



# STOCKWIK

Årsredovisning 2020

---

# Årsredovisning 1 januari - 31 december 2020

Sammanfattning av 2020.....	2
VD har ordet .....	3
Stockwiks hjärta & själ .....	5
Stockwiks verksamhet.....	8
Förvaltningsberättelse .....	15
Koncernens resultaträkning.....	29
Koncernens rapport över totalresultat .....	30
Koncernens balansräkning.....	31
Koncernens förändringar i eget kapital.....	32
Koncernens rapport över kassaflöden .....	33
Moderbolagets resultaträkning.....	34
Moderbolagets rapport över totalresultat .....	35
Moderbolagets balansräkning.....	36
Moderbolagets förändringar i eget kapital.....	37
Moderbolagets rapport över kassaflöden .....	38
Noter .....	39
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran .....	75
Revisionsberättelse .....	76
Resultaträkning - Flerårsöversikt.....	81
Balansräkning - Flerårsöversikt.....	82
Större aktieägare per 31 december 2020.....	83
Årsstämma.....	83
Alternativa nyckeltal.....	84

---

# Sammanfattning av 2020

## PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2020

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

---

# VD har ordet

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

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

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

I segmentet **hälsa** har TEAM Hälsa & Friskvård i Göteborg sedan starten år 1988 inriktat sig på att erbjuda hälsofrämjande friskvård till framförallt försäkringsbolag och företag. Den här verksamheten är synnerligen välskött och har en enastående historik med 30 års obruten vinsttillväxt, men just på grund av det personliga mötet mellan hälsovårdspersonal och patienter har verksamheten inte kunnat undgå att påverkas av pandemins effekter. Företagsbesök, utbildningar samt seminarier är exempel på verksamhetsdelar som av naturliga skäl har begränsats. Rekryteringar och utökade lokaler innebar också att den tänkta expansionen kostade extra med cirka 3 MSEK just under år 2020. Flera behandlingsalternativ har dock kunnat genomföras med en handlingskraftig och snabb utbyggnad av det digitala forumet. Totalt sett och som tidigare kommunicerats konstaterar vi att pandemins ekonomiska effekter under det gångna året blev kännbara men hanterbara.

Grunden till segmentet **tjänster** lades genom att Stockwik i mitten av maj annonserade förvärvet av Admit Ekonomi. Admit har sedan starten år 1999 inriktat sig på att erbjuda sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admit har en obruten och lång historik med positiva resultat. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare har samma karaktär. Admit verkar med klara synergier inom Stockwikkoncernen där de effektiviserar och höjer kvaliteten i hanteringen av koncernens ekonomi.

Strax efter sommaren förvärvade vi datalagringsföretaget RUN Communications. RUN inriktar sig på drift av IT-infrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster och har sedan starten år 2003 uppvisat en stabil tillväxt. Företagets tjänster riktar sig mot allt från små kunder till stora internationella organisationer inom ett brett spann av branscher, samtliga med höga krav på funktion och säkerhet som exempelvis statliga myndigheter, bioteknik, konsultverksamhet, bygg samt andra IT- och affärssystemleverantörer.

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

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

---

Stockwiks redan befintliga däckverksamhet. Efter periodens utgång har förvärvet av Swärds Däckservice kompletterat segmentet.

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

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

Under det tredje kvartalet genomförde Stockwik ett seniorst säkerställt obligationslån med en initial volym om 300 MSEK inom ett ramverk om 450 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,00 procentenheter. Emissionen togs väl emot av marknaden och blev kraftigt övertecknad, vilket möjliggjorde ett högre emitterat belopp än vad som initialt indikerats. Utöver att refinansiera tidigare krediter och sänka räntekostnaden utgör obligationen en stabil grund för fortsatt expansion. Efter periodens utgång har Stockwik genomfört en så kallad tap issue, dvs vi har utnyttjat 75 MSEK av obligationens ytterligare ramverk om totalt 150 MSEK. Denna utökning av obligationen togs emot väl och kunde göras till en överkurs, närmare bestämt 101,5 procent vilket i sin tur medför att den implicita räntan därmed understeg 7 procent.

Med alla portföljbolagen medräknade uppgår Stockwikkoncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 68,6 (71,7) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 13,6 (9,3) MSEK uppgick EBITDA till 55 (62,3) MSEK, och nettoomsättning till 593,0 (602,6) MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen innehållande TEAM (hälsa), Admit Ekonomi, RUN Communications och SOCAB (tjänster), Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Däckcentrum i Hässleholm och Swärds Däckservice i Jönköping (industri) samt MBF, BergFast, Kolarviks Sten & Trädgård, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice 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. Konkurrenten om investeringsobjekten minskar och priser/multiplar faller. Vår analys och företagsbesiktning förenklas då vi lättare ser vilka företag som verkligen är konjunkturokänsliga. För Stockwik Förvaltnings del fortlöper arbetet med att söka efter nya företag att investera i.

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

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

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

---

# Stockwiks hjärta & själ

Stockwik ger sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik köper bolag och 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 lönsamhet och kapitaleffektivitet som kvalitativa värden såsom god affäretik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper;

*Rätt företag, rätt människor, rätt värderingar.*

## DETTA ERBJUDER VI VÅRA AKTIEÄGARE

Stockwik utgör en trygg långsiktig exponering mot en mängd välskötta bolag inom varierande segment och nischer. Genom noga utvalda investeringar i varierande företag och branscher minimeras risk genom denna diversifiering. Vår inspiration kommer från många håll. Noterade bolag, som typiskt förvärvar större bolag inom valda nischer i jämförelse med Stockwik, är Addtech och Indutrade. Vad beträffar synen på värdering och inte minst risk är vi influerade av Benjamin Graham, David Dodd och Joel Greenblatt för att nämna några namn. Mycket inspiration kommer naturligtvis också av den glädje vi ser i välfungerande företag, i passionen hos drivna individer, i mötet mellan människor och i att bygga något vi alla kan vara stolta över.

Stockwik är inriktat på effektiva bolag med stabila och positiva kassaflöden. Vår portfölj erbjuder en riskspridning. Styrelsens och ledningsgruppens samlade kompetens borgar för god avkastning till låg operationell risk. Stockwik har som ambition att uppnå en årlig värdetillväxt till låg operationell risk. Vi avser dela ut 50 procent av nettoresultatet i genomsnitt räknat över en konjunkturcykel.

## FÖRVÄRVSIDÉ

Stockwik är ett investeringsföretag fokuserat på förvärv och förvaltning av svenska kvalitetsföretag. Stockwik tar ansvarsfullt över efter den som säljer sitt företag till oss. Vi vårdar och vidareutvecklar verksamheterna tillsammans med den kvarvarande personalen. Som ett börsnoterat bolag skapar vi en möjlighet för den som investerar i vår aktie att få vara en del av detta.

Stockwik främjar sunt och långsiktigt företagande. Vi köper bolag för att behålla dem.

## MÖJLIGHETER TILL INVESTERINGAR

Stockwiks marknad för företagsförvärv är Sverige. Fokus ligger på företag med rörelsevärden mellan 25 och 100 miljoner kronor. Kompletteringsförvärv kan dock vara mindre. Stockwik förvärvar bolag som helägda. 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.

Många verksamheter har skapats av företagsamma fyrtio- och femtiotalister. Många av dessa företag drivs ännu av ursprungsentreprenören. Det är helt naturligt då verksamheterna ofta älskas av de verksamma och de utgör en livsstil som man trivs med. Förr eller senare blir det dock alltid aktuellt med generationsväxling.

En annan situation som vi möter är företagare som känner ett behov av nya utmaningar och söker nya möjligheter, att utvecklas vidare och med en önskan efter nya kolleger. Detta kan vara trots att de i sin verksamhet har tiorats anställda. I Stockwiks sammanhang erbjuds ett stimulerande och utvecklande nätverk av individer med olika bakgrund och kompetenser. Alla delar passionen för att driva verksamheter och att skapa något att vara stolta över.

Stockwik kan också bidra till att lyfta småföretag att blomma ut som större verksamheter. Denna transition kräver ofta en kombination av att vårda och ta vara på det befintliga och att samtidigt skapa rätt strategiska och strukturella byggstenar för

---

den framtida utvecklingen. Inte sällan krävs ytterligare personella resurser och kapital. Relevanta kompetenser och erfarenheter samt Stockwiks nätverk skapar goda förutsättningar.

Den som säljer sitt bolag till Stockwik ska känna fullt förtroende för att det är i goda händer hos Stockwik. Stockwik är en ägare som ansvarsfullt förvaltar och utvecklar verksamheten. Vi lyssnar på den som säljer och tar vara på den kompetens som finns hos personalen. Alla ska känna en trygghet i och en stolthet över att verksamheten lever vidare och utvecklas positivt som en del av Stockwik.

## GRUNDPRINCIPER

### RÄTT FÖRETAG

Stockwik har inga utgångsbegränsningar vad gäller bransch eller verksamhet i sökandet efter investeringsobjekt. Samtidigt är det ändå långt från alla företag som uppfyller våra krav. Företag som särskilt intresserar Stockwik är verksamheter med en hög kvalitet i sin operativa verksamhet och lönsamhet. En grundläggande kvalitativ variabel är yrkesstolthet. Det kan också beskrivas som sund företagskultur som präglas av glädje, ärlighet, goda kundrelationer samt ordning och reda. Exempel på kvantitativa variabler som är viktiga för oss är en stabil och uthållig lönsamhet samt en effektiv kapitalanvändning. Våra kvantitativa och kvalitativa investeringskriterier tjänar som utgångspunkt och gallring. Med våra kvalitativa kriterier säkerställer vi att vi investerar i företag med en i grunden vital kultur. Med vår kvantitativa ranking kan vi fokusera på de bästa bolagen i populationen.

### RÄTT MÄNNISKOR

Lika mycket som Stockwik investerar i företag, investerar vi i individer. Även om entreprenören som säljer sitt företag till oss inte alltid är kvar i verksamheten är det ofrånkomligt att kulturen lever kvar i hög grad. Med tiden kan den påverkas och förändras men vi investerar hellre i företag där kulturen redan är positiv och sund. De långsiktiga förutsättningarna är enligt vår mening härigenom bättre i alla lägen och inte minst vid succession. Vi värdesätter människor som är ärliga, pålitliga och engagerade, som är skickliga inom sitt område och som inte bara gör jobbet utan verkligen gör kunderna nöjda. Människor som har en yrkesstolthet.

### RÄTT VÄRDERINGAR

Med rätt värderingar avser vi dels att priset ska vara rimligt ur såväl Stockwiks som säljarens perspektiv, dels att synen på hur verksamheten bedrivs ska vara sund. Stockwik har en investeringsansats som innebär att vi ska kunna räkna hem investeringen med en säkerhetsmarginal och inom rimlig tid. Utöver detta ska det finnas ekonomiskt utrymme för att vara uthålliga.

### LÅNGSIKTIGHET

Vi arbetar varje dag för att ta ett steg framåt. Vi är inte långsiktiga för att ursäktas saktfärdighet. Vi är långsiktiga när vi investerar. Företag vi köper behåller vi.

### ATT INGÅ I VÅR VERKSAMHET

Vi är intresserade av bolag som kvalificerar sig till att ingå i vår verksamhet, till vårt nätverk, till att vara en del av vår grupp. De företag som gör det, eller kan utvecklas till att göra det, får tillgång till allt vad vårt nätverk erbjuder i form av kompetens och kontakter, erfarenhet kring processer och till att vara en del av det värde vi skapar.

Stockwik står för en miljö som främjar sunt, hållbart och långsiktigt företagande. Vi erbjuder en möjlighet för bolag som står inför generationsväxlingsproblem att fortsätta verka, växa och finnas till för sina kunder. Vi erbjuder en möjlighet för entreprenörer att säkra en del av det värde som skapats och att diversifiera sin ekonomiska risk. Samtidigt utgör Stockwik en plattform där entreprenörer kan fortsätta och till och med att accelerera sin tillväxt eller finna avlastning för att fokusera på det som de personligen gör bäst.

---

## BEMANNING

Stockwiks ledning och styrelse har lång erfarenhet samt relevanta och kompletterande kompetenser. Utmärkta kunskaper finns inom analys och värdering, operativ ledning och drift av bolag, bolagsjuridik samt juridik för förvärv och avtal, att vända förlustgående bolag till vinst, och att genomföra såväl förvärv som kompletteringsförvärv samt avyttringar. Utöver detta finns välutvecklade och utbredda nätverk. Vi har god erfarenhet av att arbeta tillsammans.

I huvudsak arbetar ledningen aktivt med nyinvesteringar samt analys och kontinuerlig uppföljning av befintliga portföljbolag.

Utöver det sedvanliga styrelsearbetet verkar styrelsen som investeringsråd där de slutgiltiga investeringsbesluten tas. Till Stockwik finns också knutet ett affärsnätverk av erfarna entreprenörer och företagsledare. Dessa finns inom en mängd olika branscher och specialområden där var och en har en egen ingående kunskap om och erfarenheter av de utmaningar och möjligheter som företag ställs inför. Genom detta nätverk kan Stockwik snabbt och kvalificerat ytterligare utvärdera investeringsmöjligheter, hitta möjligheter eller finna lösningar på investeringsobjektens och portföljbolagens behov. Detta nätverk får också en styrka i långsiktiga aktieäganden i Stockwik.

## SOCIALT ANSVAR

Stockwik har på ett självklart vis ett naturligt inslag av socialt ansvar, såväl internt som externt. Vi har en grundläggande inställning till att företag vi väljer att investera i på något vis ska bidra positivt till vårt samhälle. Vi värnar också om att anställda ska trivas, utvecklas och på alla vis må bra i våra verksamheter. Givetvis värderar vi också de företag som ligger utanför vår koncern och som vi väljer att anlita, leverera till eller på något vis samarbeta med. För Stockwiks vidkommande är detta centralt utifrån ett grundläggande förhållningssätt till att vi är en del av något större; ett nätverk, samhälle och i slutändan vår värld. Det är också naturligt utifrån att vi investerar långsiktigt i företag och att dessa består av människor.

I syfte att säkerställa en hög grad av kvalitet i detta arbete har Stockwik etablerat såväl praktiska rutiner som formell uppföljning. Arbetet pågår kontinuerligt och förbättras ständigt. Givetvis är arbetet kring hållbarhet en del av såväl Stockwiks styrelsearbete som styrelsearbetet i våra portföljbolag.



---

# Stockwiks verksamhet

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

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret 2020 uppgick till 438,8 (346,1) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 37,0 (31,0) MSEK. Exklusive effekt från IFRS 16 om 13,6 (9,3) MSEK uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 23,4 (21,7) MSEK.

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

Koncernen delas in i fyra segment; hälsa, tjänster, industri och fastighetservice.

## Hälsa

Segmentet hälsa inkluderar TEAM, som är verksam inom hälsa och friskvård i huvudsakligen Göteborgsområdet. Företaget hanterar allt från akuta besvär hos den enskilde individen till långsiktigt hållbar hälsa för företag. Ett brett fullserviceutbud inom fysisk och mental hälsa erbjuds, omfattande de sju kompetenser som krävs för att utgöra en auktoriserad företagshälsovård. Dessa är arbetsorganisation, beteendevetenskap, ergonomi, hälsovetenskap, medicin, teknik och rehabilitering. Gedigen kunskap, konkreta metoder, hög tillgänglighet och personligt intresse genomsyrar verksamheten. De tjänster och den vård som företaget levererar är privatfinansierad och betalas direkt av företagen eller genom sjukvårdsförsäkringar samt av enskilda privatpersoner. TEAM har i huvudsak tre kundsegment; företag, försäkringsbolag och i mindre utsträckning privatpersoner. Kundbasen är stabil. TEAM uppvisar en framskjuten position på västkusten mot bakgrund av gott rykte, hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang samt fullserviceutbud och konkreta metoder.

## Tjänster

Segmentet tjänster inkluderar Admit och RUN Communications, och via det är Stockwik verksam inom redovisning och IT-tjänster i Stockholm, Örebro, Lekeberg och Sundsvall. Företagen erbjuder sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning samt drift av IT-infrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster inom IT. Gedigen kunskap, konkreta metoder, hög tillgänglighet och personligt intresse genomsyrar verksamheterna. Kundbasen är stabil. Samtliga bolag inom segmentet tjänster har ett gott rykte, hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang samt fullserviceutbud och konkreta metoder.

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

## Industri

I segmentet industri, där de operativa portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö och Däckcentrum i Hässleholm ingår, är Stockwik verksam rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar. Verksamheten omfattar produktion med hög teknisk nivå av regummerade däck till tunga fordon (lastbilar och bussar) samt försäljning av dessa däck och även - i form av däckgrossist - av alla slags nyproducerade däck till tunga och lätta fordon samt av fälgar och tillbehör. Verksamheten omfattar även kringtjänster till tunga och lätta fordon såsom lagning, däck- och fälgbyte, däckförvaring, däckreparationer och balansering. Galdax toppmoderna samt kostnads- och miljöeffektiva regummeringsanläggning i Vara har en kapacitet om 60.000 däck per år, vilket gör Galdax till en av de tre största aktörerna i Sverige inom regummering. Kunderna omfattar främst däckverkstäder och åkerier samt en mängd andra rörelsedrivande verksamheter med egen transportfunktion liksom även privatpersoner. Kundbasen är stabil. Industri utgör en av Sveriges ledande aktörer på däckmarknaden och intar en etablerad och stark position utifrån sin storlek på den svenska marknaden och ett väl utvecklat nätverk av utvalda återförsäljare och leverantörer av hög kvalitet samt dess goda rykte och höga kvalitet,

---

baserat på erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus samt fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

Från och med första kvartalet 2021 inkluderas även Swärds Däckservice i Jönköping AB i segmentet industri.

#### Fastighetsservice

Segmentet fastighetsservice inkluderar portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri.

Fastighetsservice ena del (drygt 1/2 av oms.) omfattar byggservice och underhållstjänster inom till allra största delen underhåll, reparation, till- och ombyggnad - relaterade till vattensador, takarbeten, brandsador, markarbeten, stambyten och lokalanpassningar m.m. - och VVS-tjänster, enligt ett fullserviceerbjudande, omfattande bl.a. service och underhåll, renoveringar och reparationer, ombyggnationer och nyinstallation och byte, liksom försäljning av VVS-produkter. Denna del av fastighetsservice omfattar även elarbeten - i de flesta fall relaterade till värme och ventilation - samt måleri, avseende all slags in- och utvändigt målning, tapetsering och fönsterrenoveringar och i kompletterande omfattning teknisk förvaltning (tillsyn, skötsel samt felavhjälpan och planerat underhåll i fastigheter). Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, äldreomsorg, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. Kunderna är nästan uteslutande professionella, där en betydande del av arbetena utförs åt stat och kommun samt även åt större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare liksom till viss del privatpersoner.

Den andra delen i Fastighetsservice (knappt 1/2 av oms.) utför projektering, anläggning och skötsel av utemiljöer och ytor samt till en betydande del anläggningsarbeten liksom i kompletterande omfattning teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Ett brett fullserviceutbud erbjuds inom skötsel av utemiljöer och ytor omfattande bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskrning, snöröjning och halkbekämpning. Kunderna återfinns bland fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen spänner ofta över mer än ett år och förlängs ofta. Kundbasen är stabil. Verksamheten är koncentrerad till Mälardalen, där fastighetsservice har en framskjuten position, baserat på gott rykte, hög kvalitet och erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus, fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

Från och med första kvartalet 2021 inkluderas även Kolarviks Sten & Trädgård i segmentet fastighetsservice.

## **STOCKWIK - AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI**

Stockwik har formulerat en affärsidé, mål och strategi.

### **AFFÄRSIDÉ**

Att erbjuda en bas för företag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv liksom att ge Stockwiks aktieägare en möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag är viktiga komponenter i Stockwiks övergripande affärsidé.

### **MÅL**

Stockwiks mål är att växa organiskt och via prisvärda förvärv inom befintliga och nya verksamheter under lönsamhet. Bolaget skapar en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag med god och uthållig lönsamhet samt heläga dessa bolag på lång sikt. Stockwik förvärvar i första hand företag med rörelsevärden<sup>1</sup> om ca 25 till 100 MSEK.

---

<sup>1</sup> Värden på företag på skuld-/kassafri basis.

---

## STRATEGI

Stockwiks strategi går ut på att förvärva och äga välskötta bolag med god lönsamhet. Stockwik ska ta tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuda det stora bolagets trygghet samt utgöra en stabil plattform för portföljbolagen att expandera. Stockwik utgår ifrån tre ledord; rätt människor, rätt värderingar samt rätt företag.

## HÄLSA - AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Verksamheten arbetar i huvudsak med tre kundsegment; företag, försäkringsbolag och privatpersoner. De tjänster och den vård som segmentet hälsa levererar är privatfinansierad och betalas direkt av företagen eller genom sjukvårdsförsäkringar samt av enskilda privatpersoner. Verksamheten är också kopplad till olika friskvårdsportaler så personer från samtliga tre kundsegment kan nyttja sina friskvårdsbidrag. Verksamheten är lokaliserad till Göteborg där merparten av uppdragen utförs. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden.

Tjänsteerbjudandet utgörs av ett brett fullserviceutbud, som omfattar de sju kompetenser som krävs för en auktoriserad företagshälsovård; arbetsorganisation, beteendevetenskap, ergonomi, hälsovetenskap, medicin, teknik och rehabilitering.

Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar försäkringsbolag, företag och i mindre utsträckning privatpersoner. Uppdragen vinnas på ett gott renommé om hög kvalitet i service.

Segmentet omsatte 42,7 (16,7) MSEK januari-december 2020 och hade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för motsvarande period om 4,0 (3,1). Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 7,0 (4,1) MSEK. På grund av marknads fragmentariska struktur är det Stockwiks bedömning att segmentet kommer att växa, förutom organiskt, även via förvärv och genomföra detta under god lönsamhet.

Viktiga nyckelparametrar för verksamhetens tillväxt och resultat är dess stabila personalstyrka med god utbildning, fullserviceutbud, höga servicekvalitet till konkurrenskraftiga priser, liksom låga administrativa kostnader. Basen för en god organisk tillväxt och bra marginaler finns således redan i segmentet. Lönsamheten i branschen är att anse som god.

## AFFÄRSIDÉ

Inom segmentet är avsikten att erbjuda all hälsovård som kunderna efterfrågar.

## OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta.

- Att erbjuda ett fullserviceutbud
- Att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster
- Att upprätthålla en stabil kundbas

## FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål.

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 procent eller högre

## STRATEGI

Stockwiks mål att expandera verksamheten inom hälsa snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt, där den befintliga verksamhetens höga servicekvalitet och erfarna samt välutbildade personal spelar en viktig roll, samt via förvärv. Eftersom branschen karaktäriseras av ett stort antal mindre aktörer är det Stockwiks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv av mindre bolag.

---

Segmentet ska nå sitt rörelsemarginalmål genom att dels uppvisa en god tillväxt, dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Genom att hålla ett antal nyckelparametrar (se ovan) på en hög nivå och ytterligare förbättra dem, kan verksamheten bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt tillväxt med goda marginaler.

## TJÄNSTER - AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Inom segmentet tjänster bedrivs verksamhet på den svenska marknaden för ekonomitjänster, datalagring och från första kvartalet 2021 upphandlingskonsultation. Verksamheten bedrivs i hela landet och växer med Stockwiks portföljbolag - såväl befintliga som nyttillkommande. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden.

Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar allt från mindre företag, till större och offentlig sektor med myndigheter, kommuner och stat. Positionen som leverantör vinnas på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Segmentet omsatte 28,4 (-) MSEK januari-december 2020 och hade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för motsvarande period om 4,0 (-). Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 7,2 (-) MSEK. På grund av marknads fragmentariska struktur är det Stockwiks bedömning att segmentet kommer att växa, förutom organiskt, även via förvärv och genomföra detta under god lönsamhet.

Viktiga nyckelparametrar för verksamhetens tillväxt och resultat är dess utmärkta tjänster, stabila personalstyrka med god utbildning, fullserviceutbud, höga servicekvalitet till konkurrenskraftiga priser, effektiva kostnadsstruktur och låga administrativa kostnader. Basen för en god organisk tillväxt och bra marginaler finns således redan i segmentet. Lönsamheten i branschen är att anse som god.

### AFFÄRSIDÉ

Inom segmentet är avsikten att erbjuda högkvalitativa och värdeskapande tjänster kring bokföring och ekonomi, datalagring och tillhörande säkerhet samt konsultation och utförande kring upphandling och LOU (lagen om offentlig upphandling).

### OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta.

- Att erbjuda ett fullserviceutbud
- Att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster
- Att upprätthålla en stabil kundbas

### FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål.

- En tillväxt överstigande marknads tillväxt
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 procent eller högre

### STRATEGI

Stockwiks mål att expandera verksamheten inom segmentet tjänster snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt, där den befintliga verksamhetens höga servicekvalitet och erfarna samt välutbildade personal spelar en viktig roll, samt via förvärv. Eftersom branschen karaktäriseras av ett stort antal mindre aktörer är det Stockwiks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv av mindre bolag.

---

Segmentet ska nå sitt rörelsemarginalmål genom att dels uppvisa en god tillväxt, dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Genom att hålla ett antal nyckelparametrar (se ovan) på en hög nivå och ytterligare förbättra dem, kan verksamheten bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt tillväxt med goda marginaler.

## INDUSTRI - AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Inom segmentet industri bedrivs verksamhet på den svenska marknaden för däck. Häri ingår däck till såväl lätta som tunga fordon, produktion 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. Kundnyttan är betydande då produkter och tjänster löser konkreta problem hos kunderna, då nya produkter ersätter uttjänta och samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal. Sammantaget ger detta hög kvalitet till kunden.

Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar främst däckverkstäder och åkerier samt en mängd andra rörelsedrivande verksamheter med inslag av transport. Positionen som leverantör vinnas på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Segmentet omsatte 107,9 (105,7) MSEK januari-december 2020 och hade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för motsvarande period om 9,8 (13,1). Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 13,3 (16,2) MSEK. På grund av marknadens fragmentariska struktur är det Stockwicks bedömning att segmentet kommer att växa, förutom organiskt, även via förvärv och genomföra detta under god lönsamhet.

Viktiga nyckelparametrar för verksamhetens tillväxt och resultat är dess utmärkta produkter, stabila personalstyrka med god utbildning, fullserviceutbud, höga servicekvalitet till konkurrenskraftiga priser, moderna maskinpark, effektiva kostnadsstruktur och dito lokalisering av däckverkstäder liksom låga administrativa kostnader. Basen för en god organisk tillväxt och bra marginaler finns således redan i segmentet. Lönsamheten i branschen är att anse som god.

### AFFÄRSIDÉ

Inom segmentet är avsikten att erbjuda regummerade lastbilsdäck till tunga fordon samt alla slags nyproducerade däck till såväl tunga som lätta fordon med tillhörande kringtjänster såsom montering, balansering och förvaring.

### OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta.

- Att erbjuda ett fullserviceutbud
- Att erbjuda hög kvalitet i sina produkter och tjänster
- Att upprätthålla en stabil kundbas

### FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål.

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 procent eller högre

### STRATEGI

Stockwicks mål att expandera verksamheten inom segmentet industri snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt, där den befintliga verksamhetens höga servicekvalitet och erfarna samt välutbildade personal spelar en viktig roll, samt via förvärv. Eftersom branschen karaktäriseras av ett stort antal mindre aktörer är det Stockwicks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv av mindre bolag.

---

Segmentet ska nå sitt rörelsemarginalmål genom att dels uppvisa en god tillväxt, dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Genom att hålla ett antal nyckelparametrar (se ovan) på en hög nivå och ytterligare förbättra dem, kan verksamheten bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt tillväxt med goda marginaler.

## FASTIGHETSSERVICE - AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Fastighetsservice ena del (drygt 1/2 av oms.) omfattar byggservice och underhållstjänster inom till allra största delen underhåll, reparation, till- och ombyggnad relaterade till vattenskador, takarbeten, brandskador, markarbeten, stambyten och lokalanpassningar m.m. och VVS-tjänster, enligt ett fullserviceerbjudande, omfattande bl.a. service och underhåll, renoveringar och reparationer, ombyggnationer och nyinstallation och byte, liksom försäljning av VVS-produkter. Denna del av fastighetsservice omfattar även elarbeten - i de flesta fall relaterade till värme och ventilation - samt måleri, avseende all slags in- och utvändig målning, tapetsering och fönsterrenoveringar och i kompletterande omfattning teknisk förvaltning (tillsyn, skötsel samt felavhjälpan och planerat underhåll i fastigheter). Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, ålderdomshem, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. Kunderna är nästan uteslutande professionella, där en betydande del av arbetena utförs åt stat och kommun samt även åt större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare liksom till viss del privatpersoner.

Den andra delen i fastighetsservice (knappt 1/2 av oms.) utför projektering, anläggning och skötsel av utemiljöer och ytor samt till en betydande del anläggningsarbeten liksom i kompletterande omfattning teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Ett brett fullserviceutbud erbjuds inom skötsel av utemiljöer och ytor omfattande bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, träbeskärning, snöröjning och halkbekämpning. Kunderna återfinns bland fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen spänner ofta över mer än ett år och förlängs ofta. Kundbasen är stabil. Verksamheten är koncentrerad till Mälardalen, där fastighetsservice har en framskjuten position, baserat på gott rykte, hög kvalitet och erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus, fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser. Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar nästan uteslutande professionella kunder såsom stat och kommun samt bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Uppdragen vinnas på ett etablerat gott rykte baserat på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Segmentet omsatte 259,7 (223,7) MSEK januari-december 2020 och hade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för motsvarande period om 12,4 (12,2) MSEK. Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 19,5 (18,5) MSEK. På grund av marknadens fragmentariska struktur är det Stockwiks bedömning att segmentet kommer att växa, förutom organiskt, även via förvärv och genomföra detta under god lönsamhet.

Viktiga nyckelparametrar för verksamhetens tillväxt och resultat är dess stabila personalstyrka med god utbildning, fullserviceutbud, höga servicekvalitet till konkurrenskraftiga priser, liksom låga administrativa kostnader. Basen för en god organisk tillväxt och bra marginaler finns således redan i segmentet. Lönsamheten i branschen är att anse som god.

### AFFÄRSIDÉ

Inom segmentet är avsikten att erbjuda alla byggservice- och underhållstjänster samt VVS- och måleritjänster kunderna efterfrågar.

### OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta.

- Att erbjuda ett fullserviceutbud
- Att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster
- Att upprätthålla en stabil kundbas

---

## FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål.

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 procent eller högre

## STRATEGI

Stockwiks mål att expandera verksamheten inom fastighetservice snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt, där den befintliga verksamhetens höga servicekvalitet och erfarna samt välutbildade personal spelar en viktig roll, samt via förvärv. Eftersom branschen karaktäriseras av ett stort antal mindre aktörer är det Stockwiks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv av mindre bolag.

Segmentet ska nå sitt rörelsemarginalmål genom att dels uppvisa en god tillväxt, dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Genom att hålla ett antal nyckelparametrar (se ovan) på en hög nivå och ytterligare förbättra dem, kan verksamheten bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt tillväxt med goda marginaler.

## LEGAL ORGANISATION

Stockwik Förvaltning AB (publ), org. nr 556294-7845, är moderbolag i koncernen. Koncernen har, vid rapportperiodens utgång, den legala struktur som framgår av not 14.

---

# Förvaltningsberättelse

## 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2020

Styrelsen och verkställande direktören för Stockwik Förvaltning AB (publ), med säte i Täby och org. nr 556294-7845, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020.

Årsredovisningen samt revisionsberättelsen omfattar sidorna 15-80. Resultat för räkenskapsåret 2020 samt moderbolagets och koncernens finansiella ställning framgår av förvaltningsberättelsen, efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över totalresultat, kassaflödesanalys, specifikation över förändringar av eget kapital jämte tilläggsupplysningar och noter, vilka tillsammans utgör den sammanhållna årsredovisningen.

## VERKSAMHETEN

Stockwik ger sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik ska vara en bra köpare av bolag och erbjuda en stabil plattform för småföretag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv. Stockwik ska ta tillvara på de små företagens spetskompetens och erbjuda 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 lönsamhet och kapitaleffektivitet som kvalitativa värden såsom god affärsetik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper; Rätt människor, rätt värderingar, rätt bolag. Stockwik är noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK.

Koncernen delas in i fyra segment; hälsa, tjänster, industri och fastighetservice.

### Hälsa

Segmentet hälsa inkluderar TEAM, som är verksamt inom hälsa och friskvård i huvudsakligen Göteborgsområdet. Företaget hanterar allt från akuta besvär hos den enskilde individen till långsiktigt hållbar hälsa för företag. Ett brett fullserviceutbud inom fysisk och mental hälsa erbjuds, omfattande de sju kompetenser som krävs för att utgöra en auktoriserad företagshälsövern. Dessa är arbetsorganisation, beteendevetenskap, ergonomi, hälsovetenskap, medicin, teknik och rehabilitering. Gedigen kunskap, konkreta metoder, hög tillgänglighet och personligt intresse genomsyrar verksamheten. De tjänster och den vård som företaget levererar är privatfinansierad och betalas direkt av företagen eller genom sjukvårdsförsäkringar samt av enskilda privatpersoner. TEAM har i huvudsak tre kundsegment; företag, försäkringsbolag och i mindre utsträckning privatpersoner. Kundbasen är stabil. TEAM uppvisar en framskjuten position på västkusten mot bakgrund av gott rykte, hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang samt fullserviceutbud och konkreta metoder.

### Tjänster

Segmentet tjänster inkluderar Admit och RUN Communications, och via det är Stockwik verksamt inom redovisning och IT-tjänster i Stockholm, Örebro, Lekeberg och Sundsvall. Företagen erbjuder sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning samt drift av IT-infrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster inom IT. Gedigen kunskap, konkreta metoder, hög tillgänglighet och personligt intresse genomsyrar verksamheterna. Kundbasen är stabil. Samtliga bolag inom segmentet tjänster har ett gott rykte, hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang samt fullserviceutbud och konkreta metoder.

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

### Industri

I segmentet industri, där de operativa portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö och Däckcentrum i Hässleholm ingår, är Stockwik verksamt rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar. Verksamheten omfattar produktion med hög teknisk nivå av regumnerade däck till tunga fordon (lastbilar och



---

bussar) samt försäljning av dessa däck och även - i form av däckgrossist - av alla slags nyproducerade däck till tunga och lätta fordon samt av fälgar och tillbehör. Verksamheten omfattar även kringtjänster till tunga och lätta fordon såsom lagning, däck- och fälgbyte, däckförvaring, däckreparationer och balansering. Galdax toppmoderna samt kostnads- och miljöeffektiva regummeringsanläggning i Vara har en kapacitet om 60.000 däck per år, vilket gör Galdax till en av de tre största aktörerna i Sverige inom regummering. Kunderna omfattar främst däckverkstäder och åkerier samt en mängd andra rörelsedrivande verksamheter med egen transportfunktion liksom även privatpersoner. Kundbasen är stabil. Industri utgör en av Sveriges ledande aktörer på däckmarknaden och intar en etablerad och stark position utifrån sin storlek på den svenska marknaden och ett väl utvecklat nätverk av utvalda återförsäljare och leverantörer av hög kvalitet samt dess goda rykte och höga kvalitet, baserat på erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus samt fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

Från och med första kvartalet 2021 inkluderas även Swärds Däckservice i Jönköping AB i segmentet industri.

#### Fastighetsservice

Segmentet fastighetsservice inkluderar portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri.

Fastighetsservice ena del (drygt 1/2 av oms.) omfattar byggservice och underhållstjänster inom till allra största delen underhåll, reparation, till- och ombyggnad - relaterade till vattenskador, takarbeten, brandskador, markarbeten, stambyten och lokalanpassningar m.m. - och VVS-tjänster, enligt ett fullserviceerbjudande, omfattande bl.a. service och underhåll, renoveringar och reparationer, ombyggnationer och nyinstallation och byte, liksom försäljning av VVS-produkter. Denna del av fastighetsservice omfattar även elarbeten - i de flesta fall relaterade till värme och ventilation - samt måleri, avseende all slags in- och utvändigt målning, tapetsering och fönsterrenoveringar och i kompletterande omfattning teknisk förvaltning (tillsyn, skötsel samt felavhjälpan och planerat underhåll i fastigheter). Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, ålderdomshem, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. Kunderna är nästan uteslutande professionella, där en betydande del av arbetena utförs åt stat och kommun samt även åt större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare liksom till viss del privatpersoner.

Den andra delen i Fastighetsservice (knappt 1/2 av oms.) utför projektering, anläggning och skötsel av utemiljöer och ytor samt till en betydande del anläggningsarbeten liksom i kompletterande omfattning teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Ett brett fullserviceutbud erbjuds inom skötsel av utemiljöer och ytor omfattande bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskärning, snöröjning och halkbekämpning. Kunderna återfinns bland fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen spänner ofta över mer än ett år och förlängs ofta. Kundbasen är stabil. Verksamheten är koncentrerad till Mälardalen, där fastighetsservice har en framskjuten position, baserat på gott rykte, hög kvalitet och erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus, fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

Från och med första kvartalet 2021 inkluderas även Kolarviks Sten & Trädgård i segmentet fastighetsservice.

## MARKNAD

### Hälsa

Hälsa uppvisar en låg konjunkturkänslighet. Tillväxten drivs av ekonomin för företag i att ha friska medarbetare och vara en attraktiv arbetsgivare genom ett långsiktigt och nära samarbete med företagshälsovården, samt av att vara frisk för de privatpersoner som söker upp TEAM. Hälsomedvetenheten i samhället ökar kontinuerligt.

### Tjänster

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

---

## Industri

Verksamheten inom industri uppvisar en stabil och relativt konjunkturoberoende efterfrågan. Långsiktiga strukturella drivkrafter talar för tillväxt. Transporter med lastbil förutspås ha en positiv tillväxt under många år framöver och en god efterfrågan på utbytesdäck är en naturlig följd av detta. Ytterligare en drivkraft är miljöaspekten för regummerade däck, som kräver en bråkdel av energi i produktionen, bl.a. olja, jämfört med produktion av nya däck. Skulle konjunkturen försämrats och vissa fordonsinnehavare väntar med att skifta till nya däck, är Stockwiks bedömning att detta till del eller helt kompenseras av en stigande efterfrågan på regummerade däck. En viktig faktor för tillväxten är att till följd av att godkända däck omfattas av lagkrav, kan fordonsinnehavare inte vänta särskilt länge med att skifta däck.

## Fastighetsservice

Omsättningen i fastighetsservice bedöms i huvudsak bero på det konkreta behovet och efterfrågan hos kunderna, vilket i många avseenden i sin helhet betraktat är relativt sett konstant med enbart mindre konjunkturrella svängningar. Fastigheter underhålls mer eller mindre kontinuerligt, vilket också gäller VVS-, el- och måleriarbeten samt skötsel av utemiljöer och ytor liksom teknisk förvaltning. Anläggningsarbeten uppvisar en större konjunkturkänslighet än övriga delar av fastighetsservice. Den rådande konjunkturen har dock en underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfråga, som generellt präglar Storstockholmsområdet p.g.a. lokala faktorer såsom inflyttning och infrastrukturprojekt. Dessutom övergår många privata och kommunala fastighetsägare successivt från markskötsel i egen regi till entreprenad drift i syfte att säkerställa kostnads- och leveranssäkerhet. Större kunder vill dessutom gärna ha en leverantör av samtliga tjänster, som rör utemiljön.

## Moderbolaget

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

## **FRAMTIDSUTSIKTER**

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

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 tjänster och produkter hänförligt till hälsa och välmående. Därutöver ökar medvetenheten hos företag och organisationer om betydelsen av kopplingen mellan hälsa och högre närvaro på arbetet vilket stödjer branschen.

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

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

Inom fastighetsservice har koncernen en etablerad plattform med starkt renommé. Efterfrågan har i grunden ingen direkt koppling till konjunkturen. Värdet påverkar i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Verksamheten är stabil över tiden och gynnas samtidigt av en stark strukturell efterfrågan i Storstockholmsområdet. I ett mikroperspektiv är mycket däremot slumpmässigt. Exempel på detta är det slumpmässiga i exakt när en vattenledning går sönder och behöver repareras, eller när en kund beslutar om när en specifik ommålning ska utföras. Vi har starka kundrelationer och behovet av att underhålla fastigheter finns alltid. Stockwik bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt expansion.

---

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

Stockwik har som policy att inte lämna någon explicit prognos.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

### FÖRSTA KVARTALET

#### Covid-19 pandemin

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

### ANDRA KVARTALET

#### Årsstämma

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

införa ett incitamentsprogram omfattande 93.027 teckningsoptioner (omräknat efter företrädesemissionen som extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade om) för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av motsvarande antal aktier från och med den 10 maj 2023 till och med 10 november 2023 till en teckningskurs om 54,7 SEK (omräknad efter företrädesemissionen som extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade om) per aktie,

bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, samt

bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler.

#### Extra bolagsstämma

Extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade bl.a. att;

godkänna förvärv av Admit Ekonomi inklusive dotterbolaget Admit Lekeberg,

emittera högst 135.135 aktier i en riktad apportemission till säljaren av Admit till en teckningskurs om 37 SEK per aktie,

emittera högst 430.237 aktier i en företrädeemission till befintliga aktieägare till en teckningskurs om 29 SEK per aktie vilket motsvarar en sammanlagd emissionslikvid om 12,5 MSEK före emissionskostnader, samt

emittera högst 64.535 aktier i en riktad nyemission (s.k. övertilldelningsemision), för det fallet att företrädesemissionen blir fulltecknad, till en teckningskurs om 29 SEK per aktie vilket motsvarar en sammanlagd emissionslikvid om 1,9 MSEK före emissionskostnader.

### TREDJE KVARTALET

#### Förvärv Admit

Den 17 juli 2020 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Admit Ekonomi. För mer information, se not 15.

---

#### Företrädesemission och övertilldelningsemission

Stockwik slutförde en företrädesemission och en övertilldelningsemission i augusti 2020. Tilldelning inom ramen för övertilldelningsemissionen kunde äga rum till följd av överteckning i företrädesemissionen med 512 procent. Genom företrädesemissionen tillfördes 12,5 MSEK före emissionskostnader och genom övertilldelningsemissionen tillfördes 1,9 MSEK före emissionskostnader, således sammantaget 14,3 MSEK före emissionskostnader.

#### Obligation

Stockwik emitterade ett seniorett säkerställt obligationslån med en initial volym om 300 MSEK inom ett ramverk om 450 MSEK den 3 september 2020. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,00 procentenheter. Emissionen togs väl emot av marknaden och blev kraftigt övertecknad, vilket möjliggjorde ett högre emitterat belopp än vad som tidigare indikerats. Nettolikviden från obligationslånet användes, i enlighet med vad som tidigare kommunicerats till marknaden via pressmeddelande den 19 augusti 2020, för att refinansiera existerande förvärvsfaciliteter, finansiera kontantdelen av köpeskillingen för förvärvet av RUN Communications samt för att finansiera generella bolagsändamål.

#### Förvärv RUN Communications

Den 17 september 2020 tillträdde Stockwik samtliga aktier i RUN Communications. För mer information, se not 15.

#### **FJÄRDE KVARTALET**

Under fjärde kvartalet 2020 inträffade det inte någon händelse av väsentlig karaktär.

#### **FÖRVÄRV OCH AVYTTRING**

Koncernen har genomfört 3 (5) förvärv under räkenskapsåret 2020, förvärv av Admit, RUN Communications och Däckbolaget i Växjö.

Koncernen har inte genomfört några avyttringar under räkenskapsåret 2020.

### **RESULTATRÄKNING**

#### **INTÄKTER**

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

#### **RESULTAT**

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 37,0 (31,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 13,6 (9,3) MSEK uppgick EBITDA till 23,4 (21,7) MSEK. Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 19,8 (19,0) MSEK. Rörelseresultat (EBIT) för rapportperioden uppgick till 10,2 (12,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,8 (0,4) MSEK uppgick EBIT till 9,4 (11,9) MSEK. Resultat efter skatt för rapportperioden uppgick till -0,8 (27,6) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -26,8 (-18,7) MSEK

---

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

#### FINANSIELLA POSTER

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

#### BALANSRÄKNINGEN

##### BALANSOMSLUTNING OCH EGET KAPITAL

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

##### GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 203,0 (129,2) MSEK per den 31 december 2020. Ökningen är uteslutande relaterad till förvärven av Admit, RUN Communications och Däckbolaget i Växjö vilka redovisas i detalj i not 15. Inget nedskrivningsbehov har identifierats, se not 8.

##### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 66,2 (58,6) MSEK vid utgången av rapportperioden varav 87,4 (70,5) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. För vidare information, se not 12 och 16.

#### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för rapportperioden på 8,6 (6,4) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 16,1 (3,8) MSEK under rapportperioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till -77,0 (-77,3) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till 120,1 (83,0) MSEK.

Det totala kassaflödet under rapportperioden var 67,8 (16,0) MSEK.

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

#### MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under rapportperioden varit koncernintern förvaltning vilken främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under rapportperioden. Resultat efter finansiella poster uppgick för rapportperioden till -11,6 (-8,3) MSEK.

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

---

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

### FÖRSTA KVARTALET

#### Förvärv Kolarviks Sten & Trädgård

Den 12 januari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Kolarviks Sten & Trädgård. För mer information, se not 15.

#### Förvärv SOCAB Swedish Office Consulting

Den 10 februari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i SOCAB. För mer information, se not 15.

#### Utökning av obligation

Stockwik meddelade den 16 mars 2021 att bolaget framgångsrikt har emitterat ytterligare obligationer om 75 MSEK inom ramen för sitt befintliga obligationslån med ISIN SE0014781530 enligt obligationsvillkoren daterade 3 september 2020. Emissionen togs emot väl av marknaden och blev kraftigt övertecknad. Detta möjliggjorde att de nya obligationerna kunde emitteras till en överkurs; 101,5 procent av det nominella värdet.

#### Förvärv Swärds Däckservice i Jönköping

Den 17 mars 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Swärds Däckservice i Jönköping. För mer information, se not 15.

#### Ändring av antal aktier

Under det första kvartalet har Stockwik emitterat sammanlagt 134.769 nya aktier i anledning av förvärv och konvertering av konvertibel.

### ANDRA KVARTALET

#### Beslut om riktad nyemission

Stockwik beslutade om en riktad nyemission av 1.026.055 aktier, motsvarande cirka 143,0 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen för aktierna i den riktade nyemissionen uppgick till 139 kronor per aktie. Ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare, däribland Handelsbanken Fonder och Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, deltog i den riktade nyemissionen som var kraftigt övertecknad.

#### Övrigt

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

## RISKER OCH OSÄKERHETER

Stockwiks verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter på omsättning, resultat och finansiella ställning berör verksamheten i varierande grad. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för verksamhetens framtida utveckling.

### PÅVERKAN AV COVID-19 PANDEMIN PÅ AFFÄRER OCH VERKSAMHET

Covid-19 pandemin påverkar näringslivet globalt och bedöms komma att påverka det under ytterligare en tid framöver i form av neddragen produktion, störda värde- och logistikkedjor, permitteringar, arbetslöshet, lägre efterfrågan etc. Bolagsvärden riskerar falla, vilket kan göra förvärv billigare, men kan leda till att säljare ej önskar genomföra affärer av prisskäl. Stockwik kan tvingas till nedskrivningar av portföljbolag i sina regelbundna nedskrivningstest som en följd av försämrat resultatutfall. Risk finns för att kunder gör konkurs med lägre omsättning och resultat för Stockwik som följd och/eller att kunders betalningsförmåga sjunker med kundförluster som resultat eller att leverantörers leveransförmåga p.g.a. produktions- och logistikstörningar reduceras på ett eller flera plan, vilket kan påverka Stockwiks produktion och leveranser. Dessa riskfaktorer beskrivs närmare nedan och Covid-19 pandemin riskerar att förstärka en - vid materialisering av dessa risker och även av andra risker - negativ inverkan på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

---

Stockwik kan f.n. avseende Covid-19 pandemin överblicka situationen för Stockwiks del för en period av enbart cirka två månader framåt. Bolaget bedömer sannolikheten som hög att Covid-19 pandemin förstärker affärs- och verksamhetsrelaterade risker.

#### **BOLAGSFÖRVARV**

Stockwik skapar en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag och avser äga dessa företag på lång sikt. Ett bolagsförvärv medför verksamhets- och finansiella risker, där risk finns att det förvärvade företaget inte når förväntade mål eller har köpts för dyrt, vilket skulle kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Risk föreligger också att Stockwik inte identifierar lämpliga målbolag eller att ett intressant målbolag av olika skäl är för dyrt - p.g.a. exempelvis att konkurrens uppstår i en förvärvssituation - och inte kan förvärfas. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Stockwik har etablerat rutiner för företagsbesiktning och analys av nya förvärv samt att Stockwik löpande följer befintliga portföljbolags utveckling enligt utarbetade processer i syfte att säkerställa att portföljbolagen uppnår förväntade mål.

#### **NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR OCH AV UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN**

Stockwik genomför regelbundet värdering av goodwill - som per utgången av rapportperioden uppgick till 203,0 MSEK av totala tillgångar om 569,9 MSEK - och av övriga immateriella tillgångar om 69,0 MSEK per utgången av rapportperioden samt av uppskjuten skattefordran om 66,2 MSEK per utgången av rapportperioden. Förändrade förutsättningar, t.ex. sämre tillväxt eller lönsamhet än förväntat eller högre avkastningskrav, kan innebära att det uppstår ett nedskrivningsbehov av goodwill. Om en tillgång inte anses rätt värderad vid nedskrivningstest kan det resultera i nedskrivning, vilket skulle kunna påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Stockwik genomför nedskrivningstest regelbundet i enlighet med tillämpliga regler. Nedskrivningstest sker per segment och för koncernen som helhet. Om tillgång inte anses rätt värderad vid nedskrivningstest kan det resultera i nedskrivning vilket påverkar koncernens resultat negativt.

#### **BEROENDE AV MEDARBETARE OCH NYCKELPERSONER**

Stockwiks framtida utveckling av verksamheten och av dess tjänster och produkter samt koncernens framtida tillväxt är beroende av koncernledningens och av andra nyckelpersoners liksom övriga medarbetares kunskap, erfarenhet, förmåga och engagemang. Stockwik är en liten organisation, vilket gör den extra känslig. Skulle Stockwik misslyckas med att behålla eller identifiera, attrahera, utveckla och motivera medarbetare, i synnerhet nyckelpersoner, eller att det tar för lång tid att anställa medarbetare, i synnerhet nyckelpersoner, skulle det kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Stockwiks och dess portföljbolags ambition är att vara attraktiva som arbetsgivare vilka utvecklar och behåller befintliga medarbetare samt attraherar nya medarbetare.

#### **ÄGARFÖRÄNDRING OCH SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTT**

Koncernen hade vid utgången av rapportperioden en redovisad uppskjuten skatt på underskottsavdrag utan förfallotidpunkt om 87,4 (70,5) MSEK, vilket representerar ett väsentligt värde i ett vinstgivande bolag. Dyliga skattemässiga underskott kan, enligt spärregler i gällande skattelagstiftning, inte utnyttjas till fullo efter vissa ägarförändringar. Ändringar i ägarstrukturen och i skattelagstiftningen kan leda till att dessa värden reduceras eller helt och hållet försvinner. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Stockwik löpande följer befintliga portföljbolags utveckling enligt utarbetade processer i syfte att säkerställa att portföljbolagen uppnår förväntade mål samt att Stockwik följer förändringar i aktieägarkretsen löpande i syfte att identifiera risker.

---

## KONJUNKTURSVÄNGNINGAR OCH MARKNADSTILLVÄXT

Konjunktursvägningar (efterfrågan från företag, organisationer och konsumenter samt investeringar), prisförändringar, branschrelaterade upp- och nedgångar och förändrade efterfråge- och konsumtionsmönster hos Stockwiks kunder etc. riskerar att negativt påverka volymer och priser för koncernens produkter och tjänster samt priser på införskaffade produkter och tjänster. Dessa faktorer omfattar främst svenska förhållande då bolagets verksamhet återfinns i Sverige. Stockwiks kunder återfinns bland fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar samt stat och kommun, transportbolag/-enheter och däckverkstäder, företag generellt sett - företrädesvis små och mellanstora - och försäkringsbolag. Detta ger en tämligen bred och mångfacetterad mix med ett icke obetydligt inslag av offentlig sektor, vilket är riskreducerande för Stockwik, som uppvisar låg konjunkturkänslighet. Negativa förändringar i konjunktturen och marknadstillväxten skulle kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Stockwik följer utvecklingen nogsamt för att i största möjliga mån ha en organisation och verksamhet som är rätt skaffad och dimensionerad. Stockwiks utgångspunkt vid förvärv av bolag som skall komma att ingå i koncernens verksamhet är att identifiera och investera i företag som har låg eller ingen utväxling till konjunkturella svängningar.

## KONKURRENS

Marknaden för Stockwiks portföljbolag kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens. Det finns risk för att Stockwiks konkurrenter konkurrerar med pris och utvecklar mer konkurrenskraftiga tjänster och produkter än Stockwik. Även sådana aktörer som idag inte konkurrerar med Stockwik, kan komma att bredda sitt tjänste- och produktutbud till områden där Stockwik är verksam. Större konkurrenter har större finansiella resurser. En förändrad konkurrenssituation kan medföra ökad prispress, försäljningsvolymfall, tappade marknadsandelar och marginalnedgång för Stockwik, vilket riskerar inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Stockwik följer konkurrenter och marknad nogsamt för att i största möjliga mån ha ett konkurrenskraftigt erbjudande.

## POLITISKA OCH SAMHÄLLSRELATERADE RISKER

Stockwik är föremål för politiska och samhällsrelaterade risker i framförallt Sverige - bl.a. relaterat till eventuella statliga interventioner, eventuella förändringar i den skatterättsliga regleringen, eventuella penningpolitiska åtgärder, eventuell politisk, social och ekonomisk instabilitet - men också politiska och samhällsrelaterade risker globalt. Osäkerhet kring dessa risker och förändringar av politiska och/eller samhällsrelaterade parametrar kan få återverkningar på Stockwik, dess samarbetspartners, leverantörer liksom på Stockwiks kunders köpkraft och köpvanor. Ovan riskfaktorer riskerar inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Stockwik följer bl.a. informationsflöde från EU, riksdagen, regeringen, myndigheter och media nogsamt i syfte att i god tid identifiera förändringar inom politik och samhälle som kan komma att påverka Stockwik.

## FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSRISK

Stockwik har historiskt visat underskott och verksamheten har finansierats genom nyemissioner och lån. Internt genererade medel riskerar att reduceras vid resultatnedgångar och/eller större investeringar. För att utvecklas på bästa sätt kan Stockwik även framdeles komma att behöva tillskott av externa finansiella resurser i form av eget kapital, lån eller dyl. Det finns risk för att nytt kapital inte kan anskaffas i tillräcklig omfattning eller alls, då behov uppstår, eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor. I obligationsvillkoren - om 300 MSEK per utgången av rapportperioden - finns avtalade nyckeltal, vilka koncernen möter per utgången av rapportperioden, samt en bestämmelse, enligt vilken omedelbar återbetalning av 300 MSEK inklusive upplupen ränta kan krävas, för det fallet att en ny ägare förvärvat 51 procent eller mer av aktierna i Stockwik Förvaltning. Det finns risk att Stockwik inte möter lånevillkoren, vilket riskerar få negativa konsekvenser för utformning och volym för obligationen. Skulle ovan risker materialiseras, skulle detta kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet,



---

kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens likviditets- och finansieringsbehov.

#### FINANSIELLA RISKER GÄLLANDE RÄNTOR

Stockwiks samlade räntebärande låneportfölj om 338,8 (184,6) MSEK per utgången av rapportperioden medför risk vid ett stigande ränteläge. Låneportföljen har en blandning av rörliga (ca 90 procent per utgången av rapportperioden) och fasta räntor. Rörliga räntor justeras var tredje månad. Lånen med fast ränta har en viktad genomsnittlig löptid till slutförfall på 2,6 år. Baserat på räntebärande skulder per utgången av rapportperioden skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 3,0 MSEK i högre räntekostnader per år. Koncernens förvaltning av likviditet om 86,8 MSEK per utgången av rapportperioden i bank till högsta möjliga ränta medför en risk vid fallande ränteläge eller lågt ränteläge. Covid-19 pandemin skulle kunna leda till ett lägre ränteläge med positiva effekter för Stockwik p.g.a. bolagets nettoskuld. Vissa bedömare talar om inflationseffekter i spåret av Covid-19 pandemin. Koncernen har inga betydande valutarisker. Dessa ränterisker skulle kunna påverka Stockwiks resultat, kassaflöde och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken materialiseras som medelhög.

Inriktningen i Stockwiks riskhantering är att begränsa eller eliminera finansiella risker med hänsyn tagen till kostnader, likviditet och finansiell ställning. Stockwik hanterar likviditetsrisk genom placering av eventuell överskottslikviditet i bank.

#### ÖVERTRÄDELSE AV LAGAR, REGLER OCH NORMER

Stockwiks verksamhet regleras av allt strängare lagar och regler avseende t.ex. hälsa, säkerhet, miljö och liknande. Stockwiks verksamhet omfattas också av branschstandarder och andra åtaganden. Kostnaderna för att följa dessa lagar och förordningar kan vara betydande, och bristande efterlevnad kan leda till böter eller sanktioner, få civila och straffrättsliga konsekvenser, leda till rättegång från tredje part och förhindra eller begränsa Stockwiks verksamhet. Om Stockwiks kostnader för efterlevnad skulle öka, t.ex. på grund av ytterligare reglering kan Stockwiks vinstmarginaler i de reglerade områdena minska, vilket kan leda till en negativ effekt på Stockwiks totala vinst. Om Stockwik skulle få böter för brott mot tillämpliga lagar eller regler, i liten eller stor skala, vilket skulle ge höga kostnader och ha en negativ effekt på Stockwiks resultat. Dessutom finns det en risk att brott mot tillämpliga lagar och förordningar kan ge negativ publicitet, vilket kan innebära förlust av kunder och därmed intäkter. Bolaget anser att de risker som beskrivs ovan är låga.

Stockwik följer bl.a. informationsflöde från EU, riksdagen, regeringen och myndigheter nogsamt i syfte att i god tid identifiera förändringar inom lagstiftning som kan komma att påverka Stockwik.

#### LAGSTIFTNING OM DATASKYDD

Stockwik hanterar personuppgifter som främst involverar anställda, kunder, leverantörer, aktieägare och jobbkandidater. Det är obligatoriskt att Stockwik följer tillämplig lagstiftning, inklusive dataskyddsförordningen. Bl.a. kräver den omfattande dataskyddslagstiftning att Stockwik hanterar personuppgifter på ett säkert sätt och att förstå, övervaka och dokumentera hur personuppgifter hanteras. Det finns en risk att Stockwik hanterar personuppgifter på ett sätt som strider mot dataskyddslagstiftningen, vilket kan leda till administrativa sanktioner som, med tanke på den stora maximala sanktionen som skulle kunna beslutas av Integritetsskyddsmyndigheten, skulle kunna leda till allvarliga ekonomiska konsekvenserna för Stockwik. Underlåtenhet eller delvis underlåtenhet att följa dataskyddslagstiftning och föreskrifter kan leda till betydande böter upp till det högre på 20 miljoner euro och fyra (4) procent av koncernens globala årsomsättning. Ett brott mot dataskyddsbestämmelserna kan göra att koncernen utsätts för tvister och negativ publicitet, vilket kan leda till att koncernen måste betala skadestånd och det kan också medföra höga juridiska kostnader samt förlust av kunder, vilket skulle kunna påverka Stockwiks intäkter, resultat, kassaflöde och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken materialiseras som låg.

---

Stockwik följer bl.a. informationsflöde från EU, riksdagen, regeringen och myndigheter nogsamt i syfte att i god tid identifiera förändringar inom lagstiftning som kan komma att påverka Stockwik.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Stockwik bedriver ingen egen forskning eller teknisk utveckling.

## DOTTERBOLAG OCH FILIALER UTOMLANDS

Stockwik äger inga dotterbolag utomlands. Varken Stockwik eller något av dess portföljbolag har filialer utomlands.

## MILJÖPÅVERKAN

Koncernen bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt gällande miljöbestämmelser.

TEAM är en auktoriserad företagshälsa hos Sveriges Företagshälsor.

Stockwiks portföljbolag MBF är certifierade enligt BF9K.

Stockwiks portföljbolag RUN Communications är certifierade enligt ISO 27001.

## PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman i maj 2020 antogs följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Med ledande befattningshavare avses, per dagen då denna kallelse offentliggörs, verkställande direktören och ekonomichefen, men detta kan ändras med hänsyn till nyanställningar i koncernen.

### *Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet*

Stockwiks strategi går ut på att förvärva och äga välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag med god lönsamhet. Stockwik ska ta tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuda det stora bolagets trygghet samt utgöra en stabil plattform för portföljbolagen att expandera. Stockwik utgår ifrån tre ledord; rätt människor, rätt värderingar samt rätt företag.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Stockwik kan erbjuda en total ersättning som är marknadsmässig, konkurrenskraftig och som förmår behålla befintliga medarbetare samt attrahera nya kompetenta medarbetare.

### *Formerna av ersättning*

Ersättningen, som bör variera i förhållande till den enskildes och koncernens prestationer, kan bestå av fast grundlön, rörlig kontant ersättning, eventuella prestations- och aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram, pension och övriga förmåner.

Fast grundlön ska utgöra grunden för den totala ersättningen. Den fasta grundlönen ska vara marknadsmässig och avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta grundlönen revideras årligen.

Den rörliga kontanta ersättningen ska baseras på koncernens resultattillväxt (EBT) och lönsamhet (EBT). Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin och främja koncernens långsiktiga utveckling. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning ska mätas under en period om ett (1) år. Den årliga rörliga kontanta ersättningen kan uppgå till maximalt 100 procent av den fasta grundlönen. Rörlig kontant ersättning ska inte vara pensionsgrundande.

---

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning avslutats ska det genomföras en bedömning och sedan fastställelse av i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontant ersättning till verkställande direktören och ekonomichefen. Såvitt avser rörlig kontant ersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

I koncernen har av bolagsstämman inrättats aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för koncernens utveckling, en ökad intressegemenskap mellan deltagaren i programmet och aktieägarna och ska implementeras på marknadsmässiga villkor. Grunden för bolagets aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram utgörs av uppfattningen att lönsamma och hållbara aktiviteter har en positiv långsiktig effekt på aktiekursen. Programmen har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet. Programmen uppställer krav på egen investering. För mer information om utestående program, se bolagets hemsida [www.stockwik.se](http://www.stockwik.se).

Pension, sjukförmåner och andra liknande förmåner ska följa de regler och den praxis som gäller på marknaden. För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 24 procent av den fasta årliga kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontant ersättning ska vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 24 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga kontantlönen.

#### *Upphörande av anställning*

Verkställande direktören ska iakttä en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning samt har rätt till en uppsägningstid om högst 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, rätt till ett avgångsvederlag motsvarande högst 12 månadslöner. Övriga personer i koncernens ledningsgrupp har att iakttä en uppsägningstid om högst 6 månader vid egen uppsägning samt högst 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Ingen övrig person i koncernens ledningsgrupp ska ha rätt till avgångsvederlag.

#### *Lön och anställningsvillkor för anställda*

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

#### *Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna*

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I ersättningsutskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i koncernledningen, i den mån frågorna rör dem själva.

---

#### Frågor om riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna ovan, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna. Om sådan avvikelse sker, ska information om detta presenteras i ersättningsrapporten inför nästkommande årsstämma.

Det finns inga tidigare beslutade rörliga ersättningar som inte har förfallit till betalning.

Styrelsen har inte för avsikt att inför årsstämman i maj 2021 föreslå några förändringar i gällande riktlinjer.

### NYEMISSION AV AKTIER

Extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade att emittera högst 430.237 aktier via en företrädesemission och 64.535 aktier via en riktad nyemission, en s.k. övertilldelningsemmission. 100 procent av maximalt antal aktier tecknades och tilldelades. Teckningskursen uppgick till 29 SEK per aktie.

Extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade att, via en riktad nyemission, emittera högst 135.135 aktier till säljaren av Admit. 100 procent av maximalt antal aktier tecknades och tilldelades. Ytterligare aktier kunde varken tecknas eller tilldelas då säljarens rätt att teckna aktier var begränsad till storleken på köpeskillingen och den fastställda teckningskursen. Teckningskurs fastställdes enligt villkoren beslutade vid extra bolagsstämman till 37 SEK per aktie.

Styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2020, beslutade att, via en riktad nyemission, emittera högst 63.224 aktier till säljarna av RUN Communications. 100 procent av maximalt antal aktier tecknades och tilldelades. Ytterligare aktier kunde varken tecknas eller tilldelas då säljarnas rätt att teckna aktier var begränsad till storleken på köpeskillingen och den fastställda teckningskursen. Teckningskurs fastställdes 94,90 SEK per aktie.

### AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Stockwik Förvaltning AB är ett publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap sedan 1987 med kortnamn STWK. Aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Samtliga Stockwiks aktier är av samma slag, har samma rättigheter gentemot Stockwik, d.v.s. aktieägare äger bl.a. rätt att rösta på bolagsstämma samt erhålla vinstutdelning, och är fritt överlåtbara.

Stockwiks aktiekapital per utgången av rapportperioden uppgick till 2,5 (2,2) MSEK fördelat på 4.995.510 (4.302.379) aktier med ett kvotvärde om 0,5 (0,5) SEK per aktie. Antalet aktieägare per utgången av rapportperioden var 13.855 (11.953) stycken. En aktieägare kontrollerade 10 procent eller mer av antalet aktier och röster i bolaget. Denna var Olof Nordberg (indirekt via Marna Förvaltning) med ett aktieinnehav om 16,2 procent av totala antalet aktier och röster.

Årsstämman den 8 maj 2020 bemyndigade styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2021 förvärva högst tio procent av samtliga aktier i bolaget respektive överlåta egna aktier.

Årsstämman den 8 maj 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler. Bemyndigandet ska vara begränsat till att avse sådant antal aktier och konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst ett antal aktier som motsvarar en utspädning om högst 20 procent, baserat på befintligt antal aktier vid tidpunkten för respektive emissionsbeslut. Emission av aktier och/eller konvertibler ska kunna genomföras med företrädesrätt för samtliga aktieägare och/eller riktade emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen ska kunna besluta om emission mot kontantbetalning och med bestämmelse om apport eller kvittning. Syftet med bemyndigandet, såvitt avser möjligheten att genomföra riktade emissioner med apport- eller kvittningsemmission, är att kunna erlagga betalning med egna aktier och/eller konvertibler i samband med eventuella förvärv av företag eller verksamhet som bolaget kan komma att genomföra och att reglera

---

eventuella tilläggsköpeskillingar i samband med sådana förvärv. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande i dessa fall ska vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle.

Obligationsvillkoren avseende lånebelopp om sammanlagt 300 MSEK per utgången av rapportperioden innehåller bestämmelse som innebär att obligationsinnehavarna kan kräva omedelbar återbetalning av 300 MSEK och upplupen ränta för det fallet att ny ägare förvärvar 51 procent eller mer av aktierna i Stockwik. Utöver detta avtal finns det inga väsentliga avtal som Stockwik är part i och som påverkas, ändras eller upphör om kontrollen över Stockwik förändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande. Det finns heller inga avtal mellan Stockwik och dess anställda som föreskriver ersättning om dessa säger upp sig, sägs upp utan skäl原因 eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Stockwik äger inga egna aktier per utgången av rapportperioden. Stockwik har varken förvärvat eller överlåtit egna aktier under räkenskapsåret 2020.

## **BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT**

Stockwik har valt att upprätta bolagsstyrningsrapport som en från årsredovisningen skild handling.

## **HÅLLBARHETSRAPPORT**

Eftersom varken Stockwik respektive Stockwiks koncern uppfyllt de krav som anges i kap. 6 § 10 respektive kap. 7 § 31 a årsredovisningslagen, behöver Stockwik inte upprätta en hållbarhetsrapport avseende räkenskapsåret 2020.

Stockwik har beslutat att inte upprätta en hållbarhetsrapport avseende räkenskapsåret 2020.

## **ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER**

Inga ändrade redovisningsprinciper under räkenskapsåret 2020. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

## **FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond: 80.555.659 SEK

Balanserade medel: 41.477.809 SEK

Årets vinst: -4.359.354 SEK

Totalt: 117.674.114 SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

# Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	2,3	438,8	346,1
Övriga rörelseintäkter	7	5,9	1,9
<b>Summa</b>		<b>444,8</b>	<b>348,0</b>
Råvaror och förnödenheter		-234,1	-192,0
Övriga externa kostnader	4,5	-42,9	-32,2
Personalkostnader	6	-130,8	-92,9
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0
Avskrivningar/Nedskrivningar	8,9	-26,8	-18,7
<b>Summa</b>		<b>-434,6</b>	<b>-335,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>10,2</b>	<b>12,3</b>
Finansiella intäkter	10	0,6	0,4
Finansiella kostnader	11	-25,9	-14,2
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-25,4</b>	<b>-13,8</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2</b>	<b>-15,2</b>	<b>-1,6</b>
Årets skatt	12	14,3	29,1
<b>Periodens resultat</b>		<b>-0,8</b>	<b>27,6</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		-0,8	27,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr</b>	<b>13</b>		
resultat per aktie före utspädning		-0,18	6,69
resultat per aktie efter utspädning		-0,18	6,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		4 584 146	4 116 341
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		4 584 146	4 221 135

---

# Koncernens rapport över totalresultat

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

# Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	2,8		
Goodwill	8,15,28	203,0	129,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar		69,0	27,7
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	9		
Materiella anläggningstillgångar		9,7	8,8
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>	4		
Nyttjanderättstillgångar		24,4	18,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar		5,3	4,8
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	16,27	66,2	58,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>377,6</b>	<b>247,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	18	22,1	17,2
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	17	69,7	56,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	9,4	5,8
Övriga kortfristiga fordringar		4,3	1,3
Likvida medel	17,20	86,8	19,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>192,3</b>	<b>99,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>569,9</b>	<b>347,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	21		
Aktiekapital		2,5	2,2
Övrigt tillskjutet kapital		647,1	623,3
Reserver		–	–
Balanserad förlust		-530,9	-532,5
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>118,7</b>	<b>92,9</b>
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	17,22	313,1	160,4
Leasingskulder		11,0	8,1
Övriga långfristiga skulder	17	1,5	1,1
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>		<b>325,5</b>	<b>169,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	17,22	3,9	11,6
Leasingskulder		11,0	8,3
Leverantörsskulder		50,0	29,9
Övriga kortfristiga skulder		32,8	12,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	28,0	22,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>125,7</b>	<b>84,7</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>569,9</b>	<b>347,2</b>

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 24.



# Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	1,8	606,7	–	-560,9	47,5	–	47,5
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat				27,6	27,6		27,6
<b>Övrigt totalresultat</b>				–	–	–	–
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
<b>Summa totalresultat</b>				27,6	27,6	–	27,6
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
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
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,4</b>	<b>16,6</b>		<b>1,0</b>	<b>17,9</b>		<b>17,9</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>2,2</b>	<b>623,3</b>	<b>–</b>	<b>-532,5</b>	<b>92,9</b>	<b>–</b>	<b>92,9</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	<b>2,2</b>	<b>623,3</b>	<b>–</b>	<b>-532,5</b>	<b>92,9</b>	<b>–</b>	<b>92,9</b>
<b>Totalresultat:</b>							
Periodens resultat				-0,8	-0,8		-0,8
<b>Övrigt totalresultat</b>				–	–	–	–
<b>Summa totalresultat</b>				<b>-0,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>–</b>	<b>-0,8</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission	0,3	25,0			25,3		25,3
Emissionskostnader		-1,1			-1,1		-1,1
Övriga transaktioner				2,4*	2,4		2,4
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,3</b>	<b>23,9</b>	<b>–</b>	<b>2,4</b>	<b>26,7</b>		<b>26,7</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>2,5</b>	<b>647,2</b>	<b>–</b>	<b>-530,9</b>	<b>118,7</b>	<b>–</b>	<b>118,7</b>

\*Redovisningsmässig effekt av den del av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik. För mer information, se respektive förvärsanalys i not 15.

# Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Not	jan-dec 2020	jan-dec 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster		10,2	12,3
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	-	26,8	18,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-0,1	-7,9
Erhållna räntor		0,1	0,1
Betalda räntor		-26,0	-11,0
Betald skatt		-2,4	-5,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>8,6</b>	<b>6,4</b>
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager		2,6	4,4
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar		7,5	0,9
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder		6,0	-1,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>24,7</b>	<b>10,3</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-1,5	-2,0
Investering i dotterbolag	15	-75,5	-76,1
Finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3</b>	<b>-77,0</b>	<b>-77,3</b>
Nyemission		14,3	-
Emissionskostnader		-1,1	-
Upptagna lån		285,0	120,3
Utbetalningar som avser amortering leasingskulder		-11,6	-8,4
Övriga amorteringar av låneskulder		-166,5	-28,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3, 22</b>	<b>120,1</b>	<b>83,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>67,8</b>	<b>16,0</b>
Likvida medel vid periodens början		19,1	3,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>86,8</b>	<b>19,1</b>

---

# Moderbolagets resultaträkning

MSEK		jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning		16,8	10,4
<b>Summa intäkter</b>		<b>16,8</b>	<b>10,4</b>
Övriga externa kostnader	4,5	-6,1	-4,3
Personalkostnader	6	-4,9	-4,8
<b>Summa omkostnader</b>		<b>-11,0</b>	<b>-9,0</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>5,8</b>	<b>1,4</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter	10	7,4	3,3
Finansiella kostnader	11	-24,8	-13,0
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-17,4</b>	<b>-9,7</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-11,6</b>	<b>-8,3</b>
Lämnat koncernbidrag		0,0	-1,4
Erhållet koncernbidrag		0,0	1,4
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-11,6</b>	<b>-8,3</b>
Årets skatt	12	7,1	32,1
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>-4,4</b>	<b>23,8</b>

---

# Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Periodens resultat	-4,4	23,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4,4</b>	<b>23,8</b>
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4,4	23,8
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-

# Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	14,28	3,0	125,0
Fordringar koncernföretag	17	327,2	73,1
Andra långfristiga fordringar		0,6	0,6
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	16,28	78,5	70,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>409,4</b>	<b>269,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	17	8,9	3,2
Aktuella skattefordringar		0,3	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	0,2	0,4
Övriga kortfristiga fordringar		1,4	0,3
Kassa och bank	17,20	39,6	0,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>50,4</b>	<b>4,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>459,8</b>	<b>273,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	21	2,5	2,3
Reservfond		–	–
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>2,5</b>	<b>2,3</b>
Överkursfond		80,5	55,4
Balanserade medel		41,5	16,5
Årets resultat		-4,4	23,8
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>117,6</b>	<b>95,7</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>120,1</b>	<b>97,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	17,22	312,4	157,9
Långfristiga skulder till koncernföretag		11,2	7,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>323,6</b>	<b>165,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	17,22	1,2	2,4
Leverantörsskulder		0,3	1,4
Kortfristiga skulder koncernföretag	17	0,3	0,7
Övriga kortfristiga skulder		10,1	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	4,1	4,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>16,0</b>	<b>10,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>459,8</b>	<b>273,7</b>

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 24.

# Moderbolagets förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare, MSEK	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>1,8</b>	<b>0,0</b>	<b>38,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>19,3</b>	<b>56,4</b>
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat					23,8	23,8
Övrigt totalresultat					–	–
<b>Summa totalresultat</b>					<b>23,8</b>	<b>23,8</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission	0,4		16,6			17,0
Emissionskostnader						
EK del konvertibel				1,2		1,2
Uppskjuten skatt				-0,3		-0,3
Disposition av föregående års resultat				19,3	-19,3	–
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>2,2</b>	<b>0,0</b>	<b>55,4</b>	<b>16,5</b>	<b>23,8</b>	<b>97,9</b>
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat					-4,4	-4,4
Övrigt totalresultat					–	–
<b>Summa totalresultat</b>					<b>-4,4</b>	<b>-4,4</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission	0,3		25,0			25,3
Emissionskostnader				-1,1		-1,1
Övriga transaktioner				2,4*		2,4
Disposition av föregående års resultat				23,8	-23,8	–
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>	<b>2,5</b>	<b>0,0</b>	<b>80,5</b>	<b>41,5</b>	<b>-4,4</b>	<b>120,1</b>

\*Redovisningsmässig effekt av den del av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik. För mer information, se respektive förvävsanalys i not 15.

# Moderbolagets rapport över kassaflöden

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före finansiella poster	5,8	1,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-	-
Erhållna räntor	-	-
Betalda räntor	-24,0	-10,6
Betald skatt	-0,1	-0,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-18,3</b>	<b>-9,5</b>
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar	-1,1	0,2
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder	-1,4	1,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-20,8</b>	<b>-7,9</b>
Investeringar i dotterbolag	15	-88,8
Minskning(+)/Ökning(-) fordringar koncernföretag	2,9	-27,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-85,1</b>	<b>-110,0</b>
Nyemission	14,3	-
Emissionskostnader	-1,1	-
Upptagna lån, externt	285,0	117,3
Amorteringar lån	-156,6	-6,9
Minskning(-)/Ökning(+) skulder koncernföretag	3,3	7,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>22,30</b>	<b>118,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>39,0</b>	<b>0,5</b>
Likvida medel vid periodens början	0,6	0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>39,6</b>	<b>0,6</b>

---

# Noter

## NOT 1 - REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Års- och koncernredovisningen för Stockwik Förvaltning AB avseende det räkenskapsår som slutade den 31 december 2020 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören. Moderbolagets respektive koncernens resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman den 14 maj 2021 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Täby kommun, Sverige.

### UTTALANDE OM ÖVERENSSTÄMMELSE MED TILLÄMPADE REGELVERK

Koncernredovisning för Stockwik Förvaltning AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), sådana de har antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att koncernledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under rubriken "Väsentliga bedömningar och principer" i not 28 nedan.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" i not 1. Det innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med de avvikelser som framgår av avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" nedan i not 1. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget, framförallt till följd av ÅRL.

### NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

#### Nya redovisningsprinciper och effekter av ändrade redovisningsprinciper (som tillämpas av koncernen)

Inga nya standarder tillämpas av koncernen för första gången under det räkenskapsår som börjar 1 januari 2020.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

### KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga koncernbolag i vilka ägandet uppgår till mer än 50 procent av aktiernas andel, röstvärde eller i vilka moderbolaget på annat sätt har bestämmande inflytande. Koncernbokslutet bygger på redovisningshandlingar upprättade för samtliga koncernbolag per den 31 december 2020. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Köpeskillingen för förvärv av ett koncernbolag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillningar är att betrakta som ersättning för den förvärvade verksamheten redovisas de som övrig skuld i koncernbalansräkningen. Eventuella omvärderingar redovisas i koncernresultaträkningen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillningar är att betrakta som en separat transaktion i form av ersättning för framtida tjänster redovisas tilläggsköpeskillingen enligt IFRS 2, aktierelaterade ersättningar och behandlas i enlighet med denna standard som personalkostnad den period de uppkommer. Förvävsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. I koncernens egna kapital ingår endast koncernbolagets resultat från och med förvärvstidpunkten. Resultatet från under året förvärvade koncernbolag inkluderas i koncernredovisningens resultaträkning från och med förvärvstidpunkten. Vinst eller förlust för under året sålda dotterbolag beräknas utifrån dotterbolagets koncernmässigt redovisade nettotillgångar inklusive resultat fram till tidpunkten för avyttring. Vinster och förluster som uppstår vid delavyttring av innehav i koncernbolag redovisas i resultaträkningen när det bestämmande inflytandet inte längre kvarstår. Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner samt eventuella orealiserade vinster hänförliga till koncerninterna transaktioner elimineras vid upprättande av koncernredovisningen. Innehav utan bestämmande inflytande, redovisat som en andel av nettotillgångarna, presenteras i en separat kolumn under rubriken "Koncernens förändringar i eget kapital".



---

## INTÄKTER

Stockwik utgår från en femstegsmodell för att identifiera hur intäkter från avtal med kunder ska redovisas. Intäkter från avtal med kunder till Stockwik redovisas utifrån olika distinkta prestationsåtaganden i avtal med kunder och i takt med att de överförs till kund, d.v.s. när kontroll av tjänster och varor övergår till kund. När Stockwik blir part i ett avtal med kund analyseras avtalet för att fastställa hur många distinkta prestationsåtaganden avtalet innehåller. Den ersättning som erhålls eller som kommer att erhållas enligt avtalet, transaktionspriset, fördelas på vart och ett distinkt prestationsåtagande utifrån respektive prestationsåtagandes relativa andel av det uppskattade fristående försäljningspriset för prestationsåtagandena. Det betyder att varje distinkt prestationsåtagande ska allokera sin andel av intäkten baserat på dess fristående försäljningspris i relation till summan av alla prestationsåtagandens fristående försäljningspris. Rörliga ersättningar allokeras vanligtvis proportionellt mellan de identifierade prestationsåtaganden, om det inte föreligger tydliga indikationer att den rörliga ersättningen inte avser samtliga identifierade åtaganden i avtalet.

Koncernens intäkter avser tjänsteuppdrag och produktförsäljning. Nedan redogörs för hur respektive intäktsström hanteras i Stockwiks redovisning.

### Hälsa - Service

Stockwik erbjuder tjänster till både fast pris (årsvisa tjänster) och rörligt pris (pris per tillfälle eller per timme) inom segmentet hälsa. Intäkterna omfattar avtal för löpande hälsovårds- och friskvårdstjänster (företagshälsovård, psykiatri, gym, naprapat etc.). Kundavtal löper med en fast initial avtalsperiod på ett till två år med automatisk förlängning om ett år i taget. Prestationsåtagandena avseende tjänster till fast pris överförs till kund över tid. Intäkterna för de levererade tjänsterna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Stockwik har rätt att fakturera kunden. Intäkter med rörlig pris där Stockwik har rätt att fakturera kund efter utförd behandling redovisas vid en tidpunkt i den period då tjänsten utförts.

### Industri - Service

Stockwik erbjuder tjänster till rörligt pris (pris per tjänst) inom denna del av segmentet industri. Intäkterna omfattar avtal för däckrelaterade tjänster (montering, hjulskifte, balansering och förvaring etc.). Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån vid var tid fastställd prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet industri. Intäkterna för de levererade tjänsterna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Stockwik har rätt att fakturera kunden.

### Industri - Produkt

Stockwik erbjuder regummerade däck, nya däck och fälgar etc. till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet industri. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån vid var tid fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet industri. Intäkterna för de levererade produkterna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Stockwik har rätt att fakturera kunden.

### Fastighetsservice - Service

Stockwik erbjuder tjänster till både fast och rörligt pris (pris per timme eller tillfälle) inom denna del av segmentet fastighetsservice.

Intäkterna omfattar tjänstekontrakt för byggservice- och underhållstjänster respektive avtal för löpande skötseljänster (markskötsel, teknisk förvaltning, snöröjning/halkbekämpning etc.) och anläggningsarbeten (anläggningsarbeten som är nära kopplade till skötselavtal).

Avtalen för tjänstekontrakt för byggservice- och underhållstjänster avser en viss tjänst eller vissa tjänster som vanligtvis ska överföras till kund på kortare tid, t.ex. inom ett par månader. Prestationsåtagandena överförs till kund över tid inom denna del av segmentet fastighetsservice. För avtal till fast pris, redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats under rapportperioden då kunden erhåller och utnyttjar tjänsterna. Detta avgörs genom den faktiska nedlagda arbetstiden jämfört med totala förväntade arbetstiden för uppdraget. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av byggservice- och underhållstjänster revideras om omständigheterna förändras. I fastprisavtal betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om värdet av tjänsterna som Stockwik levererat överstiger betalningen redovisas en avtalsstillgång, förutsatt att Stockwik har rätt fakturera kunden. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalskund. Intäkter med rörlig pris redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Stockwik har rätt att fakturera kunden.

Skötselavtalen löper ofta med en initial fast avtalsperiod på ett till två år med automatisk förlängning om ett år i taget. Anläggningsarbeten avser leverans av en viss tjänst eller vissa tjänster och som ska överföras till kund på kortare tid, t.ex.

---

inom en eller ett par månader. Prestationsåtagandena överförs till kund över tid inom denna del av segmentet fastighetsservice. För avtal till fast pris, redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats under rapportperioden då kunden erhåller och utnyttjar tjänsterna. Detta avgörs genom den faktiska nedlagda arbetstiden jämfört med totala förväntade arbetstiden för uppdraget. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av skötselavtal respektive anläggningsarbeten revideras om omständigheterna förändras. I fastprisavtal betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om värdet av tjänsterna som Stockwik levererat överstiger betalningen redovisas en avtalsstillgång, förutsatt att Stockwik har rätt fakturera kunden. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalssskuld. Intäkter med rörlig pris redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Stockwik har rätt att fakturera kunden.

#### Fastighetsservice - Anläggning

Stockwik erbjuder tjänster till både fast och rörligt pris (per timme) inom denna del av segmentet fastighetsservice. Intäkterna omfattar tjänstekontrakt för anläggningsarbeten (större anläggningsarbeten som inte är nära kopplade till skötseljänster). Avtalen avser en viss tjänst eller vissa tjänster som vanligtvis ska överföras till kund på kortare tid, t.ex. inom ett par månader. Prestationsåtagandena överförs till kund över tid inom denna del av segmentet fastighetsservice. För avtal till fast pris, redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats under rapportperioden då kunden erhåller och utnyttjar tjänsterna. Detta avgörs genom den faktiska nedlagda arbetstiden jämfört med totala förväntade arbetstiden för uppdraget. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av anläggningsarbeten revideras om omständigheterna förändras. I fastprisavtal betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om värdet av tjänsterna som Stockwik levererat överstiger betalningen redovisas en avtalsstillgång, förutsatt att Stockwik har rätt fakturera kunden. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalssskuld. Intäkter med rörlig pris redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Stockwik har rätt att fakturera kunden.

Koncernen förväntar sig inte ha några avtal där tiden mellan överföringen av tjänsterna och betalningen från kunden överstiger ett (1) år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent. Koncernen lämnar inte heller upplysningar om avtalsintäkter för kontrakt där löptiden understiger ett (1) år.

#### **STATLIGA STÖD**

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka.

#### **SEGMENTSREDOVISNING**

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom koncernen har fyra (4) segment identifierats; hälsa, tjänster, industri och fastighetsservice. Segmentet hälsa motsvarar portföljbolaget TEAM. Segmentet tjänster motsvarar portföljbolagen Admit, Admit Lekeberg och RUN Communications. Segmentet industri motsvarar portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad i Uddevalla, Däckcentrum i Hässleholm och Däckbolaget i Växjö. Segmentet fastighetsservice motsvarar portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

#### **PENSIONER TILL ANSTÄLLDA**

Inom Stockwik förekommer endast premiebestämda pensionsplaner. I premiebestämda planer betalar företaget fastställda premier till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnaderna i takt med att pensionerna intjänas. Premierna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

---

## AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Stockwik har erlagt köpeskilling i form av aktier respektive konvertibler i Stockwik genom apportemission. Stockwik har även emitterat teckningsoptioner till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner att utgöra långsiktigt incitamentsprogram.

Värdet på aktier som erlagts såsom köpeskilling vid förvärv beräknas till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs per respektive tillträdesdag.

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.

Betalda premier för teckningsoptionerna motsvarar verkligt värde i enlighet med Black & Scholes modell baserat på, vid tidpunkten för förvärv underliggande antagande aktiepris, volatilitet, riskfri ränta, löptid och lösenpris.

## LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en kvalificerad tillgång utgör del av den tillgångens anskaffningsvärde. Övriga låneutgifter kostnadsförs.

## SKATTER

Redovisning av årets skatt inkluderar både aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för året. Uppskjuten skatt beräknas utifrån skillnaden mellan redovisade värden i balansräkningen och skattemässiga värden. Uppskjuten skatt är skatt som är beräknad på dessa temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader redovisas endast i den utsträckning som det är sannolikt att den kan utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte längre är sannolikt att relaterade skattefordelar kommer att uppnås. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

## IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

IFRS 3 "Rörelseförvärv" kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämbart nyttjandeperiod inte skrivs av utan provas för nedskrivning. IFRS 3 "Rörelseförvärv" innebär att verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i den förvärvade verksamheten fastställs vid förvärvstidpunkten. Dessa verkliga värden innefattar även de andelar i tillgångarna och skulderna som är hänförliga till eventuella kvarstående minoritetsägare i den förvärvade verksamheten. Identifierbara tillgångar och skulder innefattar även tillgångar och skulder och avsättningar inklusive förpliktelser och anspråk från utomstående part som inte redovisas i den förvärvade verksamhetens balansräkning. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringsåtgärder som är en följd av förvärvet. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för förvärvet och förvärvad andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell tillgång i balansräkningen. Avskrivningarna av immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod baseras på historiska anskaffningsvärden och bedömda nyttjandeperioder för olika grupper av anläggningstillgångar. Om nyttjandeperioden bedöms som obestämbart sker ingen avskrivning. En bedömning som resulterar i att en immateriell tillgångs nyttjandeperiod är obestämbart beaktar alla relevanta förhållanden och grundas på att det inte finns någon förutsebar borte tidsgräns för det nettokassaflöde som tillgången genererar. Nyttjandeperioden för goodwill antas generellt som obestämbart. Nyttjandeperioden för övriga immateriella tillgångar fastställs och tillgångarna skrivs av över nyttjandeperioden. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena.

---

Övriga immateriella anläggningstillgångar består framförallt av kundavtal och kundrelationer från förvärv av koncernbolag. Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av på maximalt tio (10) år.

#### MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungligt anskaffningsvärde. Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Om det föreligger någon indikation på att en tillgång har minskat i värde sker en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nyttjandevärdet av tillgången i verksamheten och det värde som skulle erhållas om tillgången avyttrades till en oberoende part, nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar som är hänförliga till tillgången under dess nyttjandeperiod samt med tillägg av nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Gjorda nedskrivningar återförs om förändringar skett i de antaganden som ledde fram till den ursprungliga nedskrivningen. Återföring av gjord nedskrivning görs inte så att det redovisade värdet överstiger vad som skulle ha redovisats, efter avdrag för planenliga avskrivningar, om någon nedskrivning inte gjorts. En återföring av gjorda nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Följande nyttjandeperioder används vid avskrivningar enligt plan.

Byggnader	25 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år
Nyttjanderättstillgångar	3-5 år

#### LEASINGAVTAL - NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

##### Koncernens leasingaktiviteter och redovisningen av dessa

Koncernen leasar diverse kontor, industrilokaler, lagerlokaler, parkeringsplatser, maskiner och fordon. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 6 månader och 10 år. Förlängningsoptioner för avtal finns ej utan sedvanliga uppsägnings- eller förlängningsvillkor gäller.

Avtal kan innehålla både leasing- och, även om det förekommer endast i undantagsfall, icke-leasingkomponenter. Om det förekommer icke-leasingkomponenter i avtal, fördelar koncernen ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. För leasingavgifter av fastigheter för vilka koncernen är hyresgäst har man dock valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisar dessa som en enda leasingkomponent.

Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Koncernen redovisar leasingavtalen som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskuldena inkluderar nuvärdet av följande leasingavgifter.

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier
- lösenpriset för en option att köpa om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet

---

Leasingavgifter som kommer att göras för rimligtvis säkra förlängningsoptioner ingår också i värderingen av skulden, d.v.s. i de undantagsfall förlängningsoptioner förekommer.

Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Koncernen bestämmer den marginella låneräntan på följande sätt.

- När det är möjligt används finansiering som nyligen erhållits av en utomstående part som en startpunkt och justeras sedan för att återspegla förändringar i finansieringsförutsättningarna sedan finansieringen erhöles
- Om koncernen inte tagit upp några lån från utomstående i närtid, används en metod som utgår ifrån en riskfri ränta som justeras för kreditriskjusteringar och görs för de specifika villkoren i avtalet, t.ex. leasingperiod, land, valuta och säkerhet

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av rörliga leasingavgifter baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingavgifter baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten.

Leasingavgifter fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingskulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande.

- Det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till
- Leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- Initiala direkta utgifter
- Utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor

Nyttjanderätter skrivs vanligen av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Koncernen har valt att inte omvärdera koncernens nyttjanderätter.

Betalningar för korta kontrakt avseende utrustning och fordon och samtliga leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar IT-utrustning och mindre kontorsmöbler, d.v.s. i de undantagsfall sådana förekommer.

#### Variabla leasingavgifter

Koncernen har inga leasingavtal avseende lokaler med variabla leasingavgifter, t.ex. omsättningsbaserad hyra.

#### Optioner att förlänga och säga upp avtal

Koncernen har ej optioner att förlänga och säga upp avtal utan endast sedvanliga uppsägningsklausuler finns.

#### Garanterade restvärden

Koncernen har ej garanterade restvärden på sina leasade tillgångar.

### FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde antingen via övrigt totalresultat eller via resultaträkningen och finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Stockwik klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier.

- Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat
- Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

---

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Investeringar i egetkapitalinstrument ska värderas till verkligt värde enligt IFRS 9.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

#### Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens redovisade finansiella tillgångar, som inte är derivat, består huvudsakligen av andra långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och likvida medel. I moderbolaget ingår även fordringar på koncernföretag i denna kategori. Dessa hålls inom en affärsmodell som syftar till att inneha tillgången för att erhålla kontraktsmässiga kassaflöden och avtalsvillkoren ger upphov till kassaflöden vid angivna datum som enbart utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. De finansiella tillgångarna uppfyller därmed kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster (se stycket "Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar"). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och redovisas som finansiella intäkter.

#### Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder i koncernen utgörs av långfristiga räntebärande skulder, övriga långfristiga skulder, kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. I moderbolaget ingår även skulder till koncernföretag i denna kategori. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivitetsränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta kostnader i samband med upptagande av lån periodiseras över skuldens löptid. Skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Skulder redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens upplåning består av både långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder och klassificeras som kortfristig i balansräkningen om Stockwik inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv (12) månader efter utgången av rapportperioden. Övriga skulder som har en löptid längre än tolv (12) månader klassificeras som långfristig skuld medan övriga skulder som har en kortare löptid än tolv (12) månader klassificeras som kortfristiga skulder. Leverantörsskulder och andra rörelseskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominella belopp. Lämnade vinstutdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt vinstutdelningen.

#### Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Koncernen bedömer, vid varje rapporttillfälle, framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernens finansiella tillgångar för vilka förväntade kreditförluster bedöms, utgörs i allt väsentligt av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar. Koncernen tillämpar den förenklade ansatsen för kreditreservering, d.v.s. reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela fordringens livslängd.

#### **VARULAGER**

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärdet. Varulagret redovisas enligt först in först ut principen och består av råvarulager, färdigvarulager, handelsvaror och pågående arbete.

#### **LIKVIDA MEDEL**

Likvida medel omfattar kassa och andra banktillgodohavanden.

#### **AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER**

Skulder har upptagits till anskaffningsvärde med sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader. En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har ett legalt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet. Avsättningar har gjorts för kända eller befarade risker efter individuell

---

prövning. En avsättning för beräknade tjänste- och produktgarantier påverkar rörelsens kostnader i samband med att tjänsten respektive produkten säljs. Beräkningen baseras på historiska data om nivån på garantier och utbyten.

#### EGET KAPITAL

Kostnader som uppstår i samband med nyemission och återköp av eget kapitalinstrument förs direkt till eget kapital.

#### KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det innebär att förändringar i resultat- och balansposter har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under rapportperioden. I likvida medel ingår kassa och andra banktillgodohavanden.

#### MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i miljontals svenska kronor (MSEK). Avrundningsdifferenser kan förekomma. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari - 31 december och balansrelaterade poster avser den 31 december. Beloppen inom parantes anger värden från närmast förgående räkenskapsår. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de undantag och tillägg som anges i rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL. Resultaträkningen är i enlighet med ÅRL uppställd i kostnadslagsindeldad form. Avvikelse mellan koncernens redovisningsprinciper och moderbolaget avser framförallt att transaktionskostnader avseende rörelseförvärv redovisas som anskaffningsvärde i moderbolaget samt att moderbolaget redovisar alla leasingavtal som operationella. Lämnade koncernbidrag redovisas enligt RFR 2 alternativregel i resultaträkningen.

#### NOT 2 - SEGMENTSREDOVISNING

Stockwiks verksamhet är uppdelad i fyra segment; hälsa, tjänster, industri och fastighetsservice. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska kunder, därmed är koncernens samtliga materiella och immateriella tillgångar hänförliga till Sverige, och under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning. Segmentet hälsa innefattar TEAM. Segmentet tjänster innefattar Admit och RUN Communications. Segmentet industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö och Däckcentrum i Hässleholm. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas.

Fördelade moderbolagskostnader om 16,8 (10,4) MSEK påverkar EBITDA negativt i hälsa, tjänster, industri respektive fastighetsservice enligt nedan.

Segmentet hälsa -3,0 (-1,0) MSEK

Segmentet tjänster -3,2 (-) MSEK

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

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

Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

## NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-dec 2020	(intern)	jan-dec 2019	(intern)
Hälsa	42,7	–	16,7	–
Industri	107,9	–	105,7	–
Fastighetsservice	259,7	–	223,7	0,1
Tjänster	28,4	–	–	–
Övrigt	–	–	–	–
<b>Nettoomsättning</b>	<b>438,8</b>	<b>–</b>	<b>346,1</b>	<b>0,1</b>

## EBITDA

MSEK	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Hälsa	4,0	3,1
Industri	9,9	13,1
Fastighetsservice	12,4	12,2
Tjänster	4,0	–
Övrigt	6,7	2,6
<b>EBITDA</b>	<b>37,0</b>	<b>31,0</b>

## RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

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

## NOT 3 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

2020	Hälsa Service	Industri Service	Produkt	Fastighetsservice Anläggning	Service	Tjänster Service	Summa
<b>MSEK</b>							
<b>Intäkter</b>							
Intäkter per segment	42,7	9,5	98,4	69,6	190,1	28,4	438,8
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–



<b>Summa</b>	<b>42,7</b>	<b>9,5</b>	<b>98,4</b>	<b>69,6</b>	<b>190,1</b>	<b>28,4</b>	<b>438,8</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>							
Vid en tidpunkt	–	9,5	98,4	–	–	–	107,9
Över tid	42,7	–	–	69,6	190,1	28,4	330,9
<b>Summa</b>	<b>42,7</b>	<b>9,5</b>	<b>98,4</b>	<b>69,6</b>	<b>190,1</b>	<b>28,4</b>	<b>438,8</b>

	Hälsa	Industri	Fastighetservice	Tjänster	Summa		
2019	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Service	
<b>MSEK</b>							
<b>Intäkter</b>							
Intäkter per segment	16,7	6,7	99,0	51,6	172,0	–	346,0
Intäkter från andra segment	–	–	–	0,1	–	–	0,1
<b>Summa</b>	<b>16,7</b>	<b>6,7</b>	<b>99,0</b>	<b>51,7</b>	<b>172,0</b>	<b>–</b>	<b>346,1</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>							
Vid en tidpunkt	–	6,7	99,0	–	–	–	105,7
Över tid	16,7	–	–	51,7	172,0	–	240,4
<b>Summa</b>	<b>16,7</b>	<b>6,7</b>	<b>99,0</b>	<b>51,7</b>	<b>172,0</b>	<b>–</b>	<b>346,1</b>

Intäkter från externa kunder kommer från försäljning av hälso- och friskvårdstjänster, ekonomitjänster, däckrelaterade tjänster, servicetjänster avseende fastigheter respektive mark, anläggningstjänster respektive däck (framförallt regumnerade respektive nya däck men också fälgar och andra däckrelaterade produkter) inom segmenten hälsa, tjänster, industri och fastighetservice.

Ingen kund har stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning under rapportperioden.

Koncernens intäktsrelaterade avtalsstillgångar respektive avtalskulder per 31 december 2020 uppgår till 5,3 (3,2) MSEK respektive 0,9 (1,4) MSEK. Inga tillgångar från utgifter för att fullgöra ett avtal har redovisats.

## NOT 4 - OPERATIONELL OCH FINANSIELL LEASING

### OPERATIONELL LEASING

#### Moderbolaget

I beloppet övriga externa kostnader i moderbolaget ingår lokalhyra och leasingavgifter. Moderbolaget disponerar genom operationella leasingavtal lokaler och fordon. Betalda minimileaseavgifter, avseende operationella leasingavtal, uppgick, under året, till 0,4 (0,4) MSEK i moderbolaget.

Det nominella värdet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara avtal där återstående löptid överstiger ett (1) år fördelar sig enligt följande.

Moderbolaget 2020	MSEK	Moderbolaget 2019	MSEK
Förfaller till betalning 2021	0,3	Förfaller till betalning 2020	0,3
Förfaller till betalning 2022-2026	0,2	Förfaller till betalning 2021-2025	0,2
Förfaller till betalning senare än 2026	0,0	Förfaller till betalning senare än 2025	0,0

## FINANSIELL LEASING

### Koncernen

Koncernen har finansiella leasingavtal för framförallt lokaler och fordon.

Från 2019 redovisas leasade tillgångar i en separat post i balansräkningen och i enlighet med IFRS 16, se not 1 för redovisningsprinciper.

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

<u>Nyttjanderättstillgångar</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Lokaler	14,9	10,7
Transportmedel	9,5	7,8
<b>Redovisat värde</b>	<b>24,4</b>	<b>18,5</b>

<u>Leasingskulder</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Kortfristiga	11,0	8,1
Långfristiga	11,0	8,3
<b>Redovisat värde</b>	<b>22,0</b>	<b>16,4</b>

Tillkommande nyttjanderätter under 2020 uppgick till 19,1 (23,0) MSEK varav 3,2 (18,5) MSEK kommer från förvärvade bolag.

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

<u>Avskrivningar</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lokaler	7,6	5,0
Transportmedel	5,2	3,9
<b>Redovisat värde</b>	<b>12,8</b>	<b>8,9</b>

Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	1,1	0,5
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	0,0	0,0
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal med lågt värde	0,0	0,0
Utgifter hänförliga till variabla leasingavgifter som inte ingår i leasingskulden (ingår i administrationskostnader)	0,0	0,0

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2020 var -13,5 (-9,0) MSEK.

## NOT 5 - ERSÄTTNING TILL REVISORER

Fördelning av ersättning till revisorer.

<u>MSEK</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderbolag</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>PwC</i>				
Revisionsuppdraget	1,0	0,8	0,5	0,5
Övriga lagstadgade uppdrag	0,2	0,2	0,1	0,2
Skatterådgivning	–	–	–	–
Värderingstjänster	–	–	–	–
<b>S: a revisionsarvoden</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>

## NOT 6 - PERSONAL

### MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2020			2019		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget	–	2	2	–	2	2
Dotterbolag	63	181	244	15	133	148
<b>Total</b>	<b>63</b>	<b>183</b>	<b>246</b>	<b>15</b>	<b>135</b>	<b>150</b>

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 226 (164) heltidstjänster.

### STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2020			2019		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	–	4	4	–	4	4
Ledande befattningshavare	–	2	2	–	2	2
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

Antalet styrelseledamöter och ledande befattningshavare per den 31 december anges. För 2020 ingår bara ledande befattningshavare på koncernnivå och som finns presenterade på hemsidan.

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader är de under året kostnadsförda beloppen, vilket inkluderar intjänade men ej utbetalda ersättningar. Koncernen har bara premiebestämda pensioner till ledande befattningshavare.

### LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER FÖR KONCERNEN

MSEK	Löner och andra ersättningar		Avtalsenliga pensioner		Sociala kostnader (inkl soc avgift pensioner)		Aktierelaterade ersättningar	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Moderbolaget	3,2	3,0	0,6	0,6	1,1	1,2	–	–
Dotterbolag	88,7	60,0	7,7	5,0	26,1	19,3	–	–
<b>Total</b>	<b>91,9</b>	<b>63,0</b>	<b>8,3</b>	<b>5,6</b>	<b>27,2</b>	<b>20,5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH PENSIONS- OCH ÖVRIG KOSTNADER FÖR STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

2020 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Leif Rune Rinnan <i>Styrelsens ordförande</i>	0,5	–	–	–	–	0,5
Olof Nordberg	0,1	–	–	–	–	0,1
Oskar Lindström	0,1	–	–	–	–	0,1
Mathias Wiesel	0,1	–	–	–	–	0,1
<b>Total</b>	<b>0,9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>0,9</b>

David Andreasson, VD	1,5	3,0	0,0	0,3	–	4,8
Övriga ledande befattningshavare, 1 stycken	1,1	2,0	0,1	0,3	–	3,5
<b>Total</b>	<b>2,6</b>	<b>5,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>–</b>	<b>8,3</b>
<b>Total</b>	<b>3,5</b>	<b>5,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>–</b>	<b>9,0</b>

Av rörlig till VD om 3,0 MSEK och till övriga ledande befattningshavare om 2,0 MSEK, har 0,6 MSEK kostnadsförts under räkenskapsåret 2020 (kostnaden är direkt hänförlig till anskaffningen av obligationslånet och redovisas inom ramen för det). All rörlig ersättning har utbetalts under 2020 och motsvarar den totala beslutade rörliga ersättningen.

2019 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Leif Rune Rinnan <i>Styrelsens ordförande</i>	0,3	–	–	–	–	0,3
Olof Nordberg	0,1	–	–	–	–	0,1
Oskar Lindström	0,1	–	–	–	–	0,1
Mathias Wiesel	0,1	–	–	–	–	0,1
<b>Total</b>	<b>0,6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>0,6</b>
David Andreasson, VD	1,5	–	0,0	0,3	–	1,8
Övriga ledande befattningshavare, 1 stycken	1,1	–	0,0	0,3	–	1,4
<b>Total</b>	<b>2,6</b>	<b>–</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>–</b>	<b>3,2</b>
<b>Total</b>	<b>3,2</b>	<b>–</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>–</b>	<b>3,7</b>

#### AVGÅNGSVEDERLAG

Avtal om avgångsvederlag finns endast med nuvarande verkställande direktören och motsvarar tolv (12) månadslöner utan pension och rörlig ersättning. Utöver avgångsvederlag är uppsägningstiden sex (6) månader från båda parter.

#### ERSÄTTNINGSRAPPORT

Bolaget har upprättat en separat ersättningsrapport.

#### TECKNINGSOPTIONER

Ledande befattningshavare och nyckelpersoner tecknade och tilldelades 160.000 teckningsoptioner till ett värde om 0,3 MSEK under räkenskapsåret 2019. Teckning kan ske under perioden 2022-05-06 till och med 2022-11-06 till teckningskursen 23,5 SEK. Betalda premier för teckningsoptionerna motsvarar verkligt värde i enlighet med Black & Scholes modell baserat på underliggande antaganden om ett pris motsvarande 18,1 SEK, en volatilitet om 28 procent, en årlig ränta om -0,38 procent, en löptid om 1.283 dagar samt ett lösenpris om 23,5 SEK.

Ledande befattningshavare och nyckelpersoner tecknade och tilldelades 90.000 teckningsoptioner till ett värde om 0,2 MSEK under räkenskapsåret 2020. Teckning kan ske under perioden 2023-05-10 till och med 2023-11-10 till teckningskursen 56,5 SEK. Betalda premier för teckningsoptionerna motsvarar verkligt värde i enlighet med Black & Scholes modell baserat på underliggande antaganden om ett pris motsvarande 33,5 SEK, en volatilitet om 30,5 procent, en årlig ränta om -0,38 procent, en löptid om 1.283 dagar samt ett lösenpris om 56,6 SEK.

Totalt fanns vid utgången av rapportperioden 250.000 (160.000) utestående teckningsoptioner.

## NOT 7 - ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2020	2019	2020	2019
Erhållna bidrag för personal	2,0	0,2	–	–
Resultat försäljning materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,5	–	–
Återförda kundförluster	0,8	0,5	–	–
Övriga rörelseintäkter	2,9	0,7	–	–
<b>Summa</b>	<b>5,9</b>	<b>1,9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## NOT 8 - IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av på maximalt tio (10) år.

Koncernen	Immateriella anläggningstillgångar			
	2020		2019	
MSEK	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN				
Vid årets början	129,2	44,3	37,8	17,6
Förvärv av bolag	73,8	50,7	91,3	26,7
Vid årets slut	203,0	95,0	129,2	44,3
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR				
Vid årets början	–	-16,6	–	-9,8
Årets avskrivningar	–	-9,5	–	-6,8
Vid årets slut	–	-26,1	–	-16,6
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>203,0</b>	<b>69,0</b>	<b>129,2</b>	<b>27,7</b>

### GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 203,0 (129,2) MSEK vid utgången av rapportperioden. Ökningen är relaterad till förvärven av Admit, RUN Communications och Däckbolaget i Växjö (se not 15). Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 47,3 (47,4) MSEK för segmentet hälsa, 68,4 (-) MSEK för segmentet tjänster, 43,2 (37,7) MSEK för segmentet industri och 44,1 (44,1) MSEK för segmentet fastighetservice. Koncernledningens prövningar visar att det finns god marginal mellan det redovisade värdet och det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment.

Återvinningsvärdet för 2020 baseras i huvudsak på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån fastslagen budget 2021, affärsplan samt prognoser för perioden 2022-2025 och med ett antagande om evig tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 2 (3) procent. I beräkningen av nyttjandevärdet har framtida kassaflöden diskonterats med en procentsats om 10,8 (10,8) procent före skatt, vilket motsvarar den antagna genomsnittliga kapitalkostnaden inom koncernen. Det tillämpade

avkastningskravet motsvarar även koncernens bedömning av marknadens avkastningskrav. Första året i beräkningen baserar sig på budget för respektive segment, därefter har affärsplan och affärsmässiga bedömningar legat till grund för prognoserna. Vid prövningen av tillkommande goodwill för 2020 har styrelsen även beaktat de transaktionspriser som betalas i samband med förvärven.

Koncernledningen utför regelbundet känslighetsanalyser baserade på viktiga antaganden om omsättning, EBITDA-marginal, rörelsekapital, WACC och investeringar. Koncernledningen konstaterar att antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.) och de kostnader (råvaror och förnödenheter, personal, övriga rörelsekostnader) som leder fram till EBITDA är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet, utifrån att avvikelser får stora effekter på nyttjandevärdet. I årets nedskrivningsprövning har koncernledningen konstaterat att en rimlig förändring av de väsentliga antagandena inte leder till något nedskrivningsbehov. I testet har exempelvis antagandet om försäljningstillväxt sänkts med 5 procentenheter och EBITDA marginalen med 2 procentenheter.

Det fria kassaflödet diskonteras med en WACC på 10,8 procent. Marknadsriskpremien hämtas från PwC:s riskpremiestudie från juni 2020. Den specifika riskpremien sätts utifrån företagsspecifika risker och småbolagspremier. Den riskfria räntan baseras på en 10-årig svensk statsobligation per juni 2020. Länemarginalen baseras på bolagets lånekostnad om 7 procent före skatt.

#### ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 69,0 (27,7) MSEK. Posten består av kundavtal/-relationer 68,5 (27,0) MSEK och utvecklingsutgifter 0,5 (0,7) MSEK. Kundavtal/-relationer är hänförliga till segment enligt nedan.

5,9 (9,5) MSEK för segmentet hälsa  
 43,4 (-) MSEK för segmentet tjänster  
 12,3 (9,1) MSEK för segmentet industri  
 6,9 (9,9) MSEK för segmentet fastighetsservice

#### NOT 9 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Följande nyttjandeperioder används vid avskrivningar enligt plan.

Byggnader	25 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år

Koncern	Materiella anläggningstillgångar	
	2020	2019
MSEK	Maskiner, inventarier och datorer	Maskiner, inventarier och datorer
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN		
Vid årets början	13,7	7,8
Förvärv av bolag	4,0	6,9
Investeringar	1,1	2,5
Avyttringar och utrangeringar	0,0	-1,4
Omklassificering - Leasing IFRS16	-	-2,1
Vid årets slut	18,8	13,7

#### ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR

Vid årets början	-4,9	-4,0
Årets avskrivningar	-4,3	-1,7
Avyttringar och utrangeringar	0,0	0,2
Omklassificering - Leasing IFRS16	-	0,6
Vid årets slut	-9,1	-4,9
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>9,7</b>	<b>8,8</b>

## NOT 10 - FINANSIELLA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ränteintäkter från koncernbolag	-	-	7,4	3,3
Övriga ränteintäkter	0,1	0,1	0,0	0,0
Resultat från intressebolag	0,5	0,3	0,0	0,0
Valutakursvinster	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>7,4</b>	<b>3,3</b>

## NOT 11 - FINANSIELLA KOSTNADER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Räntekostnader från koncernbolag	-	-	-0,5	-0,1
Övriga räntekostnader	-20,8	-14,0	-19,2	-12,7
Övriga finansiella kostnader	-5,1	-0,2	-5,1	-0,2
<b>Summa</b>	<b>-25,9</b>	<b>-14,2</b>	<b>-24,8</b>	<b>-13,0</b>

## NOT 12 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Bolagen i koncernen är skattskyldiga enligt gällande lagstiftning. Årets skatt är beräknad på bokfört resultat med tillägg för ej avdragsgilla poster och med avdrag för ej skattepliktiga intäkter, d.v.s. årets skattepliktiga resultat. Aktuell skatt är den skatt som är beräknad på årets skattepliktiga resultat och hit hör även eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt	-5,6	-4,1	-0,9	0,0
Uppskjuten skatt	19,9	33,2	8,2	32,1
<b>Årets skatt</b>	<b>14,3</b>	<b>29,1</b>	<b>7,3</b>	<b>32,1</b>
<b>Årets skatt hänförlig till</b>				
Moderbolagets aktieägare	14,3	29,1	16,1	32,1
<b>Avstämning effektiv skatt</b>				
Redovisat resultat före skatt	-15,2	-1,6	-11,6	-8,3
Skattesats	21,4%	21,4%	21,4%	21,4%
Aktuell skattesats multiplicerad med årets resultat	3,2	0,3	2,5	1,8

Ej avdragsgilla kostnader	-0,2	-1,5	0,0	0,0
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej avdragsgilla räntor	-4,7	0,0	-3,4	0,0
Aktiverade skattemässiga underskott	16,9	32,0	8,2	32,0
Förändring skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	-1,0	-1,2	-	1,9
<b>Årets skatt</b>	<b>14,3</b>	<b>29,1</b>	<b>7,3</b>	<b>32,1</b>

Den svenska riksdagen har beslutat om sänkning av inkomstskatter för bolag i Sverige. Sänkningen sker i två steg. Från tidigare 22 procent till 21,4 procent från och med den 1 januari 2019 och därefter till 20,6 procent från och med den 1 januari 2021. Beslutet har påverkat redovisningen av värdet på Stockwiks ackumulerade underskottsavdrag.

## NOT 13 - RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till -0,8 (27,6) MSEK.

Antal aktier uppgår till 4.995.510 (4.302.379) stycken. Periodens genomsnittliga antal aktier före utspädning uppgår till 4.584.146 (4.116.341) stycken. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning uppgår till 4.584.146 (4.221.135) stycken. Med hänsyn till att koncernen 2020 redovisar ett negativt resultat uppstår inte någon utspädningseffekt för potentiella stamaktier.

Totala potentiella stamaktier uppgår till 366.728 (104.794) vid utgången av rapportperioden och fördelas enligt nedan.

108.319 konvertibler á 53,2 SEK

165.382 teckningsoptioner á 22,7 SEK (LTI 2019)

93.027 teckningsoptioner á 54,7 SEK (LTI 2020)

Utspädningseffekten av dessa är beräknad till 104.794 aktier och är beräknad med hänsyn till lösenkurs och den genomsnittliga aktiekursen under perioden. Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, uppgår till -0,18 (6,69) före utspädning och -0,18 (6,53) efter utspädning.

## NOT 14 - AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSE OCH KONCERNFÖRETAG

Namn	Organisations-			Ägarandel
	nummer	Bolagets säte	Moderbolag	
Stockwik Holding 1 AB	559266-0681	Täby	Stockwik Förvaltning AB	100%
- Stockwik Industri AB	559091-3868	Göteborg	Stockwik Holding 1 AB	100%
- Galdax AB	556690-1285	Göteborg	Stockwik Industri AB	100%
-Stans Gummiverkstad i Uddevalla AB	556225-0380	Uddevalla	Galdax AB	100%
-Däckcentrum i Hässleholm AB	556421-2586	Hässleholm	Galdax AB	100%
-Däckbolaget i Växjö AB	556393-7324	Växjö	Galdax AB	100%
- Stockwik Hälsovård AB	559266-0673	Täby	Stockwik Holding 1 AB	100%
- Team Hälso & Friskvård i Göteborg AB	556269-8083	Göteborg	Stockwik Förvaltning AB	100%
- Stockwik Fastighetservice AB	556974-0318	Stockholm	Stockwik Holding 1 AB	100%
- BergFast AB	556613-0612	Bromma	Stockwik Fastighetservice AB	100%
-Aktiv Fastighetsförvaltning i Nacka AB	556669-9293	Saltsjö-Boo	Bergfast AB	100%
- Kallhälls Rot- & VVS-system AB	556483-5766	Järfälla	Stockwik Fastighetservice AB	100%



-Vaxholms Värmeservice AB	556599-6039	Vaxholm	Kallhälls Rot- & VVS-system AB	100%
- NF Måleri AB	556397-4004	Stockholm	Stockwik Fastighetservice AB	100%
- Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB	556468-7258	Stockholm	Stockwik Fastighetservice AB	100%
-HK Ladan AB	556835-4525	Ekerö	Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB	48,2%
- Stockwik Tjänster AB	556565-6195	Stockholm	Stockwik Holding 1 AB	100%
- RUN Communications AB	556646-0688	Stockholm	Stockwik Tjänster AB	100%
- Admit Ekonomi AB	556571-1735	Örebro	Stockwik Tjänster AB	100%

Aktier och andelar ägda direkt av moderbolaget följer nedan.

	2020				2019			
	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal aktier	Bokfört värde MSEK	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal aktier	Bokfört värde MSEK
Stockwik Fastighetservice AB	–	–	–	–	100%	100%	50 000	2,2
Stockwik Industri AB	–	–	–	–	100%	100%	153 846	34,7
Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB	–	–	–	–	100%	100%	4 600	25,1
Team Hälso & Friskvård i Göteborg AB	–	–	–	–	100%	100%	1 000	59,7
Stockwik Tjänster AB	–	–	–	–	100%	100%	1 000	3,4
Stockwik Holding 1 AB	100%	100%	25 000	3,0	–	–	–	–
				<b>3,0</b>				<b>125,0</b>

#### Moderbolaget

Aktier i koncernföretag	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	125,0	5,5
Investeringar i dotterbolag	119,2	119,5
Aktieägartillskott	6,0	–
Avyttringar till dotterbolag inom koncernen	-247,2	0,0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>3,0</b>	<b>125,0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>3,0</b>	<b>125,0</b>

I samband med upptagandet av obligationslånet genomförde koncernen en omstrukturering vilket är anledning till posten "Avyttringar till dotterbolag inom koncernen".

## NOT 15 - RÖRELSEFÖRVÄRV

### FÖRVÄRV ADMIT

Den 17 juli 2020 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Admit Ekonomi och, via Admit Ekonomi, 100 procent av aktierna i Admit Lekeberg. Admitkoncernen har sedan starten år 1999 inriktat sig på att erbjuda sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admitkoncernen har en obruten och lång historik med positiva resultat. Verksamheten bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare har samma karaktär. Totalt ca 30 personer är anställda i Admitkoncernen. Verksamheten bedrivs från fyra orter; huvudkontor i Örebro och lokala kontor i Lekeberg, Sundsvall och på Ekerö.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 33,6 MSEK. Förvärvet har skett på skuldfri basis. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 10,0 MSEK, revers om sammanlagt 15,0 MSEK som löper med tio (10) procents ränta och som förfaller till betalning om fem (5) år (reversens kapitalbelopp och upplupen ränta har reglerats i sin helhet under september 2020) samt en riktad apportemission av 135.135 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 37 SEK per aktie. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 17 juli 2020 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik

beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 17 juli 2020. Stängningskursen uppgick till 52 SEK den 17 juli 2020 vilket motsvarar ett värde om 7,0 MSEK.

Förvärvskostnader om 0,4 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 2,8 MSEK. Admitkoncernen ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 30 juni 2020.

Under det senaste räkenskapsåret 2020 hade Admitkoncernen en nettoomsättning om 30,0 (29,9) MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 4,7 (4,4) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 12,7 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Förvärvsanalysen är slutlig.

<b>MSEK</b>	<b>2020-07-17</b>
Köpeskilling	33,6
<b>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Materiella anläggningstillgångar	1,1
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	2,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	15,2
Kundfordringar	2,7
Lager	0,0
Övriga fordringar	3,1
Likvida medel	2,8
Långfristiga skulder	-1,2
Räntebärande skuld (IFRS16)	-2,1
Kortfristiga skulder	-7,1
Uppskjuten skatteskuld	-3,1
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>13,5</b>
<b>Goodwill</b>	<b>20,1</b>

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.

## FÖRVÄRV RUN COMMUNICATIONS

Den 17 september 2020 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i RUN Communications. RUN Communications inriktar sig på drift av ITinfrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster och har sedan starten år 2003 uppvisat en stabil tillväxt. Företagets tjänster riktar sig mot allt från små kunder till stora internationella organisationer inom ett brett spann av branscher, samtliga med höga krav på funktion och säkerhet som exempelvis statliga myndigheter, bioteknik, konsultverksamhet, bygg samt andra IT- och affärssystemleverantörer. Totalt 14 personer är anställda i RUN Communications. Verksamheten bedrivs från Stockholm.

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

---

har avtalade resultatnivåer för 2020-2022 jämförts med budget respektive prognoser avseende den period för vilken tilläggsköpeskilling kan utgå. Det finns inget avtalat tak som begränsar möjlig tilläggsköpeskilling.

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

RUN Communications nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2020 till 44,5 (42,6) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 15,8 (12,2) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 37,4 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Förvärvsanalysen är slutlig.

<b>MSEK</b>	<b>2020-09-17</b>
Köpeskilling	85,7
<b>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Materiella anläggningstillgångar	2,9
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	1,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	30,0
Kundfordringar	7,7
Lager	0,0
Övriga fordringar	2,9
Likvida medel	7,8
Långfristiga skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-1,8
Kortfristiga skulder	-7,8
Uppskjuten skatteskuld	-6,2
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>37,3</b>
<b>Goodwill</b>	<b>48,3</b>

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

#### FÖRVÄRV DÄCKBOLAGET I VÄXJÖ

Den 11 november 2020 tillträdde Stockwik, via Galdax, 100 procent av aktierna i Däckbolaget i Växjö. Däckbolaget i Växjö har sedan starten år 2007 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. Däckbolaget har under många år i följd visat positiva resultat. Totalt 4 personer är anställda i Däckbolaget i Växjö. Verksamheten bedrivs från Växjö.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 13,5 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 12,5 MSEK, en revers om sammanlagt 1,0 MSEK som löper med 2 procents ränta och som ska amorteras halvårsvis under ett (1) år.

Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 1,9 MSEK. Däckbolaget i Växjö ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 november 2020. Däckbolagets nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2019/2020 till 18,7 (17,4) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 2,5 (2,4) MSEK.

---

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 8,1 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Förvärvsanalysen är slutlig.

<b>MSEK</b>	<b>2020-11-11</b>
Köpeskilling	13,5
<b>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	2,7
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	5,5
Kundfordringar	2,9
Lager	5,8
Övriga fordringar	0,9
Likvida medel	1,9
Långfristiga skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-2,7
Kortfristiga skulder	-8,5
Uppskjuten skatteskuld	-1,1
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>8,1</b>
<b>Goodwill</b>	<b>5,4</b>

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.

#### FÖRVÄRV KOLARVIKS STEN & TRÄDGÅRD

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

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

Förvärvskostnader om 0,2 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 8,1 MSEK. Kolarviks Sten & Trädgård, inklusive dotterbolaget Consur i Enköping, ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 januari 2021.

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

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 12,1 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att de förvärvade bolagen anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

<b>MSEK</b>	<b>2021-01-12</b>
Köpeskillning	32,6
<b><u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u></b>	
Materiella anläggningstillgångar	2,3
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	5,1
Kundfordringar	3,0
Lager	0,4
Övriga fordringar	0,7
Likvida medel	8,1
Långfristiga skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-0,5
Kortfristiga skulder	-6,4
Uppskjuten skatteskuld	-1,1
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>12,1</b>
<b>Goodwill</b>	<b>20,5</b>

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.

#### **FÖRVÄRV SOCAB SWEDISH OFFICE CONSULTING**

Den 10 februari 2021 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i SOCAB Swedish Office Consulting AB, och via SOCAB Swedish Office Consulting, 90 procent av aktierna i SOCAB Entreprenad AB och 100 procent av aktierna i SOCAB Region SYD AB. SOCAB bedriver konsultverksamhet inom nischen inköp och upphandling. I SOCAB finns lång erfarenhet och djup kunskap både inom den offentliga och den privata sektorn där de är uppskattade leverantörer inom båda områdena. SOCAB:s kunder finns till största del inom den offentliga sektorn (ca 90 procent) där det även finns långa ramavtal. SOCAB är nischade inom Lagen om offentlig upphandling (LOU). SOCAB erbjuder entreprenadupphandlare, IT-upphandlare och upphandlare inom området varor och tjänster. Utöver detta erbjuder SOCAB även utbildningar inom LOU, till bland annat yrkeshögskolor samt hjälp av kategoristyrning och implementering av spendanalyser. Bolagets konsulter hjälper organisationer med hela upphandlingsprocessen eller delar av den. Processerna präglas genomgående av hög kvalitet och service. Totalt 30 personer är anställda i SOCAB. Verksamheten bedrivs i huvudsak från Stockholm men företagsgruppen levererar tjänster över hela landet.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 28,2 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 19,2 MSEK, räntefri revers om sammanlagt 4,0 MSEK som erläggs i slutet av 2Q21, revers om sammanlagt 3,0 MSEK som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under fyra (4) år och en riktad

apportemission av 15.384 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 117 SEK per aktie. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 10 februari 2021 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 10 februari 2021. Stängningskursen uppgick till 118,5 SEK den 10 februari 2021 vilket motsvarar ett värde om 1,8 MSEK.

Förvärvskostnader om 0,2 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 6,7 MSEK. SOCAB Swedish Office Consulting, inklusive dotterbolagen SOCAB Entreprenad och SOCAB Region SYD, ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 februari 2021.

SOCAB Swedish Office Consulting, inklusive dotterbolagen SOCAB Entreprenads och SOCAB Region SYD:s, nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2020 till 18,9 (14,6) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 4,0 (2,9) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 5,9 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att de förvärvade bolagen anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

<b>MSEK</b>	<b>2021-02-10</b>
Köpeskillning	28,0
<b><u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u></b>	
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	0,1
Kundkontrakt	2,1
Kundfordringar	3,8
Övriga fordringar	0,3
Likvida medel	6,7
Räntebärande skuld (IFRS16)	-0,1
Kortfristiga skulder	-5,9
Uppskjuten skatteskuld	-0,4
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>6,6</b>
<b>Goodwill</b>	<b>21,4</b>

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.

#### **FÖRVÄRV SWÄRDS DÄCKSERVICE I JÖNKÖPING**

Den 17 mars 2021 tillträdde Stockwik, via Galdax, 100 procent av aktierna i Swärds Däckservice i Jönköping. Swärds Däckservice är en komplett däckverkstad som hjälper företag och privatpersoner med däckbyte, lagning, balansering och förvaring. Produkter och tjänster riktar sig såväl till lätta som tunga fordon. Totalt 9 personer är anställda i Swärds Däckservice. Verksamheten bedrivs från Jönköping.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 15,8 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 14,8 MSEK, räntefri revers om sammanlagt 1,0 MSEK och som ska amorteras halvårsvis under ett (1) år.

Förvärvskostnader om 0,0 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 1,6 MSEK. Swärds Däckservice ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 mars 2021.

Swärds Däckservice nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2019/2020 till 26,7 (26,3) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 2,5 (2,3) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 9,6 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att de förvärvade bolagen anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK	2021-03-17
Köpeskillning	15,8
<b>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	7,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	5,8
Kundfordringar	1,6
Lager	4,9
Likvida medel	1,6
Långfristiga skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-7,2
Kortfristiga skulder	-4,0
Uppskjuten skatteskuld	-1,2
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>9,6</b>
<b>Goodwill</b>	<b>6,2</b>

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 16 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN SAMT UPPSKJUTEN SKATTESKULD

Uppskjuten skattefordran	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
MSEK	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran
<b>Redovisat värde vid årets början</b>	70,5	38,5	70,5	38,5
Aktiverade skattemässiga underskott redovisat mot resultaträkningen	16,9	32,0	8,2	32,0
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>87,4</b>	<b>70,5</b>	<b>78,5</b>	<b>70,5</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>

MSEK	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld
<b>Redovisat värde vid årets början</b>	11,9	2,4	0,2	–
Uppskjuten skatt EK-del konvertibel	–	0,3	–	0,3
Koncernmässigt värde förvärvade dotterbolag	12,2	10,3	–	–
Poster redovisade mot resultaträkningen	-2,9	-1,1	-0,1	-0,1
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>21,2</b>	<b>11,9</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
Uppskjuten skattefordran netto	66,2	58,6	78,5	70,3
Uppskjuten skatteskuld netto	–	–	–	–

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 66,2 (58,6) MSEK vid utgången av rapportperioden varav 83,5 (70,5) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Ökningen är hänförlig till att framtida vinster, och därmed möjligheterna att nyttja underskottsavdragen under överskådlig tid, bedöms ha ökat till följd av förvärven som genomförts under 2020. Företag vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som sträcker sig förbi en konjunkturcykel. Koncernledningen bedömer att verksamheterna på lång sikt i stort växer i linje med konjunkturen i genomsnitt och därmed också ska betraktas och värderas över en konjunkturcykel. Bedömningen har gjorts att en långd motsvarande en konjunkturcykel om tio (10) år kan överblickas.

Koncernledningen har noggrant prövat värdet av den uppskjutna skattefordran och bedömer att det, utifrån koncernens trend mot och förväntade positiva resultat under kommande år, övertygande talar för att koncernen kommer att kunna göra nytta av den uppskjutna skattefordran och motiverar därmed det redovisade värdet av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgick till - (31,4) MSEK vid utgången av rapportperioden. I det fallet att det skulle finnas icke redovisade underskottsavdrag så skulle även dessa sakna förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen, d.v.s. inklusive icke redovisade underskottsavdrag, uppgick till 405,1 (384,3) MSEK vid utgången av rapportperioden. Övrig del av den uppskjutna skattefordran om 3,9 (-) MSEK avser andra temporär skillnad i koncernen.

Total uppskjuten skatteskuld uppgår till 21,2 (11,9) MSEK och avser uppskjuten skatt på obeskattade reserver 7,4 (5,8) och immateriella tillgångar vid förvärv 13,8 (5,7) samt uppskjuten skatt på temporära skillnader konvertibelredovisning 0,1 (0,2) MSEK och övrigt 0,1 (0,2) MSEK. Uppskjuten skatteskuld har nettats mot uppskjuten skattefordran.

Uppskjutna skatteskulder som regleras inom tolv (12) månader uppgår till ca 3,6 (0,7) MSEK. Nettoförändringen i uppskjuten skatt 7,6 (22,5) MSEK, förklaras utöver poster redovisade mot resultaträkningen, av uppskjuten skatt kopplade till förvärvsvärden i samband med bolagsförvärv.

## NOT 17 - UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT

IFRS 9 tillämpas från och med den 1 januari 2018. Finansiella instrument kategoriseras för 2019-2020 i antingen finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

### Koncernen 2020

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
--	---	-----------------------



Andra långfristiga fordringar	5,3		5,3
Kundfordringar	69,7		69,7
Övriga kortfristiga fordringar	4,3		4,3
Likvida medel	86,8		86,8
<b>Summa</b>	<b>166,0</b>	<b>–</b>	<b>166,0</b>
Obligation		285,0	285,0
Långfristiga räntebärande skulder		28,1	28,1
Övriga långfristiga skulder		1,5	1,5
Leasingskulder, långfristiga		11,0	11,0
Kortfristiga räntebärande skulder		3,9	3,9
Leasingskulder, kortfristiga		11,0	11,0
Leverantörsskulder		50,0	50,0
Övriga kortfristiga skulder		32,8	32,8
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>423,3</b>	<b>423,3</b>

Obligationen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

#### Koncernen 2019

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	4,8		4,8
Kundfordringar	56,3		56,3
Övriga kortfristiga fordringar	1,3		1,3
Likvida medel	19,1		19,1
<b>Summa</b>	<b>81,4</b>	<b>–</b>	<b>81,4</b>
Långfristiga räntebärande skulder		160,4	160,4
Övriga långfristiga skulder		1,1	1,1
Leasingskulder, långfristiga		8,1	8,1
Kortfristiga räntebärande skulder		11,6	11,6
Leasingskulder, kortfristiga		8,3	8,3
Leverantörsskulder		29,9	29,9
Övriga kortfristiga skulder		12,3	12,3
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>231,7</b>	<b>231,7</b>

#### Moderbolaget 2020

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar koncernföretag	327,2		327,2

Andra långfristiga fordringar	0,6		0,6
Kortfristiga fordringar koncernföretag	8,9		8,9
Övriga kortfristiga fordringar	1,4		1,4
Kassa och bank	39,6		39,6
<b>Summa</b>	<b>377,7</b>	<b>–</b>	<b>377,7</b>

Obligation		285,0	285,0
Långfristiga räntebärande skulder		27,4	27,4
Långfristiga skulder till koncernföretag		11,2	11,2
Räntebärande kortfristiga skulder		1,2	1,2
Leverantörsskulder		0,3	0,3
Skulder koncernföretag		0,3	0,3
Övriga kortfristiga skulder		10,1	10,1
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>335,5</b>	<b>335,5</b>

Obligationen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

#### Moderbolaget 2019

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar koncernföretag	73,1		73,1
Andra långfristiga fordringar	0,6		0,6
Kortfristiga fordringar koncernföretag	3,2		3,2
Övriga kortfristiga fordringar	0,3		0,3
Kassa och bank	0,6		0,6
<b>Summa</b>	<b>77,8</b>	<b>–</b>	<b>77,8</b>

Långfristiga räntebärande skulder		157,9	157,9
Långfristiga skulder till koncernföretag		7,9	7,9
Räntebärande kortfristiga skulder		2,5	2,5
Leverantörsskulder		1,4	1,4
Skulder koncernföretag		0,7	0,7
Övriga kortfristiga skulder		0,9	0,9
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>171,3</b>	<b>171,3</b>

#### VERKLIGT VÄRDE

Samtliga tillgångars och skulders bokförda värde överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde.

Det finns inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och det finns inga derivat som används för säkringsredovisning.

## KREDITRISK

Totala kundfordringar i koncernen uppgår till 69,8 (56,3) MSEK. Kreditriskreserven, d.v.s. risken för kreditförluster kommande 12 månaderna, bedöms till 1,0 (0,0) MSEK. Bedömningen grundar sig på analys av kunder, förfallna belopp och historiskt utfall. Under 2020 har inga väsentliga kreditförluster förekommit, 0,2 (0,1) MSEK. Sammantaget bedöms risken för kreditförlust som oväsentlig.

Bland övriga fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för varje kategori fordringar.

I moderbolaget utgör fordringar på dotterbolag en del av moderbolagets finansiering.

## FINANSIELL RISK

Räntebärande skulder uppgår totalt till 338,8 (184,6) MSEK. Inklusiv ränta och övriga kontrakterade finansiella kostnader förfaller 40,9 (32,5) MSEK av upplåningen inom tolv (12) månader.

MSEK	201231	löptidsanalys, mån						Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	49-60	
<b>Räntebärande skulder</b>								
Checkräkningskredit	0,3	0,3	–	–	–	–	–	ca 3-4%
Övriga skulder till kreditinstitut	1,8	0,4	0,4	0,4	0,3	0,2	0,3	ca 3-4%
Leasingskuld	22,0	6,6	5,2	5,9	4,0	1,6	0,5	ca 5%
Konvertibla skuldebrev	5,3	0,1	0,1	5,8	–	–	–	ca 13% <sup>1</sup>
Obligation	285,0	10,5	10,5	21,0	316	–	–	ca 7%
Övriga räntebärande skulder	24,5	4,1	2,7	20,5	3,1	2,0	0,0	ca 3-8%
<b>Summa</b>	<b>338,9</b>	<b>22,0</b>	<b>18,9</b>	<b>53,6</b>	<b>323,2</b>	<b>3,8</b>	<b>0,8</b>	
<b>Övriga skulder</b>								
Leverantörsskulder	50,0	50,0	–	–	–	–	–	–
Övriga skulder	62,3	60,1	0,8	1,5	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>112,3</b>	<b>110,1</b>	<b>0,8</b>	<b>1,5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

1) Konvertibelskulder är redovisade enligt effektivräntemetoden

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 26,3 (16,5) MSEK, varav 26,0 (12,8) MSEK var outnyttjade vid utgången av rapportperioden. Checkräkningskrediterna löper med en dispositionsränta om 3,2 (3,8) procent.

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

Vid rapportperiodens utgång fanns reverser till säljare med ett sammanlagt kapitalbelopp om 26,0 (18,1) MSEK. Framtida årliga amorteringar uppgår till 4,5 (4,4) MSEK. Sammanlagda kapitalbelopp löper med en genomsnittlig ränta om för närvarande 3,0 (2,63) procent.

Med säljare av Galdax och Stans Gummiverkstad finns en konvertibel med ett kapitalbelopp om sammanlagt 5,8 (5,8) MSEK. Konvertibeln löper med en årlig fast ränta om 4 procent. Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2022. Ränta förfaller till

betalning kvartalsvis. Säljarna äger rätt att påkalla konvertering till aktier senast den 1 november 2021. Säljarna har begärt konvertering i februari 2021 och konvertering har verkställts i mars 2021.

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

## NOT 18 - VARULAGER

	2020			2019		
	Värde före inkurrans	Inkurrans %	Värde efter inkurrans	Värde före inkurrans	Inkurrans %	Värde efter inkurrans
Råvaror	2,0	3,0%	1,9	2,4	3,0%	2,3
Färdiga varor	4,5	3,0%	4,4	4,8	3,0%	4,7
Handelsvaror	10,7	0,8%	10,6	7,9	0,8%	7,8
Pågående arbete	5,3	0,0%	5,3	2,4	0,0%	2,4
<b>Total</b>	<b>22,5</b>		<b>22,1</b>	<b>17,5</b>		<b>17,2</b>

## NOT 19 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2020	2019	2020	2019
Upplupna intäkter	0,9	0,5	–	–
Inköpsrabatter	3,1	2,8	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	5,4	2,5	0,2	0,4
<b>Summa</b>	<b>9,4</b>	<b>5,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>

## NOT 20 - LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick till 86,1 (19,1) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 39,6 (0,6) MSEK. Samtliga likvida medel utgör tillgängliga banktillgodohavanden.

## NOT 21 - EGET KAPITAL

### KONCERNEN

Eget kapital definieras som totalt eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande. För en specifikation av förändringar i koncernens egna kapital, se s. 32.

### AKTIEKAPITAL

Enligt på årsstämma antagen bolagsordningen den 8 maj 2020 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 3.400.000 kronor och högst 6.800.000 kronor. Aktiekapitalet uppgick till 2,5 (2,1) MSEK per utgången av rapportperioden. Antalet aktier uppgick till 4.995.510 (4.302.379) stycken till ett kvotvärde om 0,5 (0,001) SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av ägda och företrädna aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje aktie har lika rätt till bolagets tillgångar och vinst.

### AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING 2010-2020

före 2010			188 070 115	188 070 115	1,000
2010	Minskning av aktiekapital		-169 263 104	188 070 115	0,100
2010	Företrädesemission	188 070 115	18 807 012	376 140 230	0,100

2010	Riktad nyemission	250 760 153	25 076 015	626 900 383	62 690 038	0,100
2013	Minskning av aktiekapital		-56 421 034	626 900 383	6 269 004	0,010
2013	Företrädesemission	250 760 152	2 507 602	877 660 535	8 776 605	0,010
2015	Riktad nyemission	118 750 000	1 187 500	996 410 535	9 964 105	0,010
2015	Teckningsoptioner	60 063 688	600 637	1 056 474 223	10 564 742	0,010
2015	Konvertering konvertibler	6 006 560	60 066	1 062 480 783	10 624 808	0,010
2015	Konvertering konvertibler	4 221 275	42 213	1 066 702 058	10 667 021	0,010
2015	Konvertering konvertibler	933 550	9 336	1 067 635 608	10 676 356	0,010
2016	Konvertering konvertibler	122 536 891	1 225 369	1 190 172 499	11 901 725	0,010
2016	Minskning av aktiekapital	0	-10 711 552	1 190 172 499	1 190 173	0,001
2016	Konvertering konvertibler	14 848 160	14 848	1 205 020 659	1 205 021	0,001
2016	Konvertering konvertibler	374 374 946	374 375	1 579 395 605	1 579 396	0,001
2016	Riktad nyemission	37 238 337	37 238	1 616 633 942	1 616 634	0,001
2016	Riktad nyemission	14 981 644	14 982	1 631 615 586	1 631 616	0,001
2016	Konvertering konvertibler	955 200	955	1 632 570 786	1 632 571	0,001
2017	Riktad nyemission	27 228 730	27 229	1 659 799 516	1 659 799	0,001
2017	Konvertering konvertibler	934 900	935	1 660 734 416	1 660 734	0,001
2017	Konvertering konvertibler	1 518 350	1 518	1 662 252 766	1 662 253	0,001
2017	Konvertering konvertibler	413 535	414	1 662 666 301	1 662 666	0,001
2017	Konvertering konvertibler	6 336 800	6 337	1 669 003 101	1 669 003	0,001
2018	Konvertering konvertibler	68 383 413	68 383	1 737 386 514	1 737 386	0,001
2018	Riktad nyemission	38 533 698	38 534	1 775 920 212	1 775 920	0,001
2018	Riktad nyemission	12 889 820	12 890	1 788 810 032	1 788 810	0,001
2019	Riktad nyemission	209 832 488	209 832	1 998 642 520	1 998 642	0,001
2019	Sammanläggning	-1 994 645 235	0	3 997 285	1 998 642	0,500
2019	Riktad nyemission	7 477	3 739	4 004 762	2 002 381	0,500
2019	Riktad nyemission	178 571	89 286	4 183 333	2 091 666	0,500
2019	Riktad nyemission	119 046	59 523	4 302 379	2 151 189	0,500
2020	Företrädesemission	430 237	215 119	4 732 616	2 366 308	0,500
2020	Företrädesemission	64 535	32 268	4 797 151	2 398 575	0,500
2020	Riktad nyemission	135 135	67 568	4 932 286	2 466 143	0,500
2020	Riktad nyemission	63 224	31 612	4 995 510	2 497 755	0,500

#### ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Avser eget kapital som tillskjutits från aktieägarna utöver aktiekapitalet sedan registrerandet av moderbolaget Stockwik Förvaltning AB år 1987.

#### RESERVER

Det finns inga reserver.

#### AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Under 2019 emitterade Stockwik;

---

209.832.488 aktier genom apportemission vid förvärv av Galdax och Stans Gummiverkstad, 7.477 aktier till garanten i sammanläggningen, vilka motsvarar de antal utjämningsaktier som ianspråktagits inom ramen för sammanläggningen, 178.571 aktier genom apportemission vid förvärv av MBF, och 119.046 aktier genom apportemission vid förvärv av TEAM.

Under 2020 emitterade Stockwik;

430.237 aktier genom en företrädesemission, 64.535 aktier genom en riktad emission, en s.k. övertilldelningsemmission, då företrädesemissionen blev övertecknad, 135.135 aktier genom apportemission vid förvärv av Admit, och 63.224 aktier genom apportemission vid förvärv av RUN Communications.

Stockwik upptog under räkenskapsåret 2019 ett konvertibellån om nominellt högst 5.763.693 SEK i en riktad apportemission till säljarna av Galdax och Stans Gummiverkstad och med en konverteringskurs om 0,11 SEK (55 SEK efter sammanläggning) per konvertibel.

#### MODERBOLAGET

För en specifikation av förändringar i moderbolagets egna kapital, se s. 37.

#### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står:

Överkursfond: 80.555.659 SEK

Balanserade medel: 41.477.809 SEK

Årets vinst: -4.359.354 SEK

Totalt: 117.674.114 SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

#### NOT 22 - RÄNTEBÄRANDE SKULDER

##### LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2020	2019	2020	2019
Konvertibla skuldebrev	5,3	4,9	5,3	4,9
Leasingskulder	11,0	8,1	-	-
Skulder till koncernföretag	-	-	11,2	7,9
Obligation	285,0	-	285,0	-
Övriga räntebärande skulder	22,7	155,5	22,1	153,0
<b>Summa</b>	<b>324,0</b>	<b>168,5</b>	<b>323,6</b>	<b>165,8</b>

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<b>Redovisat värde vid årets början</b>	168,5	25,9	165,8	24,0
Upplåning	324,6	146,6	323,7	142,5

Amortering	-157,4	-	-157,4	-
Omklassificering	-1,7	-4,0	-1,6	-0,7
Anskaffningsutgift lån	-10,0	-	-10,0	-
Övrigt	-	-	3,2	-
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>324,0</b>	<b>168,5</b>	<b>323,6</b>	<b>165,8</b>

#### KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2020	2019	2020	2019
Checkräkningskredit	-	3,6	-	-
Övriga banklån	-	0,2	-	-
Leasingskulder	11,0	8,3	-	-
Övriga räntebärande skulder	3,9	7,8	1,2	2,4
<b>Summa</b>	<b>14,9</b>	<b>19,9</b>	<b>1,2</b>	<b>2,4</b>

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<b>Redovisat värde vid årets början</b>	19,9	13,0	2,4	6,3
Upplåning	8,2	9,8	5,0	1,2
Amortering	-8,3	-6,9	-1,3	-5,9
Omklassificering	1,7	4,0	1,6	0,7
Anskaffningsutgift lån	-5,0	-	-5,0	-
Övrigt	-1,6	-	-1,6	-
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>14,9</b>	<b>19,9</b>	<b>1,2</b>	<b>2,4</b>

Inga skulder förfaller längre än 5 (5) år framåt i tiden. Koncernens exponering för förändringar i ränta och kontraktssenliga tidpunkter för ränteomförhandling sammanfaller med förfallotidpunkter för lånen. Se not 17 för sammanställning av villkor.

#### NOT 23 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2020	2019	2020	2019
Upplupna lönekostnader	15,0	12,1	1,3	1,3
Upplupna sociala avgifter	6,3	4,5	0,4	0,3
Upplupna räntekostnader	2,0	2,7	2,1	2,6
Övriga upplupna kostnader	4,7	3,3	0,4	0,2
<b>Summa</b>	<b>28,0</b>	<b>22,6</b>	<b>4,1</b>	<b>4,4</b>

#### NOT 24 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2020	2019	2020	2019
Kundfordringar	-	-	-	-
Företagsinteckningar	0,3	3,6	-	-

Pantsatta aktier	47,1	92,9	3,0	140,6
Pantsatta fordringar på dotterbolag	–	–	327,3	–
Tillgångar med äganderättsförbehåll	1,4	1,4	–	–
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>48,8</b>	<b>97,9</b>	<b>330,3</b>	<b>140,6</b>
Borgensåtagande	–	3,5	0,7	3,5
<b>Summa eventalförpliktelser</b>	<b>–</b>	<b>3,5</b>	<b>0,7</b>	<b>3,5</b>

Säkerheterna är ställda för koncernens finansiering. Pantsatta aktier avser aktier i koncernens dotterbolag Stockwik Holding 1 AB, Stockwik Fastighetsservice AB, Stockwik Industri AB, Galdax AB, Stockwik Tjänster AB, Stockwik Hälsovård AB, Team Hälsa & Friskvård i Göteborg AB, Admit Ekonomi AB, RUN Communications AB, Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB, BergFast AB och Däckcentrum i Hässleholm AB, som säkerhet för obligationsfinansiering och är upptagna till motsvarande belopp. Moderbolaget har ingått generella borgensförbindelser för sina dotterföretag gentemot bank.

## NOT 25 - NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Koncernens nyckeltal	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 584 146	4 116 341
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 584 146	4 221 135
Antal aktier vid periodens slut	4 995 510	4 302 379
Resultat per aktie efter utspädning	-0,18	6,53
Avkastning på eget kapital (%)	-1%	39%
Eget kapital/aktie	23,76	21,59
Soliditet (%)	21%	27%
Avkastning på totalt kapital (%)	neg	neg

## NOT 26 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Marna Förvaltning (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) respektive Advisio (delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel) har lånat in 0,2 (0,2) MSEK respektive 0,3 (0,3) MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016. Under rapportperioden har kapitalbelopp och ränta om 0,3 MSEK till Marna Förvaltning respektive 0,4 MSEK till Advisio reglerats innebärande att lånen reglerats i sin helhet.

Velocita (helägt bolag till styrelseledamoten Oskar Lindström) har i samband med förvärvet av Galdax och Stans Gummiverkstad erhållit del av köpeskillingen i form av konvertibel om 4,0 (-) MSEK (för villkor se not 17). Under rapportperioden har ränta om 0,2 MSEK erlagts till Velocita. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, vid utgången av rapportperioden uppgick till 4,0 MSEK gentemot Velocita.

Under rapportperioden har Stockwik, indirekt från styrelseledamoten Olof Nordberg, förvärvat Admit Ekonomi och Admit Lekeberg. För mer information, se not 15.

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

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



---

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

I övrigt har transaktioner med närstående varit av mindre omfattning. För ersättningar till närstående se not 6.

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

## NOT 27 - FINANSIELL RISKHANTERING

### KREDITRISKER

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, d.v.s. att koncernen inte erhåller betalning för sina kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernen tillämpar kreditkontroll av sina kunder där information om kundernas finansiella ställning inhämtas från olika kreditupplysningsföretag.

### KASSAFLÖDES- OCH LIKVIDITETSRISKER

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och likviditeten följs löpande för att kontrollera att koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Koncernledningen följer också rullande prognoser för koncernens likviditet, som består av likvida medel och outnyttjade lånelöften (checkräkningskrediter), på basis av förväntade kassaflöden.

### KAPITALRISK

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal struktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Detta kan ändras vid eventuella förvärv om t.ex. det förvärvade bolaget har en högre skuldsättningsgrad.

### RÄNTERISK

Koncernen placerar sin kassa i svenska banker till högsta möjliga ränta. Bolaget har en rörlig ränta på ca 90 (2) procent av sina räntebärande lån och kommer därför påverkas i högre omfattning av den generella ränteutvecklingen. Koncernens upplåning med fast ränta innebär att lånekostnaden är känslig för ränteförändringar vid omförhandling av lån. Baserat på räntebärande skulder per rapportperiodens utgång skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 3,0 (1,7) MSEK i högre räntekostnader per år.

## NOT 28 - KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernens finansiella rapporter är delvis baserade på uppskattningar och bedömningar och har gjorts utifrån vad som är känt vid årsredovisningens avgivande. Uppskattningar och bedömningar kan vid senare tidpunkt komma att ändras bland annat på grund av ändrade omvärldsfaktorer. Uppskattningar och bedömningar baseras på erfarenhet och antaganden, vilka avgör värdet på den tillgång eller skuld som inte kan fastställas på annat sätt. Nedan följer de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som använts vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter.

### VERKLIGT VÄRDE PÅ FÖRVÄRVAD GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella tillgångar till anskaffningsvärdet. Vid nedskrivningstest värderas immateriella tillgångar till lägsta värdet av anskaffningsvärdet och återvinningsvärdet. Flera antaganden och uppskattningar görs om framtida förhållanden vilka beaktas vid beräkning av det diskonterade kassaflöde som ligger till grund för bedömt återvinningsvärde. Viktiga antaganden är förväntad tillväxt, marginaler och diskonteringsränta. Om dessa antaganden ändras kan värdet på kvarvarande goodwill påverkas. En redogörelse av dessa antaganden finns i not 8.

---

## VÄRDERING AV UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag. Värderingen av skattefordringen görs med hänsyn till sannolikheten att koncernen kommer kunna nyttja denna mot framtida kassaflöden. Löpande gör koncernledningen nya bedömningar gällande fordringen med hänsyn till förändringar i marknadsförutsättningar och förväntat resultat. På grund av förutsättningar som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet komma att avvika från gjorda bedömningar.

Se not 12 och 16 för ytterligare beskrivning av uppskjuten skattefordran.

## FINANSIERINGSBEHOV

I bedömning av koncernens finansieringsbehov används främst kassaflödesprognoser. Styrelsen och koncernledningen gör löpande nya bedömningar och uppskattningar av de förutsättningar som påverkar kassaflödet. På grund av att dessa bedömningar och uppskattningar avser framtida händelser som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet avvika.

## VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR OCH PRINCIPER

Vid tillämpning av redovisningsprinciperna har styrelsen och verkställande direktören gjort ett antal bedömningar och uppskattningar. Faktiska utfall kan skilja från dessa bedömningar och uppskattningar vilket kan påverka värdet på redovisade tillgångar och skulder. För Stockwik gäller detta främst redovisade värden för goodwill och övriga immateriella tillgångar och värdering av uppskjuten skatt.

## NOT 29 - HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

### Förvärv Kolarviks Sten & Trädgård

Den 12 januari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Kolarviks Sten & Trädgård. För mer information, se not 15.

### Förvärv SOCAB Swedish Office Consulting

Den 10 februari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i SOCAB. För mer information, se not 15.

### Utökning av obligation

Stockwik meddelade den 16 mars 2021 att bolaget framgångsrikt har emitterat ytterligare obligationer om 75 MSEK inom ramen för sitt befintliga obligationslån med ISIN SE0014781530 enligt obligationsvillkoren daterade 3 september 2020. Emissionen togs emot väl av marknaden och blev kraftigt övertecknad. Detta möjliggjorde att de nya obligationerna kunde emitteras till en överkurs; 101,5 procent av det nominella värdet.

### Förvärv Swärds Däckservice i Jönköping

Den 17 mars 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Swärds Däckservice i Jönköping. För mer information, se not 15.

### Ändring av antal aktier

Under det första kvartalet har Stockwik emitterat sammanlagt 134.769 nya aktier i anledning av förvärv och konvertering av konvertibel.

### Beslut om riktad nyemission

Stockwik beslutade om en riktad nyemission av 1.026.055 aktier, motsvarande cirka 143,0 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen för aktierna i den riktade nyemissionen uppgick till 139 kronor per aktie. Ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare, däribland Handelsbanken Fonder och Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, deltog i den riktade nyemissionen som var kraftigt övertecknad.

### Övrigt

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

## NOT 30 - KASSAFLÖDEN I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

2020							
MSEK	IB	Kassaflödes- påverkande förändringar Finansierings- verksamheten	Kassaflödes- påverkande förändringar Betalda räntor	Ej kassaflödespåverkande förändringar			UB
				Räntor	Kvittning	Leasing	
Obligation	–	285,0					285,0
Konvertibla skuldebrev	4,9	-0,2		0,6			5,3
Leasingskulder	16,4	-11,6	-1,9			19,1	22,0
Övriga räntebärande skulder	163,5	-163,0			26,0		26,5
<b>Summa</b>	<b>184,8</b>	<b>110,2</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,6</b>	<b>26,0</b>	<b>19,1</b>	<b>338,8</b>
Checkräkningskredit *)	3,6	-3,3					0,3
<b>Summa</b>	<b>3,6</b>	<b>-3,3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>0,3</b>
	<b>188,4</b>	<b>106,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,6</b>	<b>26,0</b>	<b>19,1</b>	<b>339,1</b>

2019								
MSEK	IB	IB-effekt IFRS16	Kassaflödes- påverkande förändringar Finansierings- verksamheten	Kassaflödes- påverkande förändringar Betalda räntor	Ej kassaflödespåverkande förändringar			UB
					Räntor	Kvittning	Leasing	
Räntebärande skulder	35,2		83,3		2,1	42,9		163,5
Konvertibla skuldebrev	–		-0,2		0,6	4,5		4,9
Leasingskulder	–	2,8	-8,4	-0,6			22,6	16,4
<b>Summa</b>	<b>35,2</b>		<b>74,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>2,7</b>	<b>47,4</b>	<b>22,6</b>	<b>184,8</b>
Checkräkningskredit *)	3,7		-0,1		–	–	–	3,6
<b>Summa</b>	<b>3,7</b>		<b>-0,1</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3,6</b>
	<b>38,9</b>	<b>2,8</b>	<b>74,6</b>	<b>-0,6</b>	<b>2,7</b>	<b>47,4</b>	<b>22,6</b>	<b>188,4</b>

\*) Checkräkningskrediter klassificeras som kortfristiga räntebärande skulder i balansräkningen.

---

# Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Täby den 22 april 2021

Rune Rinnan,  
Ordförande

Olof Nordberg,  
Ledamot

Oskar Lindström,  
Ledamot

Mathias Wiesel,  
Ledamot

David Andreasson,  
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 april 2021  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle,  
Auktoriserad revisor

---

# Revisionsberättelse

TILL BOLAGSSTÄMMAN I STOCKWIK FÖRVALTNING AB (PUBL), ORG. NR 556294-7845

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

### UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stockwik Förvaltning AB för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 15-75 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### VÅR REVISIONSANSATS

#### Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

---

## Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

## SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

---

### Särskilt betydelsefullt område

### Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

---

#### Värdering av uppskjuten skattefordran

I koncernbalansräkningen redovisas en uppskjuten skattefordran. Vid utgången av räkenskapsåret uppgår den uppskjutna skattefordran, till den del det avser skattemässiga underskottsavdrag, till 84 (71) MSEK för koncernen. Detta motsvarar 405 (384) MSEK av de framtida skattemässiga underskottsavdragen. Information om de skattemässiga underskotten finns i not 16.

Enligt IFRS ska en uppskjuten skattefordran redovisas i den utsträckning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Redovisningen bygger på företagsledningens uppskattningar och bedömningar om framtiden. I not 28 (avsnittet "kritiska uppskattningar och bedömningar") redovisas grunden för bolagets bedömning.

Av ovanstående skäl bedöms värdering av skattemässiga underskottsavdrag utgöra ett särskilt betydelsefullt område.

Vår granskning har bland annat omfattat, men är inte begränsat till, följande:

- Vi har inhämtat och utvärderat företagsledningens prognoser samt underliggande bedömning avseende sannolikheten att nyttja skattemässiga underskottsavdrag mot framtida beskattningsbara resultat.
- Vi har kontrollerat den matematiska riktigheten i modellen.
- Vi har även utvärderat rimligheten i de bedömningar och antaganden som ligger till grund för beräkning av framtida beskattningsbara resultat. Det har främst skett genom jämförelse mot de historiska resultat som genererats i de bolag som ingår i koncernen.

---

#### Rörelseförvärv

Under 2020 förvärvade Stockwik Förvaltning bolagen Admit, Run Communications samt Däckbolaget i Växjö. Under 2021 förvärvades även Kolaviks Sten & Trädgård, SOCAB samt Swärds Däckservice.

Vår granskning har bland annat omfattat, men är inte begränsat till, följande:

- Vi har utvärderat förvärvsanalys och relevanta dokument såsom köpeavtal och beslutsunderlag.

---

Förvärven utgör en väsentlig ökning av Stockwiks verksamhet och företagsledningen har bedömt att det utgör rörelseförvärv.

Enligt IFRS ska överförd ersättning, dvs köpeskillingen, fördelas på identifierbara tillgångar och övertagna skulder. Identifiering och fördelning av köpeskillning är områden som krävt företagsledningens bedömning. Ytterligare information framgår av not 15 (rörelseförvärv) samt not 29 (händelser efter rapportperioden).

Av ovanstående skäl bedöms Rörelseförvärv utgöra ett särskilt betydelsefullt område.

- Vi har gjort stickprov för att verifierade den beräknade och överförda köpeskillingen.
- Vi har utvärderat rimligheten i bolagets fördelning av köpeskillingen mellan identifierbara nettotillgångar och goodwill med hjälp av PwCs interna specialister.

---

#### Värdering av goodwill

I koncernen finns goodwill om 203 (129) MSEK fördelat på segment hälsa 47 MSEK (47), tjänster 68 (-), Industri 43 (38) MSEK samt Fastighetsservice 44 (44) MSEK.

Enligt IFRS ska företagsledningen testa om det föreligger ett nedskrivningsbehov för sådana tillgångar som inte skrivs av.

Bedömning av värdet för goodwill är ett område som kräver att företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. Av det skälet bedöms det som ett särskilt betydelsefullt område. I avsnittet "kritiska uppskattningar och bedömningar", not 28 samt i not 8, redovisas grunden för deras bedömning.

Av ovanstående skäl bedöms värdering av goodwill utgöra ett särskilt betydelsefullt område.

Vår granskning har bland annat omfattat, men är inte begränsat till, följande:

- Kontrollerat matematisk riktighet i värderingsmodellen.
- Utvärdering att värderingsmetoden bygger på vedertagna värderingsprinciper.
- Kontrollerat att historisk data i modellen överensstämmer med faktiska utfall.
- Vi har utvärderat budgeten för 2021 och prognoser genom jämförelsen mot historiska utfall.
- Genomfört känslighetsanalyser där vi bland annat tillämpat mer konservativa antagande om omsättningstillväxt, rörelsemarginal och avkastningskrav (WACC).

---

#### **ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN**

Den andra informationen består av Ersättningsrapport som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-14 samt 81-85. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

---

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

#### UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stockwik Förvaltning AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

#### GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.



---

## STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

## REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21 i Stockholm, utsågs till Stockwik Förvaltning AB:s revisor av bolagsstämman den 8 maj 2020 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2008.

Täby den 22 april 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle  
Auktoriserad revisor

# Resultaträkning - Flerårsöversikt

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016 *)
Nettoomsättning	438,8	346,1	126,8	87,5	114,2
Övriga rörelseintäkter	5,9	1,9	0,6	0,1	0,1
<b>Summa intäkter</b>	<b>444,8</b>	<b>348,0</b>	<b>127,4</b>	<b>87,6</b>	<b>114,3</b>
Råvaror och förnödenheter	-234,1	-192,0	-63,8	-48,6	-63,7
Övriga externa kostnader	-42,9	-32,2	-16,8	-12,5	-16,5
Personalkostnader	-130,8	-92,9	-41,4	-26,9	-32,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-11,5
<b>Summa</b>	<b>-407,8</b>	<b>-317,0</b>	<b>-122,0</b>	<b>-88,0</b>	<b>-124,5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10,2</b>	<b>12,3</b>	<b>5,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-10,2</b>
Avskrivning/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26,8	-18,7	-4,8	-3,5	-3,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10,2</b>	<b>12,3</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,9</b>	<b>-14,0</b>
Finansiella poster	-25,4	-13,8	-3,4	-1,5	-4,1
<b>Resultat efter finansiella poster och före skatt</b>	<b>-15,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,8</b>	<b>-5,3</b>	<b>-18,1</b>
Skatter	14,3	29,1	20,0	12,5	0,5
<b>Resultat efter skatt från verksamheten</b>	<b>-0,8</b>	<b>27,6</b>	<b>17,2</b>	<b>7,2</b>	<b>-17,6</b>
<u>Resultat efter skatt hänförligt till:</u>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-0,8	27,6	17,2	7,2	-17,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

\*) Flerårsöversikten utgör total verksamhet och har inte räknats om med hänsyn till avvecklad verksamhet.

# Balansräkning - Flerårsöversikt

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Goodwill	203,0	129,2	37,8	17,1	17,1
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	69,0	27,7	7,8	4,6	6,8
Materiella anläggningstillgångar	9,7	8,8	3,8	3,8	4,0
Nyttjanderättstillgångar	24,4	18,5	–	–	–
Uppskjuten skattefordran	66,2	58,6	36,1	19,0	7,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5,3	4,8	0,6	0,6	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>377,6</b>	<b>247,6</b>	<b>86,1</b>	<b>45,1</b>	<b>34,9</b>
Varulager	22,1	17,2	0,3	0,1	0,1
Kortfristiga fordringar	83,4	63,4	23,1	15,5	16,7
Kassa och bank	86,8	19,1	3,1	1,0	4,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>569,9</b>	<b>347,2</b>	<b>112,7</b>	<b>61,7</b>	<b>56,1</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	118,7	92,9	47,5	26,5	17,6
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
<b>Summa eget kapital</b>	<b>118,7</b>	<b>92,9</b>	<b>47,5</b>	<b>26,5</b>	<b>17,6</b>
Långfristiga skulder och avsättningar	325,5	169,6	30,0	11,3	16,1
Kortfristiga skulder	125,7	84,7	35,2	23,9	22,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>569,9</b>	<b>347,2</b>	<b>112,7</b>	<b>61,7</b>	<b>56,1</b>
<b>NYCKELTAL</b>					
Totala intäkter MSEK	444,8	348,0	127,4	87,5	114,2
Förändring totala intäkter från föregående år	28%	173%	46%	-23%	26%
Resultat per aktie efter utspädning	-0,18	6,53	3,85	1,91	-5,60
Medelantal anställda	246	150	67	44	64
Omsättning per anställd, MSEK	1,8	2,3	1,9	2,0	1,8
Eget kapital, MSEK	118,7	92,9	47,5	26,5	17,6
Eget kapital per aktie, kronor *)	27,59	21,59	0,03	0,02	0,01
Soliditet	21%	27%	42%	43%	31%

\*) Sammanläggning 1:500 under 2019.

---

## Större aktieägare per 31 december 2020

Namn/firma	Antal aktier/röster	Andel aktier/röster
Olof Nordberg via bolag	808 439	16,2%
Oskar Lindström via bolag	349 734	7,0%
Mathias Wiesel via bolag	349 371	7,0%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	301 890	6,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	196 181	3,9%
David Andreasson med familj	150 000	3,0%
Rune Rinnan via bolag	147 093	2,9%
Cantillon Aktiebolag	98 276	2,0%
Amnäs Holding AB	78 974	1,6%
Friskare Företag Väst AB	65 475	1,3%
Övriga	2 450 077	49,0%
	4 995 510	100,0%

## Årsstämma

Årsstämma avseende verksamhetsåret 2020 avhålls den 14 maj 2021 kl. 10:00. Mot bakgrund av risken för spridning av Covid-19 och myndigheternas föreskrifter och råd om undvikande av sammankomster har styrelsen med stöd av tillfälliga lagregler beslutat att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro genom att aktieägare utövar sin rösträtt endast genom poströstning.

# 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 företagens 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. EBITDA och EBITDA % används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

MSEK	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-7,0	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5
Skatter	2,6	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4
Finansiella intäkter och kostnader	7,6	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,0	7,7	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3
EBITDA	11,3	8,2	11,4	6,1	15,0	14,5	-0,2	1,7
Nettoomsättning	144,1	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5
EBITDA (%)	7,8%	8,2%	11,6%	6,3%	12,0%	14,4%	-0,3%	3,9%

### EBITDA OCH EBITDA % EXKL IFRS 16

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

MSEK	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-7,0	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5
Skatter	2,6	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4
Finansiella intäkter och kostnader	7,6	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,0	7,7	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3
Justering IFRS 16 Leasing	-4,1	-3,5	-3,2	-2,8	-3,0	-2,7	-2,0	-1,6
EBITDA	7,2	4,7	8,2	3,3	12,0	11,8	-2,3	0,2

Nettoomsättning	144,1	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5
EBITDA (%)	5,0%	4,7%	8,4%	3,4%	9,6%	11,8%	-3,0%	0,4%

#### EBITA OCH EBITA %

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

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

#### SOLIDITET

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

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

#### SOLIDITET EXKL IFRS 16

Eget kapital i procent av totala tillgångar exklusive effekt med anledning av IFRS 16. Soliditet exkl. IFRS 16 används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

MSEK	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	118,7	125,6	109,7	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9
Totala tillgångar	569,9	566,5	370,2	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3
Justering IFRS 16 Leasing	-21,6	-21,6	-20,3	-15,8	-16,1	-16,4	-14,3	-10,2
Tillgångar exkl IFRS 16 Leasing	548,2	544,9	349,8	323,9	331,1	355,9	243,5	188,1
Soliditet (%)	21,6%	23,1%	31,4%	27,6%	28,1%	25,7%	21,2%	29,2%