30 jun 2024	3,2	796,7	-587,0	213,0

* Koncernen saknar innehavare utan bestämmande inflytande samt övrigt totalresultat.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	4,1	2,1	13,9	12,6	38,8	37,5
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>						
Avskrivningar	12,6	13,2	25,4	25,2	52,3	52,0
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-0,9	-0,5	-1,2	-0,9
Erhållna räntor	0,0	-	0,1	0,1	1,8	1,9
Betalda räntor	-12,5	-14,6	-24,8	-26,0	-49,4	-50,6
Betald skatt	-1,9	-4,9	-5,7	-15,1	4,5	-5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2,4	-4,2	8,0	-3,8	46,7	34,7
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager	5,7	3,5	-2,0	7,5	-0,7	8,9
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar	-5,6	-5,4	-1,4	3,1	-12,8	-8,3
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder	-1,5	7,7	9,6	3,0	11,8	5,3
Förändring av rörelsekapital	-1,4	5,8	6,2	13,6	-1,7	5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,1	1,6	14,2	9,8	45,0	40,6
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-3,2	-1,6	-5,2	-2,1	-7,3	-4,2
Förvärv av dotterbolag	-9,0	-3,6	-12,5	-9,3	-18,8	-15,6
Avyttring av dotterbolag	-0,1	6,8	-0,1	6,8	0,0	6,9
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0	-	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,2	1,5	-17,8	-4,6	-26,0	-12,9
Nyemission	1,1	-	1,1	-	0,9	-
Emissionskostnader	-	-	-	-	-	-0,2
Upptagna lån	7,0	-1,2	7,1	335,7	7,0	-
Utbetalningar som avser amortering av leasingskulder	-9,2	-7,8	-18,1	-14,6	-36,0	335,5
Övriga amorteringar av låneskulder	-0,1	-353,8	-0,1	-444,4	-0,3	-477,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,1	-362,7	-10,0	-123,3	-28,4	-141,7
Periodens kassaflöde	-12,2	-359,7	-13,5	-118,1	-9,4	-114,0
Likvida medel vid periodens början	37,4	394,3	38,7	152,7	34,6	152,7
Likvida medel vid periodens slut	25,2	34,6	25,2	34,6	25,2	38,7

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Nettoomsättning	8,7	8,7	17,5	17,5	35,1
Summa intäkter	8,7	8,7	17,5	17,5	35,1
Övriga externa kostnader	-3,0	-1,7	-5,9	-4,2	-9,4
Personalkostnader	-4,3	-3,1	-7,0	-6,3	-15,5
Avskrivningar	-0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Summa Kostnader	-7,3	-4,8	-12,9	-10,5	-25,0
Rörelseresultat	1,5	3,9	4,6	6,9	10,1
Finansiella intäkter	7,0	7,3	14,2	14,1	31,1
Finansiella kostnader	-11,8	-18,0	-23,6	-33,5	-58,3
Finansiella poster - netto	-4,8	-10,7	-9,4	-19,3	-27,2
Resultat före skatt	-3,3	-6,8	-4,8	-12,4	-17,1
Årets skatt	-	2,3	-	3,7	-4,3
Resultat efter skatt*	-3,3	-4,5	-4,8	-8,7	-21,5
* Moderbolaget saknar innehavare utan bestämmande inflytande samt					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	-	-	-

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5,6	25,7	5,6
Fordringar koncernföretag	556,5	542,7	563,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,7	0,7	0,7
Maskiner och inventarier	0,4	0,5	0,4
Uppskjuten skattefordran	70,1	78,2	70,1
Summa anläggningstillgångar	633,4	647,8	640,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	49,6	54,8	42,9
Kortfristiga fordringar	1,8	0,8	1,2
Likvida medel	23,2	32,6	38,3
Summa omsättningstillgångar	74,6	88,3	82,4
Summa tillgångar	708,0	736,0	722,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital*	237,0	253,8	241,0
Obeskattade reserver	1,1	1,1	1,1
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande långfristiga skulder	342,0	346,5	340,1
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	-	-
Summa långfristiga skulder och avsättningar	342,0	346,5	340,1
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	11,9	12,4	16,4
Kortfristiga skulder	6,4	7,1	11,6
Kortfristiga skulder till koncernföretag	109,5	115,2	112,6
Summa kortfristiga skulder	127,8	134,7	140,6
Summa eget kapital och skulder	708,0	736,0	722,8

* Moderbolaget saknar innehav utan bestämmande inflytande

NOT 1 - SEGMENTSREDOVISNING

NETTOOMSÄTTNING

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
MSEK					
Hälsa	52,9	49,6	109,1	101,2	192,4
Tjänster	23,3	22,3	47,0	44,8	86,8
Industri	70,7	70,9	125,2	119,9	270,1
Fastighetsservice	66,7	68,0	133,1	137,4	268,9
Övrigt	0,0	-	0,0	-	-
Nettoomsättning	213,6	210,8	414,4	403,3	818,3

EBITDA

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
MSEK					
Hälsa	8,1	9,1	19,8	21,0	43,9
Tjänster	3,6	1,9	8,4	6,0	19,2
Industri	7,3	8,6	9,2	10,4	51,0
Fastighetsservice	4,7	1,3	14,2	11,4	37,3
Koncerngemensamma transaktioner	-6,9	-5,8	-12,2	-11,0	-61,9
EBITDA	16,8	15,2	39,4	37,8	89,5

EBITDA-MARGINAL

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
MSEK					
Hälsa	15,3%	18,3%	18,1%	20,8%	22,8%
Tjänster	15,4%	8,5%	17,9%	13,4%	22,1%
Industri	10,3%	12,1%	7,3%	8,7%	18,9%
Fastighetsservice	7,1%	1,9%	10,6%	8,3%	13,9%
Koncerngemensamma transaktioner	-	-	-	-	-
EBITDA%	7,9%	7,2%	9,5%	9,4%	10,9%

EBITA

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
MSEK					
Hälsa	4,4	5,7	12,4	14,6	31,1
Tjänster	2,6	1,0	6,4	4,6	14,5
Industri	3,6	5,4	1,9	4,7	38,3
Fastighetsservice	2,7	-0,6	10,1	7,6	29,1
Koncerngemensamma transaktioner	-7,3	-6,0	-12,8	-11,7	-63,2
EBITA	6,1	5,6	18,0	19,8	49,8

EBITA-MARGINAL

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
MSEK					
Hälsa	8,4%	11,5%	11,4%	14,4%	16,2%
Tjänster	11,3%	4,5%	13,7%	10,3%	16,7%
Industri	5,1%	7,6%	1,5%	3,9%	14,2%
Fastighetsservice	4,0%	-0,9%	7,6%	5,5%	10,8%
Koncerngemensamma transaktioner	-	-	-	-	-
EBITA%	2,8%	2,7%	4,4%	4,9%	6,1%

Stockwiks verksamhet är uppdelad i fyra segment; Hälsa, Tjänster, 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 kvartalet har ingen kund stått för mer än fem (5) procent av koncernens nettoomsättning.

Segmentet Hälsa innefattar de operativa bolagen TEAM Hälsa, Hela Företagshälsa, Tjugonde Friskvård, Hälsobolaget i Uddevalla, Cordinator Medical Service samt Fysrehab Lidköping och Linköping Health Care.

Segmentet Tjänster innefattar de operativa bolagen Admit, RUN Communications och SOCAB.

Segmentet Industri innefattar den operativa underkoncernen Galdax samt bolagen MittX aluminiumproffset och Trainparts Sweden.

Segmentet Fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till bolagen MBF, BergFast, AFF, Kolarviks Sten & Trädgård, NF Måleri och Sundisol.

Segmentens nettoomsättning och rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) granskas. Per 3Q23 är segmentsredovisningen justerad för fördelade moderbolagskostnader vilket innebär att segmenten i not redovisas exklusive moderbolagskostnader, detta påverkar även jämförelsesiffror. Justerade moderbolagskostnader per segment anges nedan.

Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

KONCERNGEMENSAMMA KOSTNADER PER SEGMENT

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Hälsa	0,9	1,7	1,9	3,4	6,8
Tjänster	1,1	1,5	2,2	3,0	6,0
Industri	3,4	3,4	6,8	6,8	13,5
Fastighetsservice	2,2	2,2	4,3	4,3	8,6
Koncerngemensamma transaktioner	1,2	-	2,4	-	-
Summa	8,8	8,7	17,5	17,5	35,0

NOT 2 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

HÄLSA

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Intäkter per segment					
Produkter	0,1	0,1	0,2	0,3	0,6
Service	52,8	49,5	108,8	100,9	191,8
Summa	52,9	49,6	109,0	101,2	192,4

Tidpunkt för intäktsredovisning

Vid en tidpunkt	49,9	46,0	101,4	93,6	179,2
Över tid	3,1	3,6	7,7	7,7	13,2
Summa	52,9	49,6	109,1	101,2	192,4

TJÄNSTER

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Intäkter per segment					
Produkter	0,2	0,1	0,6	0,3	0,3
Service	23,0	22,2	46,3	44,5	86,5
Summa	23,3	22,3	47,0	44,8	86,8

Tidpunkt för intäktsredovisning

Vid en tidpunkt	0,7	0,2	1,9	0,4	2,8
Över tid	22,5	22,1	45,1	44,4	84,0
Summa	23,3	22,3	47,0	44,8	86,8

INDUSTRI

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Intäkter per segment					
Produkter	63,3	63,5	114,6	110,3	248,1
Service	7,4	7,0	10,6	9,6	22,0
Summa	70,7	70,5	125,2	119,9	270,1
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Vid en tidpunkt	70,7	70,5	125,2	119,9	270,1
Över tid	-0,0	-	-	-	-
Summa	70,7	70,5	125,2	119,9	270,1

FASTIGHETSSERVICE

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Intäkter per segment					
Produkter	0,4	1,4	0,6	3,3	3,9
Service	51,6	47,1	104,8	99,0	196,0
Anläggning	14,7	20,0	27,8	35,1	69,0
Summa	66,7	68,4	133,1	137,4	269,0
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Vid en tidpunkt	0,4	1,8	0,6	3,3	3,9
Över tid	66,3	66,7	132,6	134,1	265,0
Summa	66,7	68,4	133,1	137,4	269,0

Per 1Q24 presenterar Stockwik en ny not för intäkter från avtal med kunder som redovisas per segment. Detta för att skapa en tydlighet i hur uppdelningen av omsättningen är sammankopplade med noten för segmentsredovisningen. Denna förändring påverkar även jämförelsesiffrorna 2023.

Övriga upplysningar

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.

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är i övrigt oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2023.

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.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Stockwik lämnar inga explicita prognoser. Framåtriktad information i denna delårsrapport baseras på koncernledningens bedömning vid tidpunkten för dess avlämnande. Även om styrelsen och koncernledningen bedömer att förväntningarna är rimliga, är det inte någon garanti för att bedömningen är eller kommer att visa sig vara korrekt. Således kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för koncernens tjänster och produkter eller mer generellt ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens samt förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder. Koncernen åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som följer av i lag.

Verkställande direktörens och styrelsens försäkran

Den verkställande direktören och styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 23 augusti 2024

Urban Lindskog,
VD och koncernchef

Rune Rinnan,
Styrelseordförande

Olof Nordberg,
Vice styrelseordförande

Oskar Lindström,
Styrelseledamot

Ulrika Malmberg Livijn,
Styrelseledamot

Kristina Mackintosh,
Styrelseledamot

ADRESS:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Frösundaviks allé 1
SE-169 70 Solna
Org. nr 556294-7845

ÖVRIG INFORMATION:

Tickerkod: STWK
LEI-nummer: 213800X1259MBEKD5H24
ISIN aktie: SE0012257970

Tickerkod obligation: STWK002
ISIN obligation: SE0019173147

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 23 augusti 2024 kl. 07:00

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 3: 8 november 2024 kl. 07:00
Kvartal 4: 14 februari 2025 kl. 07:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

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 23 augusti 2024 kl. 07:00 (CEST).

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). I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som koncernledning att analysera företagets verksamhet. Nedan anges de olika icke-IFRS resultatmått, som inte återfinns i IFRS-regelverket, som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL

MSEK	2024		2023				2022	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Periodens resultat	-8,6	-3,2	-14,0	-6,6	-13,1	-3,4	8,8	-0,2
Skatter	0,4	0,5	-19,3	0,7	3,9	1,6	2,6	0,6
Finansiella intäkter och kostnader	-13,1	-13,5	-12,2	-14,6	-19,1	-15,5	-11,1	-8,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12,6	-12,8	-14,0	-12,8	-13,2	-12,0	-11,7	-11,6
EBITDA	16,7	22,6	31,7	20,1	15,3	22,5	28,9	19,4
Nettoomsättning	213,6	200,8	242,6	173,3	210,4	192,2	238,3	180,7
EBITDA (%)	7,8%	11,2%	13,1%	11,6%	7,2%	11,7%	12,1%	10,7%

EBITA OCH EBITA-MARGINAL

MSEK	2024		2023				2022	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Periodens resultat	-8,6	-3,2	-14,0	-6,6	-13,1	-3,4	8,8	-0,2
Skatter	0,4	0,5	-19,3	0,7	3,9	1,6	2,6	0,6
Finansiella intäkter och kostnader	-13,1	-13,5	-12,2	-14,6	-19,1	-15,5	-11,1	-8,5
Avskrivningar av immateriella	-1,9	-2,2	-2,6	-2,6	-3,6	-3,6	-3,8	-4,5
EBITA	6,0	12,0	20,2	9,9	5,6	14,2	21,0	12,2
Nettoomsättning	213,6	200,8	242,6	173,3	210,4	192,2	238,3	180,7
EBITA (%)	2,8%	6,0%	8,3%	5,7%	2,7%	7,3%	8,8%	6,8%

SOLIDITET

MSEK	2024		2023				2022	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Eget kapital	213,0	220,5	223,7	237,8	244,5	257,6	261,0	248,8
Totala tillgångar	804,0	808,2	804,4	833,6	811,9	1 161,7	932,4	933,3
Soliditet (%)	26,5%	27,3%	27,8%	28,5%	30,1%	22,2%	28,0%	26,7%

NETTOSKULD

MSEK	2024		2023				2022	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Långfristiga räntebärande skulder	386,9	380,0	378,1	379,6	382,8	376,1	37,6	36,2
Kortfristiga räntebärande skulde	43,9	44,0	45,9	60,2	39,9	383,9	479,9	482,0
Likvida medel	25,2	-37,4	-38,7	-24,1	-34,6	-394,3	-152,7	-148,7
Räntebärande nettoskuld	456,1	386,6	385,2	415,7	388,1	365,8	364,8	369,5

ORGANISK OCH FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

MSEK	apr-jun 2024		apr-jun 2023		jan-jun 2024		jan-jun 2023		Rullande 12 mån	
Organisk tillväxt	2,8	1,3%	-7,1	-3,6%	11,1	2,8%	2,5	0,7%	144,0	17,5%
Förvärvad tillväxt	-	-	22,7	11,6%	-	-	55,2	16,0%	-135,1	-16,5%
Total tillväxt nettoomsättning	2,8	1,3%	15,6	8,0%	11,1	2,8%	57,7	16,7%	8,9	1,1%

ORGANISK OCH FÖRVÄRVAD RESULTATTILLVÄXT EBITA

MSEK	apr-jun 2024		apr-jun 2023		jan-jun 2024		jan-jun 2023		Rullande 12 mån	
Organisk tillväxt	0,4	7,6%	-4,8	-54,1%	-1,8	-9,1%	-5,8	-26,1%	2,0	3,7%
Förvärvad tillväxt	-	-	1,6	18,4%	-	-	3,4	15,1%	-7,0	-13,3%
Total tillväxt EBITA	0,4	7,6%	-3,1	-35,7%	-1,8	-9,1%	-2,5	-11,0%	-5,1	-9,6%

JUSTERAD EBITDA

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Rörelseresultat	4,1	2,1	13,9	12,6	38,8	37,5
Återläggning jämförelsestörande poster	1,2	-0,5	3,8	-4,0	9,2	9,9
Avskrivningar	12,6	13,2	25,4	25,2	52,3	52,0
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITDA	17,9	14,8	43,1	33,8	100,2	99,4

JUSTERAD EBITA

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Rörelseresultat	4,1	2,1	13,9	12,6	38,8	37,5
Återläggning jämförelsestörande poster	1,2	-0,5	3,8	-4,0	9,2	9,9
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,9	3,6	4,1	7,2	9,2	12,3
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	7,2	5,2	21,8	15,8	57,2	59,7

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Justerad EBITA	7,2	5,2	21,8	15,8	57,2	59,7
Nettoomsättning	213,6	210,8	414,4	403,3	830,3	818,3
Justerad EBITA-marginal	3,4%	2,5%	5,3%	3,9%	6,9%	7,3%

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Omorganisationskostnader	1,2	-	3,1	-	4,2	4,2
Omvärdering varulager	-	-0,5	0,6	-4,7	5,0	5,0
Avvecklad entreprenaddel	-	-	-	0,7	-	0,7
Övrigt	-	-	0,1	-	-	-
Jämförelsestörande poster	1,2	-0,5	3,8	-4,0	9,2	9,9

Definitioner av alternativa nyckeltal

EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA-marginal utgör EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA och EBITDA-marginal används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

EBITA OCH EBITA-MARGINAL

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. EBITA-marginal utgör EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITA och EBITA-marginal används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

NETTOSKULD

Kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån, säljarreverser, tilläggsköpeskilling och leasingskuld enligt IFRS16 med avdrag för likvida medel.

Räntebärande nettoskuld används som ett komplement för att bedöma möjlighet till vinstutdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Förändringar i nettoomsättning exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden.

Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produktutbud och pris för liknande produkter mellan olika perioder.

FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Förändringar i nettoomsättning som är hänförlig till förvärv jämfört med samma period föregående år.

Förvärvad tillväxt används som en komponent för att beskriva utvecklingen av koncernens nettoomsättning där förvärvad tillväxt särskiljs från organisk tillväxt, förvärv samt avyttringar.

ORGANISK RESULTATTILLVÄXT EBITA

Förändringar i EBITA-tillväxt exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.

Förvärvade bolag räknas in i organisk EBITA-tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden.

Organisk EBITA-tillväxt används för att analysera den underliggande resultatillväxten.

FÖRVÄRVAD RESULTATTILLVÄXT EBITA

Förändringar i EBITA-tillväxt exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.

Förvärvad tillväxt används som en komponent för att beskriva utvecklingen av koncernens EBITA-tillväxt där förvärvad tillväxt särskiljs från organisk tillväxt, förvärv samt avyttringar.

JUSTERAD EBITDA

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. Justerad EBITDA underlättar jämförelser av EBITDA mellan perioder.

JUSTERAD EBITA

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. Justerad EBITA underlättar jämförelser av EBITA mellan perioder.

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

EBITA-marginal utgör justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.

Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan olika perioder.

PROFORMA

Proforma avser den senaste tolv månaders perioden som om samtliga portföljbolag som ingår i koncernen per rapportperiodens utgång ägts under hela den tolv månaders perioden.

Proforma används för att analysera den operativa verksamhetens utveckling.