
Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2020

STOCKWIKS MEST FRAMGÅNGSRIKA ÅR

Som Stockwik ser ut idag uppgår nettoomsättningen till 559,8 (569,2) MSEK och EBITDA till 65,6 (69,3) MSEK proforma inklusive alla nu befintliga portföljbolag.

Det är med stor ödmjukhet vi för Stockwiks vidkommande konstaterar att år 2020 var Stockwiks mest framgångsrika år hittills. Vi gjorde tre riktigt fina förvärv i form av Admit Ekonomi, Däckbolaget i Växjö och RUN Communications som också utgör Stockwiks hittills största. Med ett överväldigande intresse uppnådde vi en teckningsgrad större än 500 procent i vår företrädesemission och den efterföljande obligationen togs också emot mycket väl, blev kraftigt övertecknad och fick en utökad ram.

Totalt sett har koncernen tacklat pandemin mycket bra. Stockwiks inriktning på konjunkturokänsliga och stabila företag har visat sin styrka även i den utmaning som världen har drabbats av med Covid-19. I och med alla de gjorda förvärven har Stockwik också fortsatt att minska koncernens risk genom ytterligare diversifiering och förutsättningarna till fortsatta förvärv bedömer vi som goda.

För rullande tolv månader redovisar koncernen proforma 498,1 (513,4) MSEK i nettoomsättning och 52,7 (60,6) MSEK i EBITDA, en god och tillfredsställande nivå i linje med vad som kommunicerats tidigare. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 252,1 (165,5) MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 4,8 (2,7). Efter förvärv av Kolarviks Sten & Trädgård och SOCAB redovisar koncernen proforma 559,8 (569,2) MSEK i nettoomsättning och 65,6 (69,3) MSEK i EBITDA. Efter förvärv av Kolarviks Sten & Trädgård och SOCAB uppgick nettoskulden till 269,4 (159,4) MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 4,1 (2,3).

PERIODEN 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 144,1 (124,9) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 11,3 (15,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 4,1 (3,0) MSEK uppgick EBITDA till 7,2 (12,0) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 6,6 (11,1) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 3,3 (9,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 3,1 (9,2) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -7,0 (1,4) MSEK, varav -8,0 (-5,7) MSEK utgjorde avskrivningar och - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till -1,47 (0,32) SEK, efter utspädning till -1,47 (0,31) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 438,8 (346,1) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 37,0 (31,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 13,6 (9,3) MSEK uppgick EBITDA till 23,4 (21,7) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 19,8 (19,0) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 10,2 (12,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,8 (0,4) MSEK uppgick EBIT till 9,4 (11,9) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -0,8 (27,6) MSEK, varav -26,8 (-18,7) MSEK utgjorde avskrivningar och 16,9 (32,0) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till -0,18 (6,69) SEK, efter utspädning till -0,18 (6,53) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske

VD har ordet

För Stockwiks vidkommande var år 2020 ett händelsefyllt och framgångsrikt år. Vi gjorde tre riktigt fina förvärv i form av Admit Ekonomi, Däckbolaget i Växjö och RUN Communications som också utgör Stockwiks hittills största. Med ett överväldigande intresse uppnådde vi en teckningsgrad större än 500 procent i vår företrädesemission och den efterföljande obligationen togs också emot mycket väl, blev kraftigt övertecknad och fick en utökad ram.

Stockwik investerar uteslutande i vad vi betraktar som konjunkturstabila verksamheter. Pandemin är förstås ingen del av en typisk konjunkturcykel, men om våra verksamheter har inneboende förutsättningar att klara av svängningar i den allmänna ekonomin är utgångsläget ändå bra för att klara av den externa chock som Covid-19 utgjort och ännu utgör.

Totalt sett har koncernen tacklat pandemin mycket bra. Stockwiks inriktning på konjunkturokänsliga och stabila företag har visat sin styrka även i den utmaning som världen har drabbats av. I och med alla de gjorda förvärven har Stockwik också fortsatt att minska koncernens risk genom ytterligare diversifiering och förutsättningarna till fortsatta förvärv bedömer vi som goda.

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. Den här verksamheten är synnerligen välskött och har en enastående historik med 30 års obruten vinsttillväxt, men 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. Rekryteringar och utökade lokaler innebar också att den tänkta expansionen kostade extra med cirka 3 MSEK just under år 2020. Flera behandlingsalternativ har dock kunnat genomföras med en handlingskraftig och snabb utbyggnad av det digitala forumet. Totalt sett och som tidigare kommunicerats konstaterar vi att pandemins ekonomiska effekter under det gångna året blev kännbara men hanterbara.

Grunden till segmentet **tjänster** lades genom att Stockwik i mitten av maj annonserade förvärvet av Admit Ekonomi. 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. Admit verkar med klara synergier inom Stockwikkoncernen där de effektiviserar och höjer kvaliteten i hanteringen av koncernens ekonomi.

Strax efter sommaren förvärvade vi datalagringsföretaget RUN Communications. RUN inriktar sig på drift av IT-infrastruktur, 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.

Både Admit Ekonomi och RUN Communications var klippfasta under år 2020 då de såväl operativt som ekonomiskt utvecklades i stort sett helt oberörda av pandemins effekter. Efter periodens utgång har förvärvet av SOCAB kompletterat segmentet med sin verksamhet inom upphandlingskonsulter. Vi ser SOCAB som ett starkt tillskott med klara synergier till Stockwiks övriga portföljbolag i form av offert- och inköpsstöd.

Utvecklingen i Stockwiks segment **industri** har överlag varit acceptabel, men det behöver ses i ljuset av hur snöfattigt året avslutades. Som tidigare kommunicerats har en viss avvaktande marknad tidigare under året kunnat skönjas till följd av pandemin. Då snön dröjde till innevarande år försköts också en del av försäljningen under det fjärde kvartalet med vädret. En redovisningsmässigt negativ effekt, dvs ej kassaflödespåverkande, uppstod då löneperiodiseringar tidigare lades med en månad vilket har fått till följd att vi redovisar en lönekostnad om 13 månadslöner för år 2020 och alltså försämrar resultatet med ca 1 MSEK. Stockwiks kontinuerliga arbete med att kvalitetssäkra portföljbolagen har lett till en negativ resultatpåverkan i förhållande till den tidigare lagerhantering. Effekten uppgår till 1 MSEK och är ej kassaflödespåverkande. Under det fjärde kvartalet förvärvade Stockwik Däckbolaget i Växjö. Förvärvet är ett tilläggsförvärv där verksamheten breddar och stärker Stockwiks redan befintliga däckverksamhet.

Också inom segmentet **fastighetsservice** 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 direkt interaktion med uppdragsgivaren. Verksamheten kunde dock inte undgå att påverkas negativt av det snöfattiga slutet på året. Kontrakten utgörs alltid av en av erfarenhet balanserad fördelning mellan fasta avtal och timavtal, men en fullkomlig avsaknad av snö och halka innebär ändå en negativ inverkan. Byggservice kom igen under det absoluta slutet på året men har påverkats dels av att beställare agerat mer restriktivt, dels av sjukdom relaterat till pandemin och dels av kostnader för avgående VD om ca 1 MSEK. En lägre beläggning har dock kompenserats ekonomiskt med de tillfälliga reglerna om korttidspermitteringar vilket vi är mycket tacksamma för. Efter periodens utgång har vi till detta segment lagt förvärvet av Kolarviks Sten & Trädgård.

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

Under det tredje kvartalet genomförde Stockwik ett seniorstättat 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 initialt indikerats. Utöver att refinansiera tidigare krediter och sänka räntekostnaden utgör obligationen en stabil grund för fortsatt expansion.

Med alla portföljbolagen medräknade uppgår Stockwikkoncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 65,6 (69,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 13,6 (9,3) MSEK uppgick EBITDA till 52,0 (59,9) MSEK, och nettoomsättning till 559,8 (569,2) MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen innehållande TEAM (hälsa), Admit Ekonomi, RUN Communications och SOCAB (tjänster), Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget och Däckcentrum (industri) samt MBF, BergFast, Kolarviks Sten & Trädgård, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri (fastighetsservice).

Stockwiks 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. Konkurrenten 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 särskilt tack till vår fantastiska personal som i alla avseenden gjort sitt yttersta för att hantera och mildra pandemins effekter!

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

Finansiell information

RESULTATRÄKNING OKTOBER-DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 144,1 (124,9) MSEK vilket motsvarar en ökning med 15,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inom segmentet hälsovård har vi sett en fortsatt ökad aktivitet och segmentet uppvisade en tillväxtökning om 38 procent jämfört med 3Q20. Jämfört med motsvarande period föregående år uppvisade segmentet hälsovård en negativ tillväxt om 2,8 procent. Inom segmentet tjänster har vi sett en bibehållen stabilitet och segmentet visade en tillväxtökning om 1,2 procent jämfört med 3Q20 och en tillväxtökning om 1,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inom segmentet industri har vi sett en negativ tillväxt i 4Q20 om 12,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den negativa tillväxten förklaras framförallt av kylan och snöns frånvaro i kombination med kunders avvaktande beställningar till följd av Covid-19. Svängningar i detta segment kvartalen emellan är inget ovanligt. Segmentet fastighetsservice har haft en tillväxt om 5,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta förklaras framförallt av en stark återhämtning för MBF då beställningar från kommuner och landsting återkommit.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 11,3 (15,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 4,1 (3,0) MSEK uppgick EBITDA till 7,2 (12,0) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för kvartalet uppgick till 6,6 (11,1) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till 3,3 (9,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 3,1 (9,2) MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -7,0 (1,4) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -8,0 (-5,7) MSEK avskrivningar, - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag och 1,3 (0,7) MSEK uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv samt uppskjuten skatt på leasing enligt IFRS16. Av periodens resultat utgjorde -4,0 (-1,6) MSEK årets skattekostnad då koncernens ackumulerade

underskott är spärrade fem beskattningsår från tillträde av förvärvade lönsamma portföljbolag.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -7,6 (-5,2) MSEK. Betalda räntor uppgick under kvartalet till -7,7 (-5,7) MSEK.

RESULTATRÄKNING JANUARI-DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 438,8 (346,1) MSEK vilket motsvarar en ökning med 26,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxtökningen är främst hänförlig till de under 2020 förvärvade bolagen; Admit, RUN Communications och Däckbolaget i Växjö. Segmentet hälsa har haft en negativ tillväxt om 7,3 procent jämfört med motsvarande period föregående. Den negativa tillväxten är en konsekvens av att patienter avstod från besök hos företagshälsovården under rådande pandemi. Under andra halvåret har vi sett att patienter återkommit till företagshälsovården. Segmentet tjänster uppvisade en tillväxt om 2,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Segmentet industri uppvisade en negativ tillväxt om 6,8 procent vilket framförallt beror på avsaknad av kyla och snö under 4Q20 och fördröjda beställningar från kunder. Segmentet fastighetsservice uppvisar en negativ tillväxt om 1,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den negativa tillväxten beror framförallt på kunders fördröjda beställningar inom MBF. Vi har sett klara tecken på ökad aktivitet inom MBF i slutet av 3Q20 och 4Q20. BergFast har uppvisat ett riktigt starkt år med en tillväxt om 13,9 procent.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 37,0 (31,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 13,6 (9,3) MSEK uppgick EBITDA till 23,4 (21,7) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 19,8 (19,0) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för rapportperioden uppgick till 10,2 (12,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,8 (0,4) MSEK uppgick EBIT till 9,4 (11,9) MSEK.

Resultat efter skatt för rapportperioden uppgick till -0,8 (27,6) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -26,8 (-18,7) MSEK avskrivningar, 16,9 (32,0) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag och 3,0 (1,2) MSEK uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv samt uppskjuten skatt på leasing enligt IFRS16. Av periodens resultat utgjorde -5,6 (-4,1) MSEK årets skattekostnad då koncernens ackumulerade underskott är spärrade fem beskattningsår från tillträde av förvärvade lönsamma portföljbolag.

Finansiella poster

Finansiella poster för rapportperioden uppgick till -25,4 (-13,8) MSEK. Finansiella poster inkluderar en engångspost om -3,1 MSEK som avser avgift för förtida lösen av förvärvskrediter. Betalda räntor uppgick under rapportperioden till -26,0 (-11,0) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen vid utgången av rapportperioden uppgick till 569,9 (347,2) MSEK. Eget kapital uppgick till 118,7 (92,9) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 20,8 (26,8) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 203,0 (129,2) MSEK vid utgången av rapportperioden. Ökningen är relaterad till förvärven av Admit, RUN Communications och Däckbolaget i Växjö.

Det redovisade värdet av goodwill fördelas enligt nedan.

47,3 (47,4) MSEK för segmentet hälsa
68,4 (-) MSEK för segmentet tjänster
43,2 (37,7) MSEK för segmentet industri
44,1 (44,1) MSEK för segmentet fastighetsservice

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 66,2 (58,6) MSEK vid utgången av rapportperioden varav 87,4 (70,5) 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 2020. Företag vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som sträcker 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 motiverar därmed det redovisade värdet av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgick till - (31,4) MSEK vid utgången av rapportperioden. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 384,3 (377,0) MSEK vid utgången av rapportperioden.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

OKTOBER-DECEMBER

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för kvartalet på 4,6 (7,0) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 14,3 (4,3) MSEK under kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under kvartalet, till -8,5 (0,5) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under kvartalet, till -9,4 (-9,8) MSEK.

Det totala kassaflödet under kvartalet var 1,0 (2,1) MSEK.

Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 86,8 (19,1) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

JANUARI-DECEMBER

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för rapportperioden på 8,6 (6,4) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 24,5 (3,8) MSEK under rapportperioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till -63,3 (-77,3) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till 98,0 (83,0) MSEK.

Det totala kassaflödet under rapportperioden var 67,7 (16,0) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder vid utgången av rapportperioden uppgick sammanlagt till 338,8 (184,6) MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 252,1 (165,5) MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 4,8 (2,7).

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 26,3 (16,5) MSEK, varav 26,0 (12,8) MSEK var outnyttjade vid utgången av rapportperioden.

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

Den 3 september 2020 emitterade Stockwik ett obligationslån med en initial volym om 300 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,00 procentenheter, vilket för närvarande innebär en räntesats om 7,00 procent. Obligationslånet användes bl.a. för att refinansiera tidigare förvärvskrediter om sammanlagt 140,0 MSEK. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis.

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

Vid rapportperiodens utgång fanns reverser till säljare med ett sammanlagt kapitalbelopp om 23,0 (18,1) MSEK. Framtida årliga amorteringar uppgår till 4,5 (4,4) MSEK. Sammanlagda kapitalbelopp löper med en genomsnittlig ränta om för närvarande 3,0 (2,63) procent.

Vid rapportperiodens utgång fanns en konvertibel med ett kapitalbelopp om sammanlagt 5,8 (-) MSEK. Konvertibeln löper med en årlig fast ränta om 4 procent.

Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2022. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Konvertibelinnehavarna (säljare av Galdaxkoncernen) äger rätt att påkalla konvertering till aktier senast den 1 november 2021. För övriga villkor, se not 2.

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 238 (186).

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 kapitalbelopp och ränta om 0,3 MSEK till Marna Förvaltning respektive 0,4 MSEK till Advisio reglerats innebärande att lånen reglerats i sin helhet.

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 2). Under rapportperioden har ränta om 0,2 MSEK erlagts till Velocita. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, vid utgången av rapportperioden uppgick till 4,0 MSEK gentemot Velocita.

Under rapportperioden har Stockwik, indirekt från styrelseledamoten Olof Nordberg, förvärvat Admit Ekonomi och Admit Lekeberg. För mer information, se not 3.

Marna Förvaltning (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) och dess koncernbolag köper redovisningstjänster från Admit. Under rapportperioden har Admits försäljning av redovisningstjänster till Marna Förvaltning och dess dotterbolag uppgått till 0,4 (-) MSEK.

Under rapportperioden har ersättning om sammanlagt 0,1 MSEK för tillhandahållen garanti inom ramen för företrädesemissionen som extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade om reglerats till Marna Förvaltning, helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg, (0,0

MSEK), till Advisio, delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel, (0,0 MSEK), till VD David Andreasson (0,0 MSEK) och till CFO Andreas Säfstrand (0,0 MSEK).

I övrigt har transaktioner med närstående varit av mindre omfattning.

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN

Covid-19 pandemin

Under det första kvartalet 2020 bröt den pågående pandemin ut och Stockwik vidtog en rad åtgärder för att skydda koncernens verksamhet och stävja virusets spridning, bl.a. sköts affärsresor upp och arbete hemifrån uppmuntrades. Anställda som befann sig i, eller reste genom högriskområden sattes i karantän upp till 14 dagar. I övrigt bedömde koncernledningen att Stockwiks organisation fungerade bra. Stockwik iakttar en fortsatt försiktig hållning och behåller vidtagna åtgärder men ser en återhämtning på de marknader som Stockwik verkar på. Koncernledningen utvärderar kontinuerligt eventuell finansiell påverkan.

Årsstämma

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

införa ett incitamentsprogram omfattande 93.027 teckningsoptioner (omräknat efter företrädesemissionen som extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade om) 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 54,7 SEK (omräknad efter företrädesemissionen som extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade om) 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 företrädesemissionen blir fulltecknad, till en teckningskurs om 29 SEK per aktie vilket motsvarar en sammanlagd emissionslikvid om 1,9 MSEK före emissionskostnader.

Förvärv Admit

Den 17 juli 2020 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Admit Ekonomi. För mer information, se not 3.

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 företrädesemissionen med 512 procent. Genom företrädesemissionen tillfördes 12,5 MSEK före emissionskostnader och genom övertilldelningsemissionen tillfördes 1,9 MSEK före emissionskostnader, således sammantaget 14,3 MSEK före emissionskostnader.

Obligation

Stockwik emitterade ett seniort säkerställt obligationslån med en initial volym om 300 MSEK inom ett ramverk om 450 MSEK den 3 september 2020. 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 användes, i enlighet med vad som tidigare kommunicerats till marknaden via pressmeddelande den 19 augusti 2020, för att refinansiera existerande förvärvsfaciliteter, finansiera kontantdelen av köpeskillingen för förvärvet av RUN Communications samt för att finansiera generella bolagsändamål.

Förvärv RUN Communications

Den 17 september 2020 tillträdde Stockwik samtliga aktier i RUN Communications. För mer information, se not 4.

Övrigt

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER

RAPPORTPERIODEN

Förvärv Kolarviks Sten & Trädgård

Den 12 januari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Kolarviks Sten & Trädgård. För mer information, se not 5.

Förvärv SOCAB Swedish Office Consulting

Den 10 februari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i SOCAB. Transaktionen skedde till en köpeskilling om 28 MSEK, varav 19,2 MSEK erlades kontant vid tillträdet och 4 MSEK ska erläggas under det innevarande årets andra kvartal, 3 MSEK erläggs genom revers med fyra års löptid och en årlig ränta om 3 procent och 1,8 MSEK erlades genom en riktad nyemission av aktier till säljaren av SOCAB. Med förvärvet följde en kassa om ca 5 MSEK vilket innebär att köpeskillingen på skuldfri basis uppgår till ca 23 MSEK.

Övrigt

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

AKTIEDATA

Antalet aktier vid rapportperiodens slut uppgick till 4.995.510 (4.302.379). Utestående potentiella aktier uppgick till 366.728 stycken vid utgången av rapportperioden och fördelas enligt nedan.

108.319 konvertibler á 53,2 SEK

165.382 teckningsoptioner á 22,7 SEK (LTI 2019)

93.027 teckningsoptioner á 54,7 SEK (LTI 2020)

Efter rapportperiodens utgång har beslut fattats om nyemission om 26.022 aktier.

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 rapportperioden. Resultat efter finansiella poster uppgick för rapportperioden till -11,6 (-8,3) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 39,6 (0,6) MSEK. Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift, kassa och lån från portföljbolag.

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, vid rapportperiodens utgång, av de fjorton helägda rörelsedrivande dotterbolagen TEAM, Admit Ekonomi, Admit Lekeberg, RUN Communications, Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget, Däckcentrum, MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

Koncernen delas in i fyra segment; hälsa, tjänster, 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 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.

Tjänster

Segmentet tjänster inkluderar Admit Ekonomi, Admit Lekeberg och RUN Communications, och via det är

Stockwik verksamt inom redovisning och IT-tjänster i Stockholm, Örebro, Lekeberg och Sundsvall. Företagen erbjuder sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning samt drift av IT-infrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster inom IT. Gedigen kunskap, konkreta metoder, hög tillgänglighet och personligt intresse genomsyrar verksamheterna. Kundbasen är stabil. Samtliga bolag inom segmentet tjänster har ett 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.

Från och med första kvartalet 2021 inkluderas även SOCAB Swedish Office Consulting AB.

Industri

I segmentet industri, där de operativa portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget och 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 toppmodernerna 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. Från och med första kvartalet 2021 inkluderas även Kolarviks Sten & Trädgård.

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, 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, trädbeskränning, 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.

Marknad

Hälsa

Hälsa uppvisar en låg konjunktürkänslighet. 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. Hälsovetenheten i samhället ökar kontinuerligt.

Tjänster

Tjänster uppvisar en låg konjunktürkänslighet. Efterfrågan drivs av kundernas ständiga och i lag reglerade behov av dels ekonomitjänster kring sina verksamheter dels säker tillgänglighet av data för sina verksamheter och tjänster. Ekonomitjänster växer ungefär som ekonomin i stort medan datalagringstjänster har en kraftigare tillväxt.

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 bräddel av energi i produktionen, bl.a. olja, jämfört med produktion av nya däck. Skulle konjunkturen försämrats och vissa fordonsinnehavare väntar med att skifta till nya däck, är Stockwiks 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 konjunktürkänslighet 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 entreprenad i syfte att säkerställa kostnads- och leveranssäkerhet. Större kunder vill dessutom gärna ha en leverantör av samtliga tjänster, som rör utemiljön.

Moderbolaget

Stockwiks avsikt är att investera i verksamheter som uppvisar en låg grad av konjunktürkänslighet 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 den pågående pandemin och analyserar hur effekterna av pandemin 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.

Hälsovetenheten 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 ökar medvetenheten hos företag och organisationer om betydelsen av kopplingen mellan hälsa och högre närvaro på arbetet vilket stödjer branschen.

Stockwik bedömer framtidsutsikterna för segmentet tjänster som goda. Koncernen har genom sin verksamhet en etablerad och stark marknadsposition. Utsikterna för efterfrågan är positiva.

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. Verksamheten 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 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 2019 sid. 20-22.

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

Segmentsredovisning

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 rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning. Segmentet hälsa innefattar TEAM. Segmentet tjänster innefattar Admit och RUN Communications. Segmentet industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget 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 16,8 (10,4) MSEK påverkar EBITDA negativt i hälsa, tjänster, industri respektive fastighetsservice enligt nedan.

Segmentet hälsa -3,0 (-1,0) MSEK

Segmentet tjänster -3,2 (-) MSEK,

Segmentet industri -3,5 (-3,1) MSEK

Segmentet fastighetsservice -7,1 (-6,3) MSEK

Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-dec 2020	(intern)	jan-dec 2019	(intern)	okt-dec 2020	(intern)	okt-dec 2019	(intern)
Hälsa	42,7	–	16,7	–	12,0	–	12,5	–
Industri	107,9	–	105,7	–	37,5	–	40,2	–
Fastighetsservice	259,7	–	223,7	0,1	76,3	–	72,2	–
Tjänster	28,4	–	–	–	18,2	–	–	–
Övrigt	–	–	–	–	–	–	–	–
Nettoomsättning	438,8	–	346,1	0,1	144,1	–	124,9	–

EBITDA

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019	okt-dec 2020	okt-dec 2019
Hälsa	4,0	3,1	1,7	2,0
Industri	9,8	13,1	0,6	7,1
Fastighetsservice	12,4	12,2	4,1	5,5
Tjänster	4,0	–	1,8	–
Övrigt	6,7	2,6	3,1	0,5
EBITDA	37,0	31,0	11,3	15,0

RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019	okt-dec 2020	okt-dec 2019
Hälsa	-1,0	1,7	0,4	1,0
Industri	1,5	5,8	-1,8	5,1
Fastighetsservice	3,0	3,4	1,8	3,0
Tjänster	0,3	–	-0,1	–
Övrigt	6,3	1,3	3,0	0,3
Rörelseresultat	10,2	12,3	3,3	9,3
Finansnetto	-25,4	-13,8	-7,6	-5,2
Resultat före skatt	-15,2	-1,6	-4,3	4,1

TILLGÅNGAR

MSEK	Goodwill		Övriga tillgångar	
	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2020	31 dec 2019
Hälsa	47,3	47,4	16,7	19,6
Industri	43,2	37,7	81,7	59,2
Fastighetsservice	44,1	44,1	84,2	78,9
Tjänster	68,4	–	76,1	–
Övrigt	–	–	108,1	60,4
Tillgångar	203,0	129,2	366,9	218,1

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019	okt-dec 2020	okt-dec 2019
Nettoomsättning	438,8	346,1	144,1	124,9
Övriga intäkter	5,9	1,9	2,8	0,8
Summa intäkter	444,8	348,0	146,9	125,7
Råvaror och förnödenheter	-234,1	-192,0	-78,5	-67,4
Övriga externa kostnader	-42,9	-32,2	-15,0	-10,2
Personalkostnader	-130,8	-92,9	-42,1	-33,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar	-26,8	-18,7	-8,0	-5,7
Rörelseresultat	10,2	12,3	3,3	9,3
Finansiella intäkter	0,6	0,4	0,1	0,0
Finansiella kostnader	-25,9	-14,2	-7,7	-5,2
Finansiella poster - netto	-25,4	-13,8	-7,6	-5,2
Resultat före skatt	-15,2	-1,6	-4,3	4,1
Årets skatt	14,3	29,1	-2,6	-2,7
Periodens resultat	-0,8	27,6	-7,0	1,4
Resultat hänförligt till:				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-0,8	27,6	-7,0	1,4
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr				
resultat per aktie före utspädning	-0,18	6,69	-1,47	0,32
resultat per aktie efter utspädning	-0,18	6,53	-1,47	0,31
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 584 146	4 116 341	4 736 316	4 302 379
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 728 216	4 221 135	4 922 494	4 407 173

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019	okt-dec 2020	okt-dec 2019
Periodens resultat	-0,8	27,6	-7,0	1,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-0,8	27,6	-7,0	1,4
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>-0,8</i>	<i>27,6</i>	<i>-7,0</i>	<i>1,4</i>
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>

Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	203,0	129,2
Immateriella anläggningstillgångar	69,0	27,7
Materiella anläggningstillgångar	9,7	8,8
Nyttjanderättstillgångar	24,4	18,5
Finansiella anläggningstillgångar	5,3	4,8
Uppskjuten skattefordran	66,2	58,6
Summa anläggningstillgångar	377,6	247,6
Omsättningstillgångar		
Varulager	22,1	17,2
Kortfristiga fordringar	83,4	63,4
Likvida medel	86,8	19,1
Summa omsättningstillgångar	192,3	99,7
Summa tillgångar	569,9	347,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	118,7	92,9
Långfristiga skulder och avsättningar		
Långfristiga räntebärande skulder	324,0	168,5
Övriga långfristiga skulder	1,5	1,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	325,5	169,6
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	14,8	16,1
Kortfristiga skulder	110,8	68,6
Summa kortfristiga skulder	125,7	84,7
Summa eget kapital och skulder	569,9	347,2

Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balansera t resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
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				-0,8	-0,8		-0,8
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				-0,8	-0,8	–	-0,8
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission	0,3	25,0			25,3		25,3
Emissionskostnader		-1,1			-1,1		-1,1
Övriga transaktioner				2,4	2,4		2,4
Summa transaktioner med aktieägare	0,3	23,9	–	2,4	26,7		26,7
Utgående balans per 31 december 2020	2,5	647,2	–	-530,9	118,7	–	118,7

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019	okt-dec 2020	okt-dec 2019
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	10,2	12,3	3,3	9,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	26,7	10,8	8,1	3,1
Erhållna räntor	0,1	0,1	0,1	0,0
Betalda räntor	-26,0	-11,0	-7,7	-5,7
Betald skatt	-2,4	-5,7	0,8	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8,6	6,4	4,6	7,0
Förändring av rörelsekapital	24,5	3,8	14,3	4,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,1	10,3	18,9	11,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63,3	-77,3	-8,5	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	98,0	83,0	-9,4	-9,8
Periodens kassaflöde	67,7	16,0	1,0	2,1
Likvida medel vid periodens början	19,1	3,1	85,8	17,0
Likvida medel vid periodens slut	86,8	19,1	86,8	19,1

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019	okt-dec 2020	okt-dec 2019
Nettoomsättning	16,8	10,4	6,6	3,2
Summa intäkter	16,8	10,4	6,6	3,2
Övriga externa kostnader	-6,1	-4,3	-3,3	-1,2
Personalkostnader	-4,9	-4,8	-1,1	-1,6
Summa omkostnader	-11,0	-9,0	-4,4	-2,8
Rörelseresultat	5,8	1,4	2,1	0,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	7,4	3,3	4,1	1,0
Finansiella kostnader	-24,8	-13,0	-7,3	-4,9
Summa finansiella poster	-17,4	-9,7	-3,2	-3,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-11,6	-8,3	-1,1	-3,5
Bokslutsdispositioner				
Lämnat koncernbidrag	–	-1,4	–	-1,4
Erhållet koncernbidrag	–	1,4	–	1,4
Summa bokslutsdispositioner	–	–	–	–
Resultat före skatt	-11,6	-8,3	-1,1	-3,5
Årets skatt	16,1	32,1	-0,9	0,0
Resultat efter skatt	4,5	23,8	-1,9	-3,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019	okt-dec 2020	okt-dec 2019
Periodens resultat	4,5	23,8	-1,9	-3,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–
Periodens totalresultat	4,5	23,8	-1,9	-3,6
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	4,5	23,8	-1,9	-3,6
-innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3,0	125,0
Fordringar koncernföretag	327,2	73,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6
Uppskjuten skattefordran	87,4	70,3
Summa anläggningstillgångar	418,2	269,0
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	3,3	3,2
Kortfristiga fordringar	7,5	0,9
Likvida medel	39,6	0,6
Summa omsättningstillgångar	50,4	4,6
Summa tillgångar	468,6	273,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	129,0	97,9
Långfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande långfristiga skulder	310,8	157,9
Övriga långfristiga skulder	1,6	–
Långfristiga skulder till koncernföretag	11,2	7,9
Summa långfristiga skulder och avsättningar	323,6	165,8
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	1,2	2,4
Kortfristiga skulder	14,5	6,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,3	0,7
Summa kortfristiga skulder	16,0	10,0
Summa eget kapital och skulder	468,6	273,7

NOT 1 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Kvartal 4 2020	Hälsa	Industri	Fastighetservice	Tjänster	Summa		
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	12,0	4,1	33,5	9,6	66,7	18,2	144,1
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	12,0	4,1	33,5	9,6	66,7	18,2	144,1
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	4,1	33,5	–	–	–	37,6
Över tid	12,0	0,0	0,0	9,6	66,7	18,2	106,5
Summa	12,0	4,1	33,5	9,6	66,7	18,2	144,1
Kvartal 4 2019	Hälsa	Industri	Fastighetservice	Tjänster	Summa		
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	12,5	2,7	37,5	13,5	58,6	–	124,9
Intäkter från andra segment	–	–	–	0,0	–	–	0,0
Summa	12,5	2,7	37,5	13,5	58,6	–	124,9
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	2,7	37,5	0,0	–	–	40,2
Över tid	12,5	–	–	13,5	58,6	–	84,7
Summa	12,5	2,7	37,5	13,5	58,6	–	124,9
Kvartal 1-4 2020	Hälsa	Industri	Fastighetservice	Tjänster	Summa		
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	42,7	9,5	98,4	69,6	190,1	28,4	438,8
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	42,7	9,5	98,4	69,6	190,1	28,4	438,8
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	9,5	98,4	–	–	–	107,9
Över tid	42,7	–	–	69,6	190,1	28,4	330,9
Summa	42,7	9,5	98,4	69,6	190,1	28,4	438,8

Kvartal 1-4 2019	Hälsa Service	Industri Service	Produkt	Fastighetsservice Anläggning	Service	Hälsa Service	Summa
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	16,7	6,7	99,0	51,6	172,0	–	346,0
Intäkter från andra segment	–	–	–	0,1	–	–	0,1
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 - KONVERTIBEL

I samband med förvärvet av Galdaxkoncernen 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 (108.747 efter företrädesemissionen 2020) 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: Konvertibelinnehavare 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 2020)

NOT 3 - 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 33,6 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) procents ränta och som förfaller till betalning om fem (5) år (reversens kapitalbelopp och upplupen ränta har reglerats i sin helhet under september 2020) 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 0,4 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 2,8 MSEK. Admitkoncernen ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 30 juni 2020.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2020 hade Admitkoncernen en nettoomsättning om 30,0 (29,6) MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 4,4 (4,1) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 12,7 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att de förvärvade bolagen anpassar sig enligt IFRS samt 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

33,6

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar

1,1

Nyttjanderättstillgång (IFRS16)

2,1

Finansiella anläggningstillgångar

0,0

Kundkontrakt	15,2
Kundfordringar	2,7
Lager	0,0
Övriga fordringar	3,1
Likvida medel	2,8
Långfristiga skulder	-1,2
Räntebärande skuld (IFRS16)	-2,1
Kortfristiga skulder	-7,1
Uppskjuten skatteskuld	-3,1
Summa identifierbara nettotillgångar	13,5
Goodwill	20,1

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 4 - FÖRVÄRV RUN COMMUNICATIONS

Den 17 september 2020 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i RUN Communications. RUN Communications 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.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 85,7 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 64,0 MSEK, reverser om sammanlagt 10,0 MSEK (vilka redovisningsmässigt efter diskontering uppgår till 9,2 MSEK) som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under fyra (4) år, en riktad apportemission av 63.224 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 94,9 SEK per aktie samt bedömt utfall av möjlig tilläggsköpeskillning om 6,2 MSEK. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 17 september 2020 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 17 september 2020. Stängningskursen uppgick till 99 SEK den 17 september 2020 vilket motsvarar ett värde om 6,3 MSEK. Vid beräkningen av tilläggsköpeskillningens värde har avtalade resultatnivåer för 2020-2022 jämförts med budget respektive prognoser avseende den period för vilken tilläggsköpeskillning kan utgå. Det finns inget avtalat tak som begränsar möjlig tilläggsköpeskillning.

Förvärvskostnader om 0,4 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 7,8 MSEK. RUN Communications ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 31 augusti 2020.

RUN Communications nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2019 till 44,6 (42,4) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 13,8 (12,2) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 37,4 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att det förvärvade bolaget anpassar sig enligt IFRS samt 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 är justerad per 31 december 2020 och kan komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK	2020-09-17
Köpeskillning	85,7

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar	2,9
----------------------------------	-----

Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	1,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	30,0
Kundfordringar	7,7
Lager	0,0
Övriga fordringar	2,9
Likvida medel	7,8
Långfristiga skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-1,8
Kortfristiga skulder	-7,8
Uppskjuten skatteskuld	-6,2
Summa identifierbara nettotillgångar	37,3
 Goodwill	 48,3

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 5 - FÖRVÄRV KOLARVIKS STEN & TRÄDGÅRD

Den 12 januari 2021 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Kolarviks Sten & Trädgård, och via Kolarviks Sten & Trädgård, 100 procent av aktierna i Consur i Enköping. Kolarviks Sten & Trädgård är en väletablerad verksamhet sedan över 15 år med helhetserbjudande inom mark- och trädgårdsanläggningstjänster. Verksamheten sträcker sig från mark och grundläggningsarbeten till finplanering och i viss utsträckning även skötsel. Kundbasen är diversifierad med ett under senare år ökande inslag av större företag och bostadsrättsföreningar och korresponderande större projekt. Totalt 19 personer är anställda i Kolarviks Sten & Trädgård. Verksamheten bedrivs från Enköping.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 32,1 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 12,2 MSEK, reverser om sammanlagt 3,0 MSEK som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under tre (3) år, en riktad apportemission av 10.638 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 94 SEK per aktie, en preliminär nettokassajustering om 6,4 MSEK, en preliminär rörelsekapitaljustering om -0,4 MSEK samt bedömt utfall av möjlig tilläggsköpeskillning om 9,7 MSEK. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 12 januari 2021 har den delen av köpeskillningen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 12 januari 2021. Stängningskursen uppgick till 115 SEK den 12 januari 2021 vilket motsvarar ett värde om 1,2 MSEK. Vid beräkningen av tilläggsköpeskillningens värde har avtalade resultatnivåer 2021-2023 jämförts med budget respektive prognoser avseende den period för vilken tilläggsköpeskillning kan utgå. Det finns inget avtalat tak som begränsar möjlig tilläggsköpeskillning.

Förvärvskostnader om 0,1 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 8,1 MSEK. Kolarviks Sten & Trädgård, inklusive dotterbolaget Consur i Enköping, ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 januari 2021.

Kolarviks Sten & Trädgårds, inklusive dotterbolaget Consur i Enköpings, nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2020 till 42,8 (41,2) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 9,3 (5,7) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 10,6 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillningen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att de förvärvade bolagen anpassar sig enligt IFRS samt 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	2021-01-12
Köpeskilling	31,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar	2,4
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	3,0
Kundfordringar	3,0
Lager	0,4
Övriga fordringar	0,6
Likvida medel	8,1
Långfristiga skulder	-0,1
Räntebärande skuld (IFRS16)	-0,5
Kortfristiga skulder	-5,9
Uppskjuten skatteskuld	-0,6
Summa identifierbara nettotillgångar	10,9

Goodwill	20,1
-----------------	-------------

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

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.

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 bokslutskommuniké 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 bokslutskommuniké har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

* * * * *

Täby den 19 februari 2021

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson,
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESS:

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

ÖVRIG INFORMATION:

Tickerkod STWK
LEI-nummer 213800X1259MBEKD5H24
ISIN aktie: SE0012257970

Tickerkod obligation STWK001
ISIN obligation: SE0014781530

DENNA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ:

Denna bokslutskommuniké publicerades den 19 februari 2021 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 är planerad att publiceras under vecka 17 2021
Kommande årsstämma är planerad till den 14 maj 2021
Kvartal 1: 14 maj 2021 kl. 08:00
Kvartal 2: 27 augusti 2021 kl. 08:00
Kvartal 3: 12 november 2021 kl. 08:00
Kvartal 4: 18 februari 2022 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 19 februari 2021 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 bokslutskommunikén 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			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-7,0	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5
Skatter	2,6	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4
Finansiella intäkter och kostnader	7,6	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,0	7,7	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3
EBITDA	11,3	8,2	11,4	6,1	15,0	14,5	-0,2	1,7
Nettoomsättning	144,1	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5
EBITDA (%)	7,8%	8,2%	11,6%	6,3%	12,0%	14,4%	-0,3%	3,9%

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			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-7,0	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5
Skatter	2,6	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4
Finansiella intäkter och kostnader	7,6	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,0	7,7	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3
Justering IFRS 16 Leasing	-4,1	-3,5	-3,2	-2,8	-3,0	-2,7	-2,0	-1,6
EBITDA	7,2	4,7	8,2	3,3	12,0	11,8	-2,3	0,2
Nettoomsättning	144,1	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5
EBITDA (%)	5,0%	4,7%	8,4%	3,4%	9,6%	11,8%	-3,0%	0,4%

EBITA OCH EBITA %

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

MSEK	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-7,0	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5
Skatter	2,6	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4
Finansiella intäkter och kostnader	7,6	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	3,3	2,4	1,9	1,9	1,9	1,9	1,6	1,4
EBITA	6,6	3,0	7,7	2,5	11,1	11,3	-3,2	-0,2
Nettoomsättning	144,1	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5
EBITA (%)	4,6%	3,0%	7,8%	2,6%	8,9%	11,2%	-4,2%	-0,4%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	118,7	125,6	109,7	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9
Totala tillgångar	569,9	566,5	370,2	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3
Soliditet (%)	20,8%	22,2%	29,6%	26,3%	26,8%	24,6%	20,1%	27,7%

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			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	118,7	125,6	109,7	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9
Totala tillgångar	569,9	566,5	370,2	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3
Justering IFRS 16 Leasing	-21,6	-21,6	-20,3	-15,8	-16,1	-16,4	-14,3	-10,2
Tillgångar exkl IFRS 16 Leasing	548,2	544,9	349,8	323,9	331,1	355,9	243,5	188,1
Soliditet (%)	21,6%	23,1%	31,4%	27,6%	28,1%	25,7%	21,2%	29,2%