
Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2020

COVID-19 PÅVERKAR ALLA, MEN STOCKWIK HAR KLARAT SIG BRA

Verksamheten utvecklades fullt acceptabelt under årets första kvartal. I förhållande till utmaningarna till och med bra.

För en utomstående betraktare kan det vid en första anblick vara svårt att se hur djupt rotad Stockwiks filosofi är när det kommer till att undvika risk. Men, det är den grunden vi utgår från och det är där vi börjar; -"Hur klarade sig bolaget i finanskrisen 2008?", är den första av många frågor vi ställer vid betraktelsen av en potentiell investering.

För rullande tolv månader redovisar koncernen proforma 428 MSEK omsättning och 39 MSEK resultat före avskrivningar (EBITDA), en nivå i linje med vad som kommunicerats tidigare.

PERIODEN 1 JANUARI - 31 MARS 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 96,3 (44,5) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 6,1 (1,7) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 2,8 (1,6) MSEK uppgick EBITDA till 3,3 (0,2) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 2,5 (-0,2) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 0,6 (-1,6) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 0,4 (-1,7) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -3,5 (-3,5) MSEK, varav -5,5 (-3,3) MSEK utgjorde avskrivningar och - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till -0,82 (-0,90) SEK och efter utspädning till -0,82 (-0,90) SEK

VD har ordet

Covid-19 påverkar alla, men Stockwik har klarat sig bra.

För en utomstående betraktare kan det vid en första anblick vara svårt att se hur djupt rotad Stockwiks filosofi är när det kommer till att undvika risk. Men, det är den grunden vi utgår från och det är där vi börjar; -”Hur klarade sig bolaget i finanskrisen 2008?”, är den första av många frågor vi ställer vid betraktelsen av en potentiell investering. Den pågående pandemin är förstås ingen del av en konjunkturcykel, men en hög grad av riskaversion är en bra utgångspunkt.

Stockwik har från och med innevarande år 2020 tre segment; hälsa, industri och fastighetservice (vari det tidigare markservice ingår).

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

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

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

Med alla portföljbolagen medräknade uppgår Stockwikkoncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till drygt 39 MSEK och omsättning till 428 MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen innehållande TEAM (hälsa), Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum (industri), MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmservice och NF Måleri (fastighetservice).

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. Konkurrensen om investeringsobjekten minskar och priser/multiplar faller. Vår analys och företagsbesiktning förenklas då vi lättare ser vilka företag som verkligen är konjunkturokänsliga. För Stockwik Förvaltnings del fortlöper arbetet med att söka efter nya företag att investera i.

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

Ett särskilt tack denna gång till vår fina personal som visat prov på stor viljestyrka, lojalitet och ett oförtrutet gott humör!

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

Finansiell information

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden januari till och med mars 2020 uppgick till 96,3 (44,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 116,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxtökningen är främst hänförlig till de under 2019 förvärvade bolagen; Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF och TEAM.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med mars 2020 uppgick till 6,1 (1,7) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 2,8 (1,6) MSEK uppgick EBITDA till 3,3 (0,2) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden januari till och med mars 2020 uppgick till 2,5 (-0,2) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med mars 2020 uppgick till 0,6 (-1,6) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 0,4 (-1,7) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med mars 2020 uppgick till -3,5 (-3,5) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag och 0,5 (0,4) MSEK uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv och leasing enligt IFRS16, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Av periodens resultat utgjorde -0,1 (-) MSEK årets skattekostnad då koncernens ackumulerade underskott är spärrade mot förvärvade lönsamma portföljbolag.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden januari till och med mars 2020 uppgick till -4,5 (-2,4) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -4,7 (-1,0) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per den 31 mars 2020 uppgick till 339,8 (198,3) MSEK. Eget kapital uppgick till 89,4 (54,9) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 26,3 (27,7) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 129,2 (72,6) MSEK per den 31 mars 2020. Ökningen är uteslutande relaterad till förvärven av TEAM, MBF, Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum vilka redovisas i detalj i not 2-4.

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 47,4 (-) MSEK för segmentet hälsa, 37,7 (34,8) MSEK för segmentet industri och 44,1 (37,8) MSEK för segmentet fastighetsservice. Koncernledningens prövningar visar att det finns god marginal mellan det redovisade värdet och det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment.

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 59,2 (31,3) MSEK per den 31 mars 2020 varav 70,5 (38,5) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Ökningen är hänförlig till att framtida vinster, och därmed möjligheterna att nyttja underskottsavdragen under överskådlig tid, bedöms ha ökat till följd av förvärven som genomförts under 2019. Företag vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som stäcker sig förbi en konjunkturcykel. Koncernledningen bedömer att verksamheterna på lång sikt i stort växer i linje med konjunkturen i genomsnitt och därmed också ska betraktas och värderas över en konjunkturcykel. Bedömningen har gjorts att en 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 34,8 (210,6) MSEK per den 31 mars 2020. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 377,0 (385,6) MSEK per den 31 mars 2020.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med mars 2020 på -0,2 (0,3) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 3,0 (2,8) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med mars 2020, till -1,0 (-41,9) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med mars 2020, till -4,5 (45,4) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med mars 2020 var -2,7 (6,6) MSEK.

Likvida medel den 31 mars 2020 uppgick till 16,4 (9,7) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder per 31 mars 2020 uppgick sammanlagt till 183,2 (99,2) MSEK.

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 24,5 (15,3) MSEK, varav 21,2 (14,2) MSEK var outnyttjade per den 31 mars 2020.

Checkräkningskrediterna löper med en dispositionsränta om 3,8 (3,3) procent.

Förvärvskrediter uppgår till 140,5 (74,3) MSEK per den 31 mars 2020. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediter uppgår till 0,3 (0,5) MSEK. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig ränta om för närvarande 11,4 (11,25) procent. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Förvärvskrediternas kapitalbelopp förfaller till betalning enligt nedan.

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

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

16,9 MSEK förfaller till betalning den 6 maj 2023.

6,1 MSEK förfaller till betalning den 10 juni 2023.

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

Koncernen har avtalade nyckeltal i dessa låneavtal avseende förvärvskrediter. Koncernen möter dessa nyckeltal per den 31 mars 2020.

Med säljare av MBF, Däckcentrum, KRVVS, NF Måleri och TEAM fanns reverser med ett kapitalbelopp om sammanlagt 17,0 (6,6) MSEK per den 31 mars 2020. Framtida amorteringar uppgår till 1,1 (0,8) MSEK per kvartal, dock att säljarreverser avseende TEAM är amorteringsfria under löptiden. Sammanlagda kapitalbelopp löper med en genomsnittlig ränta om för närvarande 2,7 (0,4) procent.

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

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 193 (108).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Marna Förvaltning (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) respektive Advisio (delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel) har lånat in 0,2 (0,2) MSEK respektive 0,3 (0,3) MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016. Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK till Marna Förvaltning respektive 0,0 MSEK till Advisio bokats upp. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 31 mars 2020 uppgår till 0,3 MSEK gentemot Marna Förvaltning och 0,4 MSEK gentemot Advisio.

Velocita (helägt bolag till styrelseledamoten Oskar Lindström) har i samband med förvärvet av Galdax och Stans Gummiverkstad erhållit del av köpeskillingen i form av konvertibel om 4,0 (-) MSEK (för villkor se not 5). Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK erlagts till Velocita. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 31 mars 2020 uppgår till 4,0 MSEK gentemot Velocita.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

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

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

Verksamheten

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

Koncernen bestod, per den 31 mars 2020, av de tio helägda rörelsedrivande dotterbolagen TEAM, Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

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

Segmentet hälsa utgörs av företaget TEAM där koncernen är verksam på den svenska marknaden för hälsovård. TEAM är experter inom hälsa och friskvård och arbetar med hälsoutveckling både mot företag och privatpersoner. Bolaget tar hand om allt från akuta besvär hos den enskilde individen till långsiktigt hållbar hälsa för företag. Gedigen kunskap, konkreta metoder,

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter rapportperiodens utgång.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid rapportperiodens slut uppgick till 4.302.379 (3.997.285). Utestående potentiella aktier uppgick till 264.794 stycken per den 31 mars 2020.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under rapportperioden varit koncernintern förvaltning vilken främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under perioden januari till och med mars 2020. Resultat efter finansiella poster uppgick för perioden januari till och med mars till -2,5 (-1,8) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 1,4 (2,7) MSEK. Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift, kassa och lån från portföljbolag.

hög tillgänglighet och personligt intresse är något som genomsyrar hela verksamheten. Verksamheten är koncentrerad till Göteborgsområdet.

I segmentet industri, där de operativa portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad samt Däckcentrum ingår, är Stockwik verksam på den svenska marknaden för däck. Häri ingår däck till såväl lätta som tunga fordon, tillverkning av regummerade däck till tunga fordon samt försäljning av däck till både tunga och lätta fordon. Relaterade tjänster såsom montering, balansering och förvaring utförs även. Verksamheten bedrivs i hela landet.

I segmentet fastighetsservice, som är organiserat inom portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri, är koncernen verksam på den svenska marknaden för markskötsel, anläggningsarbeten, VVS-tjänster, elarbeten, måleri samt byggservice- och underhållstjänster. Koncernen är i

kompletterande omfattning verksam inom teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. En stor del av segmentets arbeten utförs åt stat och kommun. Segmentet har också

ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

Marknad

I Stockwiks segment hälsa drivs efterfrågan av ekonomin som ligger i att ha friska medarbetare och vara en attraktiv arbetsgivare. Genom att ha ett långsiktigt och nära samarbete med företagshälsovården ges det bättre förutsättningar för ett långt och bra arbetsliv för den anställde. Detta gynnar såväl den enskilda individen som företag, organisationer och samhället i stort.

Verksamheten inom segmentet industri innehar en framskjuten position inom ett område med stadig och relativt konjunkturoberoende efterfrågan. Långsiktiga strukturella drivkrafter talar för tillväxt. Transporter med lastbil förutspås en positiv tillväxt under många år framöver och en god efterfrågan på utbytesdäck är en naturlig följd av det. Skulle konjunkturen försämrats och några kunder väntar lite längre med att skifta däck är vår bedömning att det bör kompenseras av att andra kunder vänder sig till Galdax regummerade däck istället för att köpa helt nyttillverkade däck. Då godkända däck omfattas av lagkrav går det inte heller att skjuta upp skiften till nya däck särskilt länge. Ytterligare en drivkraft är miljöaspekten av regummerade däck som kräver en bråkdel av energiåtgången (bland annat olja) i jämförelse med produktionen av ett nydäck.

Framtidsutsikter

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

Hälsomedvetenheten ökar kontinuerligt vilket återspeglas i att individer, myndigheter och företag lägger allt mer tid och pengar på en hälsosam livsstil. Detta görs genom att äta nyttigare, träna regelbundet samt konsumera övriga

Omsättningen i fastighetsservice bedöms i huvudsak bero på det konkreta behovet hos kunder till Stockwiks portföljbolag. Behovet hos kunder till Stockwiks portföljbolag är i många avseenden i sin helhet betraktat relativt sett konstant. Exempel på detta är att grönytor alltid behöver skötas. I ett mikroperspektiv är mycket däremot slumpmässigt. Exempel på detta är det slumpmässiga i exakt när en vattenledning går sönder och behöver repareras, eller när en kund beslutar om när en specifik ommålning ska utföras. Vädret påverkar i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Snöröjningsavtalen utgörs dock av en blandning mellan avtal på löpande räkning och avtal med fast ersättning. Säsongen för markarbeten kan börja tidigare och bli längre om vintrarna är milda och vice versa. Den rådande konjunkturen har en underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfrågan som generellt präglar Stockholmsområdet på grund av lokala faktorer såsom t.ex. inflyttning, infrastrukturprojekt m.m.

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

tjänster och produkter hänförligt till hälsa och välmående. Därutöver börjar allt fler företag och organisationer bli medvetna om betydelsen av kopplingen mellan hälsa och högre närvaro på arbetet vilket stödjer branschen.

Stockwik bedömer framtidsutsikterna för segmentet industri som goda. Koncernen har genom sin verksamhet en etablerad och stark marknadsposition. Utsikterna för efterfrågan är positiva. Förutsättningarna för en fortsatt konsolidering i branschen talar också till vår fördel.

Inom fastighetsservice har koncernen en etablerad plattform med starkt renommé. Efterfrågan har i grunden ingen direkt koppling till konjunkturen. Vädret påverkar i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller

snöfattiga, kalla eller milda, etc. Verksamhet är stabil över tiden och gynnas samtidigt av en stark strukturell efterfrågan i Storstockholmsområdet. I ett mikroperspektiv är mycket däremot slumpmässigt. Exempel på detta är det slumpmässiga i exakt när en vattenledning går sönder och behöver repareras, eller när en kund beslutar om när en specifik ommålning ska utföras. Vi har starka kundrelationer och behovet av att underhålla fastigheter finns alltid. Stockwik bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt expansion.

Möjligheterna till förvärv är gynnsamma. Det finns över 20.000 företag i rätt storlek. Även med höga krav finns det mer än tillräckligt med förvärvsmöjligheter. Stockwiks uppfattning är att utbudet är stort och transaktionsmultiplarna attraktiva.

Stockwik har som policy att inte lämna någon explicit prognos.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är strukturförändringar och 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 tre segment; hälsa, industri och fastighetsservice. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska kunder, därmed är koncernens samtliga materiella och immateriella tillgångar hänförliga till Sverige, och under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning. Segmentet hälsa innefattar TEAM. Segmentet industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 3,4 (1,7) MSEK påverkar EBITDA i hälsa, industri och fastighetsservice negativt med -0,8 (-) MSEK, -0,9 (-) MSEK respektive -1,8 (-1,8) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-mar 2020	(intern)	jan-mar 2019	(intern)	jan-dec 2019	(intern)
Hälsa	11,8	-	-	-	16,7	-
Industri	19,4	-	18,3	-	105,7	-
Fastighetsservice	65,0	-	26,2	-	223,7	-
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Nettoomsättning	96,3	-	44,5	-	346,1	-

EBITDA

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Hälsa	1,3	-	3,1
Industri	-0,4	2,4	13,1
Fastighetsservice	4,2	-1,0	12,2
Övrigt	0,9	0,3	2,6
EBITDA	6,1	1,7	31,0

RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

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

TILLGÅNGAR

MSEK	Goodwill			Övriga tillgångar		
	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Hälsa	47,4	0,0	47,4	22,6	–	19,6
Industri	37,7	34,8	37,7	69,5	56,6	59,2
Fastighetsservice	44,2	37,8	44,2	71,7	28,2	78,9
Övrigt	–	–	–	46,8	40,9	60,4
Tillgångar	129,2	72,6	129,2	210,6	125,7	218,1

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	96,3	44,5	346,1
Övriga intäkter	0,6	0,2	1,9
Summa intäkter	96,9	44,6	348,0
Råvaror och förnödenheter	-51,0	-21,4	-192,0
Övriga externa kostnader	-10,4	-6,7	-32,2
Personalkostnader	-29,4	-14,9	-92,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar/Nedskrivningar	-5,5	-3,3	-18,7
Rörelseresultat	0,6	-1,6	12,3
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,4
Finansiella kostnader	-4,6	-2,4	-14,2
Finansiella poster - netto	-4,5	-2,4	-13,8
Resultat före skatt	-3,9	-3,9	-1,6
Årets skatt	0,4	0,4	29,1
Periodens resultat	-3,5	-3,5	27,6
Resultat hänförligt till:			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-3,5	-3,5	27,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr			
resultat per aktie före utspädning	-0,82	-0,90	6,69
resultat per aktie efter utspädning	-0,82	-0,90	6,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 302 379	3 885 374	4 116 341
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 567 173	4 423 275	4 221 135

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	-3,5	-3,5	27,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–
Periodens totalresultat	-3,5	-3,5	27,6
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	-3,5	-3,5	27,6
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–

Koncernens balansräkning

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	129,2	72,6	129,2
Immateriella anläggningstillgångar	25,8	16,5	27,7
Materiella anläggningstillgångar	8,7	6,4	8,8
Nyttjanderättstillgångar	18,4	10,9	18,5
Finansiella anläggningstillgångar	4,9	0,7	4,8
Uppskjuten skattefordran	59,2	31,3	58,6
Summa anläggningstillgångar	246,1	138,6	247,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	25,5	15,9	17,2
Kortfristiga fordringar	51,8	34,1	63,4
Likvida medel	16,4	9,7	19,1
Summa omsättningstillgångar	93,7	59,7	99,7
Summa tillgångar	339,8	198,3	347,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	89,4	54,9	92,9
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	141,4	83,1	168,5
Övriga långfristiga skulder	0,4	3,4	1,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	141,8	86,5	169,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	41,8	16,0	19,9
Kortfristiga skulder	66,8	40,8	64,9
Summa kortfristiga skulder	108,5	56,9	84,7
Summa eget kapital och skulder	339,8	198,3	347,2

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Ingående balans 1 januari 2019	1,8	606,7	–	-560,9	47,5	–	47,5
Totalresultat							
Periodens resultat				27,6	27,6		27,6
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
Summa totalresultat				27,6	27,6	–	27,6
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	0,4	16,6			17,0		17,0
EK del konvertibel				1,2	1,2		1,2
Uppskjuten skatt				-0,3	-0,3		-0,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,4	16,6		1,0	17,9		17,9
Utgående balans per 31 december 2019	2,2	623,3	–	-532,5	92,9	–	92,9
Ingående balans per 1 januari 2020	2,2	623,3	–	-532,5	92,9	–	92,9
Totalresultat:							
Periodens resultat				-3,5	-3,5		-3,5
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				-3,5	-3,5	–	-3,5
Transaktioner med aktieägare:							
Summa transaktioner med aktieägare	–	–		–	–		–
Utgående balans per 31 mars 2020	2,2	623,3	–	-536,0	89,4	–	89,4

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster	0,6	-1,6	12,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.			
Erhållna räntor	5,5	3,3	10,8
Betalda räntor	0,0	0,0	0,1
Betalda skatter	-4,7	-1,0	-11,0
Betald skatt	-1,6	-0,5	-5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-0,2	0,3	6,4
Förändring av rörelsekapital	3,0	2,8	3,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,8	3,1	10,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,0	-41,9	-77,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,5	45,4	83,0
Periodens kassaflöde	-2,7	6,6	16,0
Likvida medel vid periodens början	19,1	3,1	3,1
Likvida medel vid periodens slut	16,4	9,7	19,1

Moderbolagets resultaträkning

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

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	-2,5	-1,7	23,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
Periodens totalresultat	-2,5	-1,7	23,8
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	-2,5	-1,7	23,8
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	125,0	40,2	125,0
Fordringar koncernföretag	70,1	67,6	73,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6	0,6
Uppskjuten skattefordran	70,3	38,3	70,3
Summa anläggningstillgångar	266,0	146,6	269,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	2,7	2,2	3,2
Kortfristiga fordringar	0,7	1,6	0,9
Likvida medel	1,4	2,7	0,6
Summa omsättningstillgångar	4,7	6,5	4,6
Summa tillgångar	270,7	153,1	273,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	95,4	65,6	97,9
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande långfristiga skulder	132,0	76,6	157,9
Långfristiga skulder till koncernföretag	9,0	–	7,9
Summa långfristiga skulder och avsättningar	141,0	76,6	165,8
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	28,0	6,5	2,4
Kortfristiga skulder	5,6	4,4	6,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,7	0,0	0,7
Summa kortfristiga skulder	34,3	10,9	10,0
Summa eget kapital och skulder	270,7	153,1	273,7

NOT 1 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Kvartal 1 2020	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	
MSEK						
Intäkter						
Intäkter per segment	11,8	1,9	17,5	22,0	43,0	96,3
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–
Summa	11,8	1,9	17,5	22,0	43,0	96,3
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en tidpunkt	–	1,9	17,5	–	–	19,4
Över tid	11,8	–	–	22,0	43,0	76,8
Summa	11,8	1,9	17,5	22,0	43,0	96,3
Kvartal 1 2019						
Kvartal 1 2019	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	
MSEK						
Intäkter						
Intäkter per segment	–	1,1	17,2	7,3	18,9	44,5
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–
Summa	–	1,1	17,2	7,3	18,9	44,5
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en tidpunkt	–	1,1	17,2	1,9	–	20,2
Över tid	–	–	–	5,4	18,9	24,3
Summa	–	1,1	17,2	7,3	18,9	44,5
Kvartal 1-4 2019						
Kvartal 1-4 2019	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	
MSEK						
Intäkter						
Intäkter per segment	16,7	6,7	99,0	51,7	172,0	346,1
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–
Summa	16,7	6,7	99,0	51,7	172,0	346,1
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en tidpunkt	–	6,7	99,0	–	–	105,7
Över tid	16,7	–	–	51,7	172,0	240,4
Summa	16,7	6,7	99,0	51,7	172,0	346,1

NOT 2 - FÖRVÄRV MBF

Den 6 maj 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i MBF. MBF har sedan starten år 2002 inriktat sig på att till i första hand stat och kommun utföra byggservice- och underhållstjänster. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare karakteriseras av låg konjunkturkänslighet. Typiska arbeten som utförs är vattenskador, takarbeten, brandskador, markarbeten, stambyten, lokalanpassningar m.m. Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, ålderdomshem, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. MBF har för varje år sedan år 2003 visat positiva resultat.

Transaktionen har skett mot en total köpeskilling om 25,1 MSEK. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 17,5 MSEK, en riktad apportemission av 178.571 aktier i Stockwik och reverser om sammanlagt 3,8 MSEK som löper med en ränta om 3 procent och med kvartalsvis amortering under tre (3) år. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 6 maj 2019 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 6 maj 2019. Stängningskursen uppgick till 21,45 SEK den 6 maj 2019 vilket motsvarar ett värde om 3,8 MSEK. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 4,3 MSEK. MBF ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 30 april 2019.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2018 hade MBF en omsättning om 122,6 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 5,9 MSEK. Efter förvärvet hade MBF en omsättning om 89,6 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 4,0 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 3,1 MSEK. MBF:s omsättning för helåret 2019 uppgick till 130,8 MSEK och periodens resultat uppgick till 6,8 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 18,8 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär. Den preliminära förvärvsbalansen har justerats per 30 september 2019 (övertagna nettotillgångar har justerats vilket innebär att goodwill ökat med 0,8 MSEK jämfört med den förvärvsanalys som presenterades i 2Q19-rapporten).

MSEK	2019-05-06
Köpeskilling	25,1
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	1,8
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	4,1
Finansiella anläggningstillgångar	4,7
Kundkontrakt	6,0
Kundfordringar	12,8
Lager	0,0
Övriga fordringar	7,3
Likvida medel	4,3
Långfristiga räntebärande skulder	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-4,1
Kortfristiga skulder	-16,8
Uppskjuten skatteskuld	-1,2
Summa identifierbara nettotillgångar	18,8
Goodwill	6,2

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

NOT 3 - FÖRVÄRV DÄCKCENTRUM

Den 10 juni 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Däckcentrum. Däckcentrum har sedan starten år 1991 inriktat sig på att förse såväl lätta som tunga fordon med däck och service kring däck. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och har en väletablerad position på den lokala marknaden. Den efterfrågan företaget möter karaktäriseras av stabilitet och låg konjunkturkänslighet. Däckcentrum har under en lång obruten rad av år visat positivt resultat.

Transaktionen har skett mot en total köpeskilling om 8,4 MSEK. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 7,9 MSEK och en revers om 0,5 MSEK som löper med en ränta om 4 procent och årsvis amortering under två (2) år. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 0,7 MSEK. Däckcentrum ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 31 maj 2019.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2017/2018 hade Däckcentrum en omsättning om 20,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,3 MSEK. Efter förvärvet hade Däckcentrum en omsättning om 12,9 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,4 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 2,1 MSEK. Däckcentrums omsättning för helåret 2019 uppgick till 20,3 MSEK och periodens resultat uppgick till 3,2 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 5,5 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK	2019-06-10
Köpeskilling	8,4
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	2,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	1,1
Kundfordringar	2,6
Lager	3,5
Övriga fordringar	0,2
Likvida medel	0,7
Långfristiga räntebärande skulder	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-2,2
Kortfristiga skulder	-3,1
Uppskjuten skatteskuld	-0,2
Summa identifierbara nettotillgångar	5,5
Goodwill	2,9

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 TEAM

Den 5 september 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i TEAM. TEAM har sedan starten år 1988 inriktat sig på att erbjuda hälsofrämjande friskvård till framförallt försäkringsbolag och företag. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare karaktäriseras av låg konjunkturkänslighet. TEAM är experter inom hälsa och friskvård och erbjuder sina kunder ett helhetskoncept för att främja såväl fysisk som mental hälsa. TEAM har en obruten och lång historik med positiva resultat.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 59,7 MSEK. I förvärvet ingick en nettokassa om ca 9 MSEK. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 46,5 MSEK, reverser om sammanlagt 10 MSEK som löper med tre (3) procentsränta och förfaller till betalning om fyra (4) år samt en riktad apportemission av 119.046 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 21 SEK per aktie. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 5 september 2019 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 5 september 2019. Stängningskursen uppgick till 23,6 SEK den 5 september 2019 vilket motsvarar ett värde om 2,8 MSEK. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 8,1 MSEK. TEAM ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 31 augusti 2019.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2018 hade TEAM en omsättning om 40 MSEK samt ett justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 8 MSEK. Efter förvärvet hade TEAM en omsättning om 16,7 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 3,1 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 3,1 MSEK. TEAM:s omsättning för helåret 2019 uppgick till 46,9 MSEK och periodens resultat uppgick till 9,0 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 12,3 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK	2019-09-05
Köpeskillning	59,7
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	4,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	8,8
Kundfordringar	3,2
Lager	0,0
Övriga fordringar	2,5
Likvida medel	8,1
Långfristiga räntebärande skulder	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-4,9
Kortfristiga skulder	-8,9
Uppskjuten skatteskuld	-1,8
Summa identifierbara nettotillgångar	12,3
Goodwill	47,4

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 - KONVERTIBEL

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

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgår till 5.763.693 SEK i form av 52.397.208 konvertibler (104.794 efter sammanläggningen) där var och en berättigar till teckning av 1 aktie
- Konvertibelns löptid: Konvertibelns löptid är 15 januari 2019 - 31 januari 2022
- Ränta: Det konvertibla lånet löper med en fast ränta på fyra (4) procent på årsbasis under konvertibellånets hela löptid. Ränta skall beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av tolv (12) månader om vardera 30 dagar, utom vid en ofullständig månad, då det faktiska antalet dagar som förflutit skall räknas. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående förfallodag för ränta
- Ränteutbetalning: Ränta skall erläggas i efterskott den sista dagen i januari, april, juli och oktober, med början i april 2019, samt på konvertibellånets förfallodag den 31 januari 2022, eller, om sådan dag inte är en bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet skall förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående bankdag
- Konverteringsperioder: Konvertibelinnehavare äger rätt att konvertera sin fordran på Stockwik till aktier 36 månader efter tillträdesdagen
- Konverteringskurs: Konverteringskursen uppgår till 0,11 SEK (55 SEK efter sammanläggningen)

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.

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

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 är en ny redovisningsstandard för leasingkontrakt och den största påverkan är relaterad till redovisningen för leasetagaren som kommer att förändras såtillvida att leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen. För Stockwikkoncernen innebär det en förändrad redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler, bilar och andra leasingobjekt. Implementeringen av den nya standarden medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen, vilket därigenom påverkar den finansiella nettoskulden. IFRS 16 innebär en positiv påverkan på rörelseresultatet i resultaträkningen baserat på att en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad inom finansiella poster. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom det operativa kassaflödet och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på det operativa kassaflödet. Stockwik har valt att tillämpa den förenklade metoden vid övergången till IFRS 16 och därmed att inte räkna om jämförelsetalen. Således har endast den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal redovisas en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 2,8 MSEK per 1 januari 2019. Tillgångarna redovisas som nyttjanderättstillgångar till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Efter omräkning av koncernbalansräkningen 2019-01-01 justeras balansräkningen enligt följande:

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning *)
Summa tillgångar	112,7	2,8	115,5
Summa eget kapital	47,5	0,0	47,5
Summa skulder	65,2	2,8	68,0
Summa eget kapital och skulder	112,7	2,8	115,5

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

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

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

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

* * * * *

Täby den 8 maj 2020

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESSER:

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

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 8 maj 2020 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 2: 28 augusti 2020 kl. 08:00
Kvartal 3: 13 november 2020 kl. 08:00
Kvartal 4: 19 februari 2021 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, verkställande direktör och koncernchef

Informationen är sådan information som Stockwik Förvaltning AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 maj 2020 kl. 08:00 (CET).

Alternativa nyckeltal

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

RESULTATMÅTT

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

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket.

EBITDA OCH EBITDA %

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

MSEK	2020		2019		2018			
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
Periodens resultat	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	18,4
Skatter	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-19,6
Finansiella intäkter och kostnader	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9	0,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3	1,2	1,5	1,1
EBITDA	6,1	15,0	14,5	-0,2	1,7	0,9	1,4	0,8
Nettoomsättning	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2	33,8
EBITDA (%)	6,3%	12,0%	14,4%	-0,3%	3,9%	2,5%	4,9%	2,4%

EBITDA OCH EBITDA % EXKL IFRS 16

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

MSEK	2020		2019		2018			
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
Periodens resultat	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	18,4
Skatter	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-19,6
Finansiella intäkter och kostnader	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9	0,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3	1,2	1,5	1,1
Justering IFRS 16 Leasing	-2,8	-3,0	-2,7	-2,0	-1,6	-	-	-
EBITDA	3,3	12,0	11,8	-2,3	0,2	0,9	1,4	0,8
Nettoomsättning	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2	33,8
EBITDA (%)	3,4%	9,6%	11,8%	-3,0%	0,4%	2,5%	4,9%	2,4%

EBITA OCH EBITA %

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

	2020		2019		2018			
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
MSEK								
Periodens resultat	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	18,4
Skatter	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-19,6
Finansiella intäkter och kostnader	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9	0,9
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9	1,6	1,4	0,9	1,1	0,7
EBITA	2,5	11,1	11,3	-3,2	-0,2	0,6	1,0	0,4
Nettoomsättning	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2	33,8
EBITA (%)	2,6%	8,9%	11,2%	-4,2%	-0,4%	1,6%	3,4%	1,2%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

	2020		2019		2018			
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
MSEK								
Eget kapital	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9	47,5	48,8	49,5
Totala tillgångar	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3	112,7	114,4	118,7
Soliditet (%)	26,3%	26,8%	24,6%	20,1%	27,7%	42,1%	42,7%	41,7%

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.

	2020		2019		2018			
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
MSEK								
Eget kapital	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9	47,5	48,8	49,5
Totala tillgångar	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3	112,7	114,4	118,7
Justering IFRS 16 Leasing	-15,8	-16,1	-16,4	-14,3	-10,2	-	-	-
Tillgångar exkl IFRS 16 Leasing	323,9	331,1	355,9	243,5	188,1	112,7	114,4	118,7
Soliditet (%)	27,6%	28,1%	25,7%	21,2%	29,2%	42,1%	42,7%	41,7%