
Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2023

REFINANSIERING GENOMFÖRD

Den för Stockwik enskilt viktigaste händelsen under det gångna kvartalet var att vi emitterade ett nytt obligationslån för att ersätta det utestående som närmade sig förfall. Det nya obligationslånet har en initial volym om 350 MSEK inom ett ramverk om 500 MSEK med en löptid om 3 år. Obligationsemissionen genomfördes till ett pris motsvarande 98,50 procent av nominellt belopp per obligation och de nya obligationerna kommer löpa med en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR plus 8,00 procentenheter per år. Obligationsemissionen mottogs väl av investerare vilket resulterade i en kraftig överteckning. I samband med den nya obligationen minskade Stockwik utestående skuld med 100 MSEK.

Efter rapportperiodens utgång presenterade Stockwik sitt första kommunicerade finansiella mål; 15 procents årlig EBITA-tillväxt med lika delar organisk respektive förvärvad resultattillväxt.

Stockwiks inriktning sedan start har varit att investera i konjunkturstabila företag, verksamheter med stark och positiv kultur och högt värdeskapande hos medarbetarna. Dessa egenskaper i våra företag, kombinerat med den existerande diversifieringen i vår portfölj, leder till en naturlig riskminimering som vi känner oss trygga med i tider som dessa.

Proforma redovisar koncernen för tolv månadersperioden 845,8 MSEK i nettoomsättning, 91,2 MSEK i EBITDA och 60,5 MSEK i EBITA samt -0,7 MSEK i resultat efter skatt. Nettoskulden uppgick vid rapportperiodens utgång till 365,1 MSEK och nettoskuld/EBITDA på rullande tolv månader proforma till 4,0x, vilket är en nivå vi känner oss bekväma, men inte nöjda, med givet den låga risken vi bedömer att vår affärsmodell innefattar. Med bestämdhet fokuserar vi på och arbetar löpande med att öka resultatet samt förbättra kassaflödet och minska skuldsättningen i koncernen.

PERIODEN 1 JANUARI - 31 MARS 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 192,9 (150,4) MSEK, en ökning med 28,3 procent varav 6,4 procentenheter är organisk tillväxt och 21,9 procentenheter förvärvad tillväxt
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 22,6 (19,0) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 14,2 (13,5) MSEK, en resultattillväxt om 5,8 procent varav -7,5 procentenheter är organisk resultattillväxt och 13,3 procentenheter förvärvad resultattillväxt
- För tolv månadersperioden uppgår koncernens resultattillväxt (EBITA) till 8,6 procent varav -9,4 procentenheter är organisk tillväxt och 18,0 procentenheter förvärvad tillväxt
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 10,6 (9,8) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till -5,0 (2,3) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -3,6 (3,0) MSEK
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till -0,57 (0,48) SEK, efter utspädning till -0,57 (0,47) SEK

VD har ordet

UTVECKLING

Vi är stolta och glada över att ha emitterat ett nytt obligationslån som ersatte det tidigare som närmade sig förfall. Vi vet att vi har en stark och väldiversifierad portfölj av fina bolag och vi är tacksamma över att våra finansiärer delar denna syn.

Stockwiks inriktning sedan start har varit att investera i konjunkturstabila företag, verksamheter med stark och positiv kultur och högt värdeskapande hos medarbetarna. Dessa egenskaper i våra företag, kombinerat med den existerande diversifieringen i vår portfölj, leder till en naturlig riskminimering som vi känner oss trygga med i tider som dessa. De flesta av Stockwiks portföljbolag har redan upplevt en eller flera konjunkturedgångar i sin historia - och klarat sig bra. Det här är bland det första vi granskar i vår förvärvsprocess. Stockwiks affärsmodell visar sig stark genom att vi både kan göra attraktiva förvärv och förvalta bolagen väl då 9 av 10 av våra bolag fortsätter att utvecklas positivt.

Första kvartalet är för Stockwik ett säsongsmässigt normalt kvartal. Årets sista kvartal är det säsongsmässigt starkaste. Vi har under en tid lagt extra fokus på att förbättra processerna för att följa upp, analysera och stötta våra verksamheter. När vi ser förbättringspotential är vi snabba att sätta in åtgärder. Vi har arbetat med prisökningar, hållit i och minskat kostnader där vi kunnat samt arbetat aktivt med att effektivisera rörelsekapitalbindningen. Uppföljning sker löpande i syfte åstadkomma positiva effekter. Det som mäts blir gjort!

Vi hade under det föregående året utmaningar i ett bolag inom segmentet tjänster och ett bolag inom segmentet fastighetservice. I dessa verksamheter agerade vi genom att kraftigt minska kostnaderna, ersätta den tidigare ledningen och ytterligare stärka vår styrning. Vi bedömde att vi vänt resultatutvecklingen i dessa bolag med fullt genomslag från och med det andra kvartalet år 2023 och denna bedömning håller vi fast vid efter en acceptabel utveckling under årets första kvartal. I segmentet industri har verksamhetens intensitet varit lägre än under motsvarande period föregående år då mycket av däckskiftessäsongen, på grund av vädret, förskjutits till det andra kvartalet. Segmentet hälsa har utvecklats bättre än planerat.

Sammantaget, och i den nuvarande marknaden, har vi lyckats upprätthålla ett acceptabelt proforma EBITDA om 91,2 MSEK över den rullande tolv månadersperioden. Vi är inte nöjda med den resultatnivån!

MARKNAD

Stockwik är inte helt opåverkat av omvärldens turbulens i form av oro, krig och kostnadsökningar men vi fortsätter att hålla fokus på långsiktigt värdeskapande. Givet den förändrade omvärldssituationen, känns det särskilt bra att Stockwiks investeringsfokus sedan start legat på konjunkturstabila, mogna och lönsamma företag med beprövade hållbara affärsmodeller. Våra portföljbolag har också vidtagit åtgärder för att hantera det förändrade marknadsläget, vilket bland annat innefattar fortsatt säkerställande av att våra inköp inte kommer från Ryssland, ökade priser mot kund, kostnadseffektiviseringar och utökad uppföljning av rörelsekapitalet. Första kvartalet visade inte på några nämnvärda förändringar.

FÖRVÄRV

Under det första kvartalet har vi inte presenterat några nya förvärv. När i tiden förvärv materialiseras är beroende av ett flertal parametrar i en process. Det är därmed svårt att förutse tidpunkten då dessa slutförs. Stockwiks uppfattning är att marknaden alltså är gynnsam och vi arbetar för att välkomna fler bolag till vår koncern. Vi ser den kommande perioden som särskilt intressant och står redo att investera i de bolag som visar de kvaliteter och den stabilitet vi eftersöker.

FRAMTIDSUTSIKTER

Efter rapportperiodens utgång presenterade Stockwik sitt första kommunicerade finansiella mål; 15 procents årlig EBITA-tillväxt med lika delar organisk respektive förvärvad resultatutveckling. Varje dag arbetar vi strävsamt med stort och smått för att uppnå det målet. Utöver detta gör vi inga prognoser på framtida tillväxt, varken organiskt eller genom förvärv, utan fokuserar på att vid varje given tidpunkt ge våra bolag så bra förutsättningar som möjligt att utvecklas positivt. Vidare gör vår rigorösa

process i samband med förvärv att vi endast är intresserade av bolag som uppfyller våra krav på företagskultur, stabilitet, lönsamhet och kvalitet att antalet förvärv inom en begränsad framtida period är svår att förutse.

AVSLUTANDE KOMMENTAR

Stort tack till alla våra aktieägare, kolleger och andra samarbetspartner som värdesätter våra tre grundprinciper; Rätt människor, rätt värderingar, rätt bolag. Vi ser verkligen fram emot att fortsätta Stockwiks tillväxtsresa tillsammans med er!

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

Koncernens utveckling

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 192,9 (150,4) MSEK vilket motsvarar en ökning med 28,3 (29,5) procent varav 6,4 (33,3) procentenheter är organisk tillväxt och 21,9 (-3,9) procentenheter är förvärvad tillväxt.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 22,6 (19,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 7,8 (4,9) MSEK uppgick EBITDA till 14,8 (14,1) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 14,2 (13,5) MSEK, en ökning med 5,8 procent varav -7,5 procentenheter är organisk resultattillväxt och 13,3 procentenheter förvärvad resultattillväxt. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -8,4 (-5,5) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för den rullande tolv månadersperioden uppgick till 56,2 (51,4) MSEK, en ökning med 8,6 procentenheter varav -9,4

procentenheter är organisk resultattillväxt och 18,0 procentenheter förvärvad resultattillväxt.

Rörelseresultat (EBIT) för rapportperioden uppgick till 10,6 (9,8) MSEK. Exklusive effekt från IFRS 16 om 0,6 (0,4) MSEK uppgick EBIT till 10,0 (9,4) MSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgår till -3,7 (-3,8) MSEK.

Periodens resultat för rapportperioden uppgick till -3,6 (-3,0) MSEK. Av periodens skatt om 1,4 (0,7) MSEK utgjorde 5,2 (3,2) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag, uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv, uppskjuten skatt på leasing enligt IFRS16 och uppskjuten skatt på obeskattade reserver. Av periodens resultat utgjorde -3,8 (-2,5) MSEK rapportperiodens beräknade skattekostnad. Koncernens ackumulerade underskott har inte kunnat användas till fullo då dessa är spärrade fem (5) beskattningsår räknat från räkenskapsåret för tillträde av förvärvade portföljbolag.

Finansiellt netto

Finansiellt netto för rapportperioden uppgick till -15,5 (-7,5) MSEK. Av finansiellt netto består -2,1 (-1,7) MSEK av anskaffningskostnader för upptagande av obligationslån som periodiseras över lånets löptid och -13,4 (-7,3) MSEK avser i huvudsak räntekostnader för obligationslån och säljarreverser.

Segmentens utveckling

HÄLSA

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 51,6 (23,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 119,1 procent.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 10,2 (3,8) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 7,2 (2,7) MSEK.

Utveckling

Segmentet utvecklades bättre än förväntat under rapportperioden. Alla verksamheter inom segmentet hade full beläggning.

Marknad

Marknadsläget var gynnsamt för segmentet hälsa under rapportperioden. Det finns inga tecken på avmattning i efterfrågan av segmentets tjänster.

TJÄNSTER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 22,5 (24,6) MSEK vilket motsvarar en minskning med -8,4 procent.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 2,6 (3,4) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 2,1 (2,9) MSEK.

Utveckling

Utvecklingen inom segmentet går åt rätt håll. Admit utvecklades enligt plan. Utvecklingen inom RUN har vänt och vår tidigare bedömning att vi vänt resultatutvecklingen med fullt genomslag från och med 2Q23 står kvar. SOCAB noterade en minskade efterfrågan och har parerat den genom att minska inköp från underkonsulter för att upprätthålla en hög beläggning inom personalstyrkan.

Marknad

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

INDUSTRI

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 49,4 (45,1) MSEK vilket motsvarar en ökning med 9,6 procent.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till -1,6 (5,5) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till -4,1 (3,6) MSEK.

Utveckling

Segmentet hade en acceptabel utveckling under rapportperioden. Inom däckverksamheten försköts säsongen p.g.a. klimatet och den startade i början av april. Vi bedömer att förskjutningen påverkar resultatet negativt med 3 MSEK. Order motsvarande 1,5 MSEK som normalt kommer i första kvartalet kom inte.

Marknad

Marknadsläget var gynnsamt för segmentet industri under rapportperioden. Det finns en ökad efterfrågan på framför allt regummeringar till följd av den konjunkturen, den geopolitiska förändringen och ökad miljömedvetenhet hos kunderna. Utöver att vi ser viss en risk för minskad efterfrågan på nya däck, finns det inga tecken på avmattning i efterfrågan av segmentets produkter och tjänster.

FASTIGHETSSERVICE

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 69,4 (57,2) MSEK vilket motsvarar en ökning med 21,4 procent.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 7,9 (5,0) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 6,0 (3,2) MSEK.

Utveckling

Segmentet har utvecklats bättre än förväntat under rapportperioden. Utvecklingen inom MBF går åt rätt håll vilket bidrar positivt till segments resultatutveckling. Segmentet gynnades även av snö- och halkbekämpning under rapportperioden.

Marknad

Marknadsläget var gynnsamt för segmentet fastighetsservice under rapportperioden. Det finns inga tecken på avmattning i efterfrågan av segmentets tjänster. På längre sikt ser vi vissa tecken på att det kan

bli en avmattning i efterfrågan och segmentet har börjat förbereda sig för förändrade marknadsförutsättningar.

Övrig finansiell information

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen vid utgången av rapportperioden uppgick till 1 161,7 (826,4) MSEK. Eget kapital uppgick till 257,4 (257,0) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 22,2 (31,1) procent. Den högre balansomslutningen beror framförallt på refinansieringen då refinansieringen pågick över rapportperiodens utgång.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill fördelas enligt nedan vid utgången av rapportperioden. Ökningen av goodwill är relaterad till förvärv.

	jan-mar 2023	jan-mar 2022
Hälsa	112,2	78,9
Tjänster	89,6	89,6
Industri	74,4	56,4
Fastighetservice	75,2	75,2
Summa	351,4	300,0

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 62,9 (57,7) MSEK vid utgången av rapportperioden varav -31,3 (-28,6) MSEK avser uppskjuten skatt från förvärvsanalyser och obeskattade reserver, 1,3 (1,3) MSEK avser uppskjuten skatt på emissionskostnader samt 93,0 (85,0) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag samt underskottsavdrag som avser ej nyttjade ränteavdrag med en förfallotidpunkt på sex (6) år.

Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 473,5 (412,7) MSEK vid utgången av rapportperioden varav 384,9 (380,2) MSEK är hänförligt till underskott samt 88,6 (32,5) MSEK är hänförligt till underskott för ej utnyttjat ränteavdrag. Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgick till 22,1 (-) MSEK vid utgången av rapportperioden.

KASSAFLÖDE JANUARI - MARS

Under rapportperioden hade koncernen ett positivt kassaflöde om 241,6 (-13,0) MSEK.

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för rapportperioden om 0,5 (2,0) MSEK.

Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet positivt med 7,8 (15,0) MSEK under rapportperioden. Att koncernen inte frigör mer rörelsekapital under rapportperioden bedömer vi framför allt beror på den höga aktiviteten inom hälsa segmentet med 4,0 MSEK samt den förskjutna säsongen inom däck med ca 3,0 MSEK. Den utvecklingen är inte i linje med Stockwiks ambitioner och vi har ökat fokus på att förbättra koncernens rutiner avseende rörelsekapitalet och uppföljning av dessa.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,3 (17,0) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under rapportperioden till -6,1 (-24,9) MSEK varav -2,3 MSEK avser amortering av tilläggsköpeskillning och -3,4 MSEK avser amortering av säljarreverser.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 239,4 (-5,0) MSEK under rapportperioden varav 336,8 MSEK avser utökning av obligationslån, -90,7 MSEK avser lösen av befintlig obligation samt -6,8 (-4,9) MSEK amorteringar av leasing enligt IFRS 16.

FINANSIERING

Under rapportperioden emitterade Stockwik ett senior obligationslån med en initial volym om 350 MSEK inom ett ramverk om 500 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 8,0 procentenheter, vilket per rapportperiodens utgång innebar en räntesats om 11,3 procent. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis.

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

Räntebärande skulder vid utgången av rapportperioden uppgick sammanlagt till 760,0 (446,5) MSEK. Av räntebärande skulder utgör den nya obligationen 337,4 MSEK (350,0 MSEK med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader), den befintliga obligationen utgör 347,4 MSEK (351,1 MSEK med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader). Den befintliga obligationen löses

efter rapportperiodens utgång. Av övriga räntebärande skulder utgör 48,0 (33,6) MSEK leasingsskuld enligt IFRS16 varav 11,2 (9,4) MSEK utgör leasing av bilar och maskiner. Vid rapportperiodens utgång fanns säljarreverser med ett sammanlagt kapitalbelopp om 18,8 (27,4) MSEK. Skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar om 8,4 (14,3) MSEK inkluderas i räntebärande skulder.

Koncernen har beviljad checkräkningskredit om sammanlagt 25,0 (25,0) MSEK, varav 25,0 (25,0) MSEK var outnyttjad vid utgången av rapportperioden.

Koncernens nettoskuld uppgick till 365,7 (272,6) MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande tolv månader proforma uppgick till 4,0x (3,1x).

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

MEDARBETARE

Medelantalet anställda under rapportperioden uppgick till 392 (329). Anställda vid rapportperiodens utgång uppgick till 433 (364).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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 (0,0) MSEK.

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Obligationslån och frivilligt återköpserbjudande

Under rapportperioden har Stockwik emitterat ett seniorett säkerställt obligationslån om 350 MSEK inom ett ramverk om 500 MSEK med en löptid om 3 år. I samband med detta offentliggjorde Stockwik även ett frivilligt återköpserbjudande av befintligt obligationslån. Utfallet från det frivilliga återköpserbjudandet offentliggjordes den 10 mars 2023 och själva likviden reglerades den 20 mars 2023.

Övrigt

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Förtida inlösen av obligationer i serie 2020/2023

Efter rapportperiodens utgång har Stockwik fullgjort förtida inlösen av samtliga utestående obligationer i serie 2020/2023. Inlösen skedde den 5 april 2023 med inlösenbelopp samt obetald ränta upp till och med ränta per den 5 april 2023.

Finansiellt mål

Efter rapportperiodens utgång presenterade Stockwik sitt första kommunicerade finansiella mål; 15 procents årlig EBITA-tillväxt med lika delar organisk respektive förvärvad resultatutveckling.

Övrigt

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

AKTIEDATA

Antalet aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 6.311.041 (6.156.334). Utestående potentiella aktier uppgick till 313.027 stycken vid utgången av rapportperioden och fördelas enligt nedan.

Antalet optioner	Lösenpris	Serie
93 027	54,7	LTI 2020/2023
100 000	224,2	LTI 2021/2024
120 000	103,4	LTI 2022/2025
313 027		

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 8,7 (5,9) MSEK.

Resultat före skatt under rapportperioden uppgick till -5,6 (-1,2) MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 400,1 (112,9) MSEK vid rapportperiodens utgång.

Det har inte förekommit någon extern försäljning under rapportperioden. Moderbolagets verksamhet har under rapportperioden varit koncernintern förvaltning vilken

främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är 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 2022 sid. 18-21.

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	192,9	150,4	764,6	807,1
Övriga intäkter	3,3	2,6	14,0	14,8
Summa intäkter	196,3	153,0	778,6	821,9
Råvaror och förnödenheter	-67,8	-57,6	-346,4	-356,6
Övriga externa kostnader	-23,0	-17,5	-80,3	-85,7
Personalkostnader	-83,0	-58,8	-269,0	-293,1
Avskrivningar	-12,0	-9,3	-43,7	-46,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa kostnader	-185,7	-143,2	-739,4	-781,8
Rörelseresultat	10,6	9,8	39,2	40,1
Finansiella intäkter	0,8	1,5	10,2	10,6
Finansiella kostnader	-16,3	-9,0	-48,7	-57,1
Finansiella poster - netto	-15,5	-7,5	-38,4	-46,5
Resultat före skatt	-5,0	2,3	0,7	-6,4
Årets skatt	1,4	0,7	3,1	3,6
Periodens resultat	-3,6	3,0	3,8	-2,9
Resultat hänförligt till:				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-3,6	2,9	3,8	-2,9
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	0,0	0,0	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr				
resultat per aktie före utspädning	-0,57	0,48	0,61	-0,46
resultat per aktie efter utspädning	-0,57	0,47	0,61	-0,46
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 311 041	6 156 334	6 169 473	6 233 688
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 311 041	6 309 223	6 180 928	6 233 688

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-3,6	3,0	3,8	-2,9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3,6	3,0	3,8	-2,9
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>-3,6</i>	<i>2,9</i>	<i>3,8</i>	<i>-2,9</i>
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>-</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-</i>
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,6	2,9	3,8	-2,9

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	351,4	300,0	352,0
Immateriella anläggningstillgångar	100,2	95,1	103,8
Materiella anläggningstillgångar	23,1	21,2	23,7
Nyttjanderättstillgångar	51,6	39,2	52,5
Finansiella anläggningstillgångar	4,8	4,0	4,0
Uppskjuten skattefordran	62,9	57,7	57,8
Summa anläggningstillgångar	594,0	517,3	593,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	52,6	45,2	57,1
Kortfristiga fordringar	120,9	90,0	128,8
Likvida medel	394,3	174,0	152,7
Summa omsättningstillgångar	567,8	309,2	338,6
Summa tillgångar	1 161,7	826,4	932,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	257,4	257,0	261,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	376,1	411,9	37,6
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder och avsättningar	376,1	411,9	37,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	383,9	34,6	479,9
Kortfristiga skulder	144,3	122,9	153,9
Summa kortfristiga skulder	528,2	157,5	633,8
Summa eget kapital och skulder	1 161,7	826,4	932,4

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa		
Ingående balans 1 jan 2022	3,1	792,7	-541,8	254,0	0,1	254,0
Totalresultat						
Periodens resultat			3,8	3,8	–	3,8
Övrigt totalresultat			–	–	–	–
Summa totalresultat			3,8	3,8	–	3,8
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	0,1	3,4		3,5		3,5
Emissionskostnader		-0,1		-0,1		-0,1
Minoritet via förvärv					-0,1	-0,1
Övriga transaktioner		-0,3	–	-0,3		-0,3
Summa transaktioner med aktieäg	0,1	3,1	–	3,2	-0,1	3,1
Utgående balans per 31 dec 2022	3,2	795,8	-538,0	261,0	–	260,9
Ingående balans 1 jan 2023	3,2	795,8	-538,0	261,0	–	260,9
Totalresultat						
Periodens resultat			-3,6	-3,6	–	-3,6
Övrigt totalresultat			–	–	–	–
Summa totalresultat			-3,6	-3,6	–	-3,6
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	–	–		–		–
Emissionskostnader		–		–		–
Minoritet via förvärv					–	–
Övriga transaktioner		–	–	–		–
Summa transaktioner med aktieäg	–	–	–	–	–	–
Utgående balans per 31 mar 2023	3,2	795,8	-541,6	257,4	–	257,4

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022	Rullande 12 mån
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	10,6	9,8	39,2	40,1
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>				
Avskrivningar	12,0	9,3	43,7	46,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,5	-0,2	-3,9	-4,2
Erhållna räntor	0,1	0,0	0,7	0,7
Betalda räntor	-11,4	-9,0	-36,4	-38,8
Betald skatt	-10,2	-8,0	-11,5	-13,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	0,5	2,0	31,6	30,4
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager	4,5	-11,7	-17,6	-1,4
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar	8,4	30,6	4,9	-17,2
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder	-5,2	-3,9	7,0	5,7
Förändring av rörelsekapital	7,8	15,0	-5,7	-12,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,3	17,0	26,0	17,4
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-0,5	-0,4	-3,2	-3,2
Förvärv av dotterbolag	-5,7	-24,4	-98,9	-80,1
Avyttring av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,1	-24,9	-102,0	-83,3
Nyemission	0,0	0,0	3,2	3,2
Emissionskostnader	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Upptagna lån	336,8	0,0	75,0	411,8
Utbetalningar som avser amortering av leasingskulder	-6,8	-4,9	-21,8	-23,7
Övriga amorteringar av låneskulder	-90,7	-0,1	-15,0	-105,6
Övriga finansiella transaktioner	0,0	0,0	0,5	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	239,4	-5,0	41,8	286,1
Periodens kassaflöde	241,6	-13,0	-34,2	220,3
Likvida medel vid periodens början	152,7	187,0	187,0	174,0
Likvida medel vid periodens slut	394,3	174,0	152,7	394,3

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	8,7	5,9	32,7
Summa intäkter	8,7	5,9	32,7
Övriga externa kostnader	-2,5	-2,4	-8,1
Personalkostnader	-3,2	-2,4	-11,4
Avskrivningar	0,0	0,0	-0,2
Summa Kostnader	-5,7	-4,8	-19,7
Rörelseresultat	3,1	1,1	13,0
Finansiella intäkter	6,8	6,1	32,4
Finansiella kostnader	-15,5	-8,4	-45,9
Finansiella poster - netto	-8,6	-2,3	-13,5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-5,6	-1,2	-0,5
Bokslutsdispositioner			
Lämnat koncernbidrag	-	-	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	1,4
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-1,1
Summa bokslutsdispositioner	-	-	0,3
Resultat före skatt	-5,6	-1,2	-0,2
Årets skatt	1,4	0,0	2,2
Resultat efter skatt	-4,1	-1,2	2,0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
Periodens totalresultat	-4,1	-1,2	2,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	25,5	112,0	26,2
Fordringar koncernföretag	542,7	399,5	542,7
Finansiella anläggningstillgångar	0,7	0,8	0,7
Maskiner och inventarier	0,5	0,2	0,5
Uppskjuten skattefordran	75,9	71,5	74,4
Summa anläggningstillgångar	645,3	584,0	644,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	45,0	0,0	45,9
Kortfristiga fordringar	1,0	2,1	0,8
Likvida medel	400,1	112,9	146,3
Summa omsättningstillgångar	446,1	115,0	193,0
Summa tillgångar	1091,4	699,0	837,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	258,3	255,8	262,4
Obeskattade reserver	1,1	0,0	1,1
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande långfristiga skulder	350,3	389,0	15,9
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder till koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder och avsättningar	350,3	389,0	15,9
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	358,9	16,9	450,2
Kortfristiga skulder	13,1	8,3	11,1
Kortfristiga skulder till koncernföretag	109,6	28,9	96,8
Summa kortfristiga skulder	481,6	54,2	558,1
Summa eget kapital och skulder	1091,4	699,0	837,5

NOT 1 - SEGMENTSREDOVISNING

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Hälsa	51,6	23,5	126,2
Tjänster	22,5	24,6	87,0
Industri	49,4	45,1	272,5
Fastighetsservice	69,4	57,2	278,9
Övrigt	0,0	0,0	0,0
Nettoomsättning	192,9	150,4	764,6

EBITDA

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Hälsa	10,2	3,8	17,7
Tjänster	2,6	3,4	4,8
Industri	-1,6	5,5	36,0
Fastighetsservice	7,9	5,0	10,3
Övrigt	3,4	1,3	14,1
EBITDA	22,6	19,0	82,8

EBITA

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Hälsa	7,2	2,7	10,3
Tjänster	2,1	2,9	2,8
Industri	-4,1	3,6	26,8
Fastighetsservice	6,0	3,2	2,6
Övrigt	3,1	1,1	12,9
EBITA	14,2	13,5	55,4

RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Hälsa	6,6	1,8	6,5
Tjänster	0,8	1,7	-2,2
Industri	-5,1	3,0	23,6
Fastighetsservice	5,1	2,2	-1,5
Övrigt	3,1	1,1	12,9
Rörelseresultat	10,6	9,8	39,2
Finansnetto	-15,5	-7,5	-38,4
Resultat före skatt	-5,0	2,3	0,7

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, dvs 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 fem (5) procent av koncernens nettoomsättning. Segmentet hälsa innefattar de operativa bolagen TEAM Hälsa, Hela Företagshälsovård, Tjugonde Friskvård, Hälsobolaget i Uddevalla, Cordinator Medical Service samt Fysrehab Lidköping och Linköping Health Care. Segmentet tjänster innefattar de operativa bolagen Admit, RUN Communications och SOCAB. Segmentet industri innefattar de operativa bolagen Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping och Däckcentrum i Hässleholm, Anders & Peters Däckservice, Däckcenter i Åmål samt MittX aluminiumproffset och Trainparts Sweden. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, Kolarviks Sten & Trädgård, NF Måleri och Sundisol.

Segmentens nettoomsättning, rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader påverkar EBITDA negativt i hälsa, tjänster, industri respektive fastighetsservice enligt nedan.

MODERBOLAGSKOSTNADER PER SEGMENT

MSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	2023	2022	2022
Hälsa	1,7	0,8	3,0
Tjänster	1,5	1,8	5,7
Industri	3,2	1,2	15,8
Fastighetsservice	2,2	2,2	8,2
	8,5	5,9	32,6

Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

NOT 2 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Kvartal 1 2023	Hälsa	Tjänster	Industri		Fastighetservice		
MSEK	Service	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Summa
Intäkter per segment	51,6	22,5	3,7	45,7	16,7	52,7	192,9

Tidpunkt för intäktsredovisning

Vid en tidpunkt	–	–	3,7	45,7	–	–	49,4
Över tid	51,6	22,5	–	–	16,7	52,7	143,5
Summa	51,6	22,5	3,7	45,7	16,7	52,7	192,9

Kvartal 1 2022	Hälsa	Tjänster	Industri		Fastighetservice		
MSEK	Service	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Summa
Intäkter per segment	23,5	24,6	3,7	41,4	11,2	46,0	150,4

Tidpunkt för intäktsredovisning

Vid en tidpunkt	–	–	3,7	41,4	–	–	45,1
Över tid	23,5	24,6	–	–	11,2	46,0	105,3
Summa	23,5	24,6	3,7	41,4	11,2	46,0	150,4

Kvartal 1-4 2022	Hälsa	Tjänster	Industri		Fastighetservice		
MSEK	Service	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Summa
Intäkter per segment	126,2	87,0	29,8	242,6	95,7	183,2	764,6

Tidpunkt för intäktsredovisning

Vid en tidpunkt	–	–	29,8	242,6	–	–	272,5
Över tid	126,2	87,0	–	–	95,7	183,2	492,1
Summa	126,2	87,0	29,8	242,6	95,7	183,2	764,6

NOT 3 - RÖRELSEFÖRVÄRV

FÖRVÄRV FYSREHAB LIDKÖPING

MSEK	2022-12-01
ÖVERFÖRD ERSÄTTNING	
Köpeskilling	12,6
REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVDE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Materiella anläggningstillgångar	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	3,1
Kundkontrakt	2,1
Varulager	0,0
Kundfordringar	1,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,2
Likvida medel	0,9
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-3,0
Kortfristiga skulder	-0,7
Uppskjuten skatteskuld	-0,4
Summa identifierbara nettotillgångar	3,5
GOODWILL	
Goodwill	9,1

I december 2022 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Fysrehab Lidköping. Fysrehab är en rehabklinik i Lidköping med målsättningen att vara det självklara valet för de patienter som är i behov av någon form av rehabilitering i Lidköping och i Västra Götalandsregionen. Med cirka femton medarbetare erbjuder bolaget spetskompetens inom flera olika områden, bl a sjukgymnastik, arbetsterapi, logopedi och neuroteam.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 12,6 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 10,8 MSEK och revers om sammanlagt 2,0 MSEK, exklusive diskonteringseffekt om -0,2 MSEK, som löper med noll (0) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under två (2) år.

Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 0,9 MSEK. Fysrehab ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 december 2022.

Fysrehab's nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret 2022 till 12,8 (11,6) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om 1,5 (1,2) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 3,5 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

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.

Nyttjanderättsperioden för kundkontrakt har bedömts till tjugo (20) år.

Motiv till goodwill-posten är att det finns ett värde i bolagets varumärke, den know-how som finns hos personalen och strukturkapitalet. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

FÖRVÄRV LINKÖPING HEALTH CARE**MSEK****2022-12-01****ÖVERFÖRD ERSÄTTNING**

Köpeskillning 8,7

REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVDE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

Materiella anläggningstillgångar 0,6

Finansiella anläggningstillgångar 0,0

Nyttjanderättstillgång (IFRS16) 6,7

Kundkontrakt 0,3

Varulager 0,1

Kundfordringar 2,1

Övriga kortfristiga fordringar 0,8

Likvida medel 2,2

Långfristiga skulder 0,0

Leasingskuld (IFRS16) -6,5

Kortfristiga skulder -4,4

Uppskjuten skatteskuld -0,1

Summa identifierbara nettotillgångar 1,7**GOODWILL**

Goodwill 7,0

I december 2022 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Linköping Health Care. Linköping Health Care bedriver privat sjukvård, fysioterapi, rehabilitering samt företagshälsövård i Linköping. HC skall på ett tryggt och förtroendeingivande sätt erbjuda bästa möjliga hälsa för invånarna i regionen genom sitt helhetserbjudande inom friskvård, lätt sjukvård och rehabilitering av högsta kvalitet.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 8,7 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 6,4 MSEK och revers om sammanlagt 2,6 MSEK, exklusive diskonteringsseffekt om -0,3 MSEK, som löper med noll (0) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under två (2) år.

Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 2,2 MSEK. Linköping Health Care ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 december 2022.

Linköping Health Care nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret 2022 till 27,4 (26,2) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om ca 1,9 (1,4) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 1,7 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas 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 kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

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.

Nyttjanderättsperioden för kundkontrakt har inledningsvis bedömts till fem (5) år.

Motiv till goodwill-posten är att det finns ett värde i bolagets varumärke, den know-how som finns hos personalen och strukturkapitalet. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är i övrigt oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2022.

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.

* * * * *

Solna den 12 maj 2023

David Andreasson,
Verkställande direktör och koncernchef
Stockwik Förvaltning AB (publ)

ADRESS:

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

ÖVRIG INFORMATION:

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

Tickerkod obligation: STWK001
ISIN obligation: SE0014781530

Tickerkod obligation: STWK002
ISIN obligation: SE0019173147

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 12 maj 2023 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Årsstämma: Kommande årsstämma är planerad till den 12 maj 2023
Kvartal 2: 25 augusti 2023, kl. 08:00
Kvartal 3: 10 november 2023 kl. 08:00
Kvartal 4: 16 februari 2024 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

VALBEREDNING:

Valberedningen i Stockwik Förvaltning AB (publ) utses i enlighet de riktlinjer för utseende av valberedningens ledamöter som antogs på ordinarie bolagsstämma den 20 maj 2022. Enligt ovan nämnda instruktion ska valberedningen bestå av en representant från envar av de tre största ägarna, baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per 31 augusti, för fullständig redogörelse se protokoll från bolagsstämma publicerat på hemsidan.

För valberedningsåret 2022/2023 har de större aktieägarna beslutat att valberedningen ska ha följande sammansättning:

Olof Nordberg, valberedningens ordförande
Oskar Lindström
Niklas Johansson

Under december månad kom Handelsbanken Fonder att understiga ägarandelen med följd att man inte längre kvalificerade sig till att utse ledamot i Valberedningen, varefter Niklas Johansson trots detta har ombetts att kvarstanna till och med årsstämman 12 maj 2023 vilket accepterats av Handelsbanken Fonder.

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 12 maj kl. 08:00 (CEST).

Alternativa nyckeltal

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

RESULTATMÅTT

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

EBITDA OCH EBITDA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA % utgör EBITDA i procent av nettoomsättningen. EBITDA och EBITDA % används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

MSEK	2023		2022			2021		
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
Kvarvarande verksamhet								
Periodens resultat	-3,6	8,8	-0,2	-7,8	3,0	4,8	-0,2	-6,4
Skatter	1,4	2,6	0,6	-1,0	0,7	-7,3	0,5	0,8
Finansiella intäkter och kostnader	-15,5	-11,1	-8,5	-11,3	-7,5	-5,3	-7,9	-8,6
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12,0	-11,7	-11,6	-11,0	-9,3	-10,0	-10,0	-9,1
EBITDA	22,6	28,9	19,4	15,5	19,0	27,3	17,2	10,5
Nettoomsättning	192,9	238,3	180,7	195,2	150,4	192,2	133,5	142,5
<i>EBITDA (%)</i>	<i>11,7%</i>	<i>12,1%</i>	<i>10,7%</i>	<i>8,0%</i>	<i>12,6%</i>	<i>14,2%</i>	<i>12,9%</i>	<i>7,4%</i>

EBITA OCH EBITA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. EBITA % utgör EBITA i procent av nettoomsättningen. EBITA och EBITA % används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

MSEK	2023		2022			2021		
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
Kvarvarande verksamhet								
Periodens resultat	-3,6	8,8	-0,2	-7,8	3,0	4,8	-0,2	-6,4
Skatter	1,4	2,6	0,6	-1,0	0,7	-7,3	0,5	0,8
Finansiella intäkter och kostnader	-15,5	-11,1	-8,5	-11,3	-7,5	-5,3	-7,9	-8,6
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3,7	-3,8	-4,5	-4,2	-3,8	-4,2	-4,0	-3,9
EBITA	14,2	21,0	12,2	8,7	13,4	21,5	11,2	5,3
Nettoomsättning	192,9	238,3	180,7	195,2	150,4	192,2	133,5	142,5
<i>EBITA (%)</i>	<i>7,4%</i>	<i>8,8%</i>	<i>6,8%</i>	<i>4,5%</i>	<i>8,9%</i>	<i>11,2%</i>	<i>8,4%</i>	<i>3,7%</i>

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

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

MSEK	2023	2022				2021		
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
Kvarvarande verksamhet								
Eget kapital	257,4	261,0	248,8	249,1	257,0	254,0	249,1	250,4
Totala tillgångar	1161,7	932,4	933,3	932,1	826,4	825,4	820,5	803,8
Soliditet (%)	22,2%	28,0%	26,7%	26,7%	31,1%	30,8%	30,4%	31,2%

NETTOSKULD

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

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

MSEK	2023	2022				2021		
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
Kvarvarande verksamhet								
Långfristiga räntebärande skulder	376,1	37,6	36,2	492,7	411,9	405,8	405,6	405,1
Kortfristiga räntebärande skulde	383,9	479,9	482,0	36,4	34,6	38,5	27,5	25,6
Likvida medel	-394,3	-152,7	-148,7	-182,2	-174,0	-187,0	-205,3	-220,8
Räntebärande nettoskuld	365,8	364,8	369,5	346,9	272,6	257,3	227,8	209,9

PROFORMA

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

Proforma används för att analysera den operativa verksamhetens utveckling.

NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Organisk nettoomsättningstillväxt

Förändringar i nettoomsättning exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.

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

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

Förvärvad nettoomsättningstillväxt

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

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

MSEK	jan-mar 2023		jan-mar 2022		Rullande 12	
Organisk tillväxt	9,6	6,4%	38,7	33,3%	85,1	13,8%
Förvärvad tillväxt	32,9	21,9%	-4,5	-3,9%	103,3	16,7%
Total tillväxt nettoomsättning	42,5	28,3%	34,2	29,5%	188,4	30,5%

RESULTATTILLVÄXT EBITA

Organisk resultattillväxt EBITA

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

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

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

Förvärvad resultattillväxt EBITA

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

Förvärvad tillväxt används som en komponent för att beskriva utvecklingen av koncernens EBITA-tillväxt där

förvärvad tillväxt särskiljs från organisk tillväxt, förvärv samt avyttringar.

MSEK	jan-mar 2023		jan-mar 2022		Rullande 12	
Organisk EBITA-tillväxt	-1,0	-7,5%	5,0	60,6%	-4,9	-9,4%
Förvärvad EBITA-tillväxt	1,8	13,3%	0,1	0,7%	103,3	18,0%
Total tillväxt EBITA	0,8	5,8%	5,1	61,3%	98,4	8,6%