



STOCKWIK

Årsredovisning 2021

Årsredovisning 1 januari - 31 december 2021

Sammanfattning av 2021	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 balansräkning	32
Koncernens rapport över kassaflöden	34
Moderbolagets rapport över totalresultat	36
Moderbolagets balansräkning	37
Moderbolagets förändringar i eget kapital	38
Moderbolagets rapport över kassaflöden	39
Noter	40
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran	84
Revisionsberättelse	85
Resultaträkning - Flerårsöversikt	92
Balansräkning - Flerårsöversikt	93
Större aktieägare per 31 december 2021	94
Årsstämma	94
Alternativa nyckeltal	95

Sammanfattning av 2021

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 584,5 (426,8) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 68,4 (37,0) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 46,2 (20,2) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 30,6 (11,4) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -8,9 (0,4) MSEK
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till -1,55 (0,09) SEK, efter utspädning till -1,55 (0,09) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske

VD har ordet

År 2021 var Stockwicks hittills mest expansiva år. Vi genomförde sju fina förvärv, en utökning av obligationen samt en riktad emission. Vi växte också antalet medarbetare på moderbolaget från två till fem. För rullande tolv månader redovisar koncernen proforma 649,1 MSEK i nettoomsättning, 78,7 MSEK i EBITDA och 56,3 MSEK i EBITA. Vår långsiktiga tillväxtresa fortsätter!

Den grundläggande idé Stockwik verkar utifrån är ambitionen att göra något bra. Med detta menar vi att göra något som påtagligt förbättrar tillvaron för de vi har att göra med; de vars företag vi förvärvar, alla våra medarbetare, att ge möjligheten för alla investerare att vara med och få en ekonomisk exponering till Sveriges finaste familjeföretag som vi förvärvar och att erbjuda en låg risk för finansieringen av vår verksamhet. Vi lever alla efter detta, varje dag och i varje andetag.

Vi har börjat bra tycker vi! Vi har cirka 20 lyckade investeringar med oss. Vi har börjat bevisa Stockwicks affärsmodell. Tillsammans med alla våra medarbetare är vi stolta över vad vi åstadkommit och det arbete vi utför varje dag. Vi fortsätter att göra det vi gör, dvs att investera i konjunkturstabila företag med beprövade affärsmodeller och bevisad historik i termer av stabila resultat. Avkastning i förhållande till risk är alltid en av våra viktigaste utgångspunkter. Givetvis kan vi inte skydda oss mot allt. Team Hälsa som haft en fin utveckling med kontinuerlig resultatutveckling under 30 år drabbades av pandemin just på grund av att det personliga mötet mellan läkare och patient förhindrades. Men, med den väldiversifierade portfölj som Stockwik byggt upp var ändå koncernens totala utveckling trots pandemins utmaningar ändå positiv. Och vi kunde stötta Team som i trygghet kunde återhämta sig. Till sist hade pandemin i sig inte heller någon särskild effekt på Stockwik i avseendet att hitta och genomföra nya förvärv.

Kriget i Ukraina är en djup tragedi. Inte bara för det ukrainska folket och varje individ utan också för så mycket mer; mänskliga rättigheter, demokrati, det allmänna säkerhetsläget och naturligtvis får det också effekter på ekonomin. Ett högt värdeskapande hos våra medarbetare har alltid varit viktigt som en genomgripande del i Stockwicks investeringsfilosofi. I Stockwicks portföljbolag har vi till exempel överlag relativt sett små råvaruinköp. Vi har alltid reflekterat över varje portföljbolags förhandlingsposition där det utöver en distinkt och konkret kundnytta ska finnas många kunder, inte så många konkurrenter, och många leverantörer. Vi kan inte skydda oss mot allt, men vi har i alla fall ett genomgående tänk för att hantera och minimera risker.

Inom segmentet Hälsa genomförde vi under året två förvärv; Hela Företagshälsovård i Norrtälje samt Tjugonde Friskvård i Malmö. Segmentet Hälsa har karaktär med strukturell tillväxt och affärsmodeller med låg risk vilket gör att vi har en positiv syn på den framtida utvecklingen inom verksamhetsområdet. Båda företagen är välrenommerade hälsovårdsverksamheter och passar mycket väl in i vår strategi att förvärva välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Under år 2022 har vi haft nöjet att lägga Hälsobolaget i Uddevalla till denna fina grupp av hälsovårdsföretag.

I segmentet Tjänster förvärvade vi under året SOCAB som bedriver konsultverksamhet inom nischen inköp och upphandling. SOCAB:s kunder finns till största delen inom den offentliga sektorn (ca 90%) där det även finns långa ramavtal. SOCAB är nischade inom Lagen om offentlig upphandling (LOU). Bolagets konsulter hjälper sina kunder med hela upphandlingsprocessen eller delar av den.

Till segmentet Industri lade vi två bolag under år 2021; Swärds däckservice som på ett mycket fint vis kompletterar vår redan väletablerade verksamhet inom däckverkstäder samt MittX som är ett välrenommerat industriföretag verksamt inom design, utveckling och tillverkning av ljusbågar för montering på entreprenad- och lantbruksmaskiner.

Två förvärv genomfördes också i Stockwicks segment Fastighetsservice; Kolarviks som är en väletablerad verksamhet med helhetserbjudande inom mark- och trädgårdsanläggningstjänster med verksamhet som sträcker sig från mark- och grundläggningsarbeten till finplanering och i viss utsträckning även skötsel samt Sundisol som är ett Sundsvallsbaserat företag verksamt med inriktning på installation av akustikplattor och undertak.

Under året valde vi även att avyttra vår verksamhet inom VVS. Detta är på intet sätt en ändring av vår ambition att alltid behålla förvärvade företag. I det här specifika fallet gjorde vi bedömningen att avyttringen på lång sikt var gynnsam för Stockwiks aktieägare, för personalen i verksamheten och för köparen som redan utgjorde en del av denna verksamhet. Vår strategi består, men vi kommer alltid att ha en pragmatisk ansats till specifika fall där utfallet bedöms vara positivt för våra intressegrupper.

Vi gör inga prognoser på framtida tillväxt, varken organiskt eller genom förvärv, utan fokuserar på att vid varje given tidpunkt ge våra bolag så bra förutsättningar som möjligt att utvecklas positivt. Vidare gör vår rigorösa process i samband med förvärv att vi endast är intresserade av bolag som uppfyller våra krav på företagskultur, stabilitet, lönsamhet och kvalitet att antal förvärv inom en begränsad framtida period är svår att förutse.

Med det sagt har vi under 2021 lagt grunden för att fortsätta vår förvärvsresa i högt tempo. Vi har stärkt organisationen med COO (Rickard Henze), bolagsjurist (Johan Fagerlund) och controller (Eva Näätänen). Vår ekonomiska position är god och säkerställer finansiering för förvärv i det korta perspektivet. I takt med att framtida investeringar genomförs tillkommer ytterligare resultat och kassaflöden som då balanserar finansieringskostnaden som vi idag bär till fullo. Vi ser en fortsatt stabil marknad för företagsförvärv inom den kategori som Stockwik är verksam inom, både vad gäller flödet av antalet intressanta bolag samt säljarnas förväntansbild på värderingen.

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

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

Stockwiks hjärta & själ

DETTA ERBJUDER VI VÅRA AKTIEÄGARE

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 tillvaratar 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 affärsetik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper;

Rätt företag, rätt människor, rätt värderingar.

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 Adtech 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 koncernledningens 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 tiotals 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 för att hantera dessa frågor.

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 ursäkta 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 2021 uppgick till 584,5 (426,8) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 68,4 (37,0) MSEK. Exklusive effekt från IFRS 16 om 21,3 (13,1) MSEK uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 47,1 (23,9) MSEK.

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

Hälsa

Segmentet hälsa inkluderar dotterbolagen Team Hälsa i Göteborg, Hela Företagshälsövård och Tjugonde Friskvård i Malmö med närvaro i Göteborg, Stockholm respektive Malmö.

Segmentet hälsa bidrar till hälsa och hållbarhet genom att erbjuda specialiserade, konsultativa tjänster inom hälsa, organisationsutveckling och sjukvård. Ett brett fullserviceutbud som skapar mervärde till bolagens kunder finns.

Segmentet har i huvudsak tre kundkategorier; företag, försäkringsbolag och i mindre utsträckning privatpersoner. Kundbasen är stabil med över 40.000 kundanställda. Segmentets bolag uppvisar en framskjuten position med gott rykte, hög kvalitet och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang.

Tjänster

Segmentet tjänster inkluderar Admit, RUN Communications och SOCAB.

Admit erbjuder ekonomitjänster som ett helhetskoncept och kundspecifika lösningar kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admit med huvudkontor i Örebro är ett väletablerat alternativ för små och medelstora företag över hela Sverige, som väljer att outsourca sina ekonomitjänster. Företaget bedriver en stabil och välskött verksamhet. Admit eftersträvar att uppfattas av sina kunder som den egna, effektiva och trygga ekonomiavdelningen med hög tillgänglighet, som levererar i kunskapsmässig framkant med hög kvalitet och personligt engagemang oavsett bransch.

RUN Communications fokuserar sin verksamhet på IT-infrastruktur, privata och offentliga molntjänster samt konsulttjänster. Företagets tjänster riktas till allt från små kunder till stora internationella institutioner inom ett stort antal olika verksamhetsområden, samtliga med höga krav på funktion och säkerhet, såsom bioteknik, rådgivning, konstruktion och andra tillhandahållare av IT- och företagssystem likväl som myndigheter.

SOCAB är ett konsultföretag med fokus på inköp av varor och tjänster och erbjuder kunder inom den privata och offentliga sektorn hjälp under hela upphandlings- och inköpsprocessen. SOCAB erbjuder även utbildning i offentlig upphandling till kunder såsom yrkesskolor.

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.

Industri

I segmentet industri ingår de operativa portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping, Däckcentrum i Hässleholm och MittX aluminiumproffset.

Via Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping och Däckcentrum i Hässleholm är Stockwik verksamt rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar. Verksamheten omfattar produktion med hög teknisk nivå av regummerade däck till tunga fordon (lastbilar och bussar) samt försäljning av dessa däck och även - i form av däckgrossist - av alla slags nyproducerade däck till tunga och lätta fordon samt av fälgar och tillbehör. Verksamheten omfattar även kringtjänster till tunga och lätta fordon såsom lagning, däck- och fälgbyte, däckförvaring, däckreparationer och balansering.

Galdax 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. Galdax tillsammans med Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping och Däckcentrum i Hässleholm 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.

MittX är ett välrenommerat industriföretag verksamt inom design, utveckling och tillverkning av ljusbågar för montering på entreprenad- och lantbruksmaskiner. Företaget är verksamt i en expansiv nisch med intressanta produkter och ett starkt och väletablerat varumärke. Företaget är beläget i Färila, Hälsingland och verkar i huvudsak på den svenska marknaden. Verksamheten har bedrivits sedan 1995.

MittX har haft en stark utveckling under de senaste åren och tillväxten kopplat till den underliggande försäljningen av entreprenad och jordbruksmaskiner är fortsatt god. Försäljningen av nya maskiner spås vara god de kommande åren vilket delvis kan kopplas till stora infrastruktursatsningar samt en expansiv inhemsk industri.

Kundbasen på den svenska marknaden är stabil och MittX kommer under 2022 att etablera återförsäljarkontakter på den norska marknaden där intresset för företagets produkter är mycket högt. Företaget planerar att utöka sin produktionskapacitet för att ytterligare kunna möta den efterfrågan som finns från den europeiska marknaden där tyska och brittiska marknaden bedöms ha störst potential.

Fastighetsservice

Segmentet fastighetsservice inkluderar portföljbolagen Mälardrottningens Bygg & Fastighet, BergFast, Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka, Kolarviks Sten & Trädgård samt NF Måleri. Från och med 4Q21 inkluderas även Sundisol.

Fastighetsservice ena del (drygt 1/2 av nettoomsättningen för segmentet) 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.) enligt ett fullserviceerbjudande. Denna del av fastighetsservice omfattar även måleri, avseende all slags in- och utvändigt målning, tapetsering och fönsterrenoveringar. 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 nettoomsättningen för segmentet) erbjuder ett brett fullserviceutbud inom skötsel av utemiljöer och ytor omfattande bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskärning, snöröjning och halkbekämpning samt projektering och mindre markanläggningsarbeten i kompletterade omfattning till den löpande skötseln av utemiljöer och ytor. Den andra delen av fastighetsservice utför även större markanläggningsarbeten.

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.

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 förvärv i första hand företag med rörelsevärden¹ om ca 25 till 100 MSEK.

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

Segmentet hälsa bidrar till hälsa och hållbarhet genom att erbjuda specialiserade, konsultativa tjänster inom hälsa, organisationsutveckling och sjukvård. Ett brett fullserviceutbud som skapar mervärde till bolagens kunder finns. Segmentet har i huvudsak tre kundkategorier; företag, försäkringsbolag och i mindre utsträckning privatpersoner. Kundbasen är stabil med över 40.000 kundanställda.

Segmentets bolag uppvisar en framskjuten position med gott rykte, hög kvalitet och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang.

Segmentet hade en nettoomsättning om 54,4 (42,7) MSEK under rapportperioden med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 6,0 (4,0) MSEK. Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 9,0 (7,0) 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 all hälsovård som kunderna efterfrågar.

¹ Värden på företag på skuld-/kassafri basis.

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 hade en nettoomsättning om 93,5 (28,4) MSEK under rapportperioden med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 14,8 (4,0) MSEK. Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 23,2 (7,2) 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 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 marknadens 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 och ljusbågar för entreprenad- och lantbruksmaskiner. Häri ingår däck till såväl lätta som tunga fordon, produktion av regummerade däck till tunga fordon, försäljning av däck till både tunga och lätta fordon samt produktion och tillverkning av ljusbågar. Relaterade tjänster såsom montering samt balansering och förvaring av däck utförs även. 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, åkerier och återförsäljare av entreprenad-/lantbruksmaskiner samt en mängd andra rörelse drivande verksamheter med inslag av transport. Positionen som leverantör vinnns på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Segmentet hade en nettoomsättning om 182,3 (107,9) MSEK under rapportperioden med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 26,9 (9,8) MSEK. Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 30,4 (13,3) 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 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, alla slags nyproducerade däck till såväl tunga som lätta fordon med tillhörande kringtjänster såsom montering, balansering och förvaring samt ljusbågar till entreprenad- och lantbruksmaskiner.

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

STRATEGI

Stockwiks 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 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.

FASTIGHETSSERVICE - AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Fastighetsservice ena del (drygt 1/2 av nettoomsättningen för segmentet) 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.) enligt ett fullserviceerbjudande, omfattande bl.a. service och underhåll, renoveringar och reparationer, ombyggnationer och nyinstallation och byte. Denna del av fastighetsservice omfattar även måleri, avseende all slags in- och utvändigt målning, tapetsering och fönsterrenoveringar. 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 nettoomsättningen för segmentet) 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. Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Uppdragen vinnas på ett etablerat gott rykte baserat på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Segmentet hade en nettoomsättning om 262,6 (259,7) MSEK under rapportperioden med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 9,0 (12,4) MSEK. Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till 17,2 (19,5) 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 markskötsel och markanläggningstjänster 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 fastighetsservice 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 18.

Förvaltningsberättelse

1 JANUARI - 31 DECEMBER

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 2021.

Resultat för räkenskapsåret 2021 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 tillvarata små företags 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

I segmentet hälsa ingår de rörelsedrivande bolagen TEAM, Hela Företagshälsovård och Tjugonde Friskvård med närvaro i Göteborg, Stockholm respektive Malmö.

Segmentet hälsa bidrar till hälsa och hållbarhet genom att erbjuda specialiserade, konsultativa tjänster inom hälsa, organisationsutveckling och sjukvård. Ett brett fullserviceutbud som skapar mervärde till bolagens kunder finns.

Segmentet har i huvudsak tre kundkategorier; företag, försäkringsbolag och i mindre utsträckning privatpersoner. Kundbasen är stabil med över 40.000 kundanställda. Segmentets bolag uppvisar en framskjuten position med gott rykte, hög kvalitet och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang.

Tjänster

Segmentet tjänster inkluderar de rörelsedrivande bolagen Admit, RUN Communications och SOCAB.

Admit erbjuder ekonomitjänster som ett helhetskoncept och kundspecifika lösningar kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admit med huvudkontor i Örebro är ett väletablerat alternativ för små och medelstora företag över hela Sverige, som väljer att outsourca sina ekonomitjänster. Företaget bedriver en stabil och välskött verksamhet. Admit eftersträvar att uppfattas av sina kunder som den egna, effektiva och trygga ekonomiavdelningen med hög tillgänglighet, som levererar i kunskapsmässig framkant med hög kvalitet och personligt engagemang oavsett bransch.

RUN Communications fokuserar sin verksamhet på ITinfrastruktur, privata och offentliga molntjänster samt konsulttjänster. Företagets tjänster riktas till allt från små kunder till stora internationella institutioner inom ett stort antal olika verksamhetsområden, samtliga med höga krav på funktion och säkerhet, såsom bioteknik, rådgivning, konstruktion och andra tillhandahållare av IToch företagssystem likväl som myndigheter.

SOCAB är ett konsultföretag med fokus på inköp av varor och tjänster och erbjuder kunder inom den privata och offentliga sektorn hjälp under hela upphandlings- och inköpsprocessen. SOCAB erbjuder även utbildning i offentlig upphandling till kunder såsom yrkesskolor.

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.

Industri

I segmentet industri ingår de rörelsedrivande bolagen Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping, Däckcentrum i Hässleholm och MittX aluminiumproffset.

Via Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping och Däckcentrum i Hässleholm är Stockwik verksamt rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar. Verksamheten omfattar produktion med hög teknisk nivå av regummerade däck till tunga fordon (lastbilar och bussar) samt försäljning av dessa däck och även - i form av däckgrossist - av alla slags nyproducerade däck till tunga och lätta fordon samt av fälgar och tillbehör. Verksamheten omfattar även kringtjänster till tunga och lätta fordon såsom lagning, däck- och fälgbyte, däckförvaring, däckreparationer och balansering. Galdax 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. Galdax tillsammans med Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping och Däckcentrum i Hässleholm 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.

MittX är ett välrenommerat industriföretag verksamt inom design, utveckling och tillverkning av ljusbågar för montering på entreprenad- och lantbruksmaskiner. Företaget är verksamt i en expansiv nisch med intressanta produkter och ett starkt och väletablerat varumärke. Företaget är beläget i Färila, Hälsingland och verkar i huvudsak på den svenska marknaden. Verksamheten har bedrivits sedan 1995.

Fastighetsservice

Segmentet fastighetsservice inkluderar de rörelsedrivande bolagen Mälardrottningens Bygg & Fastighet, BergFast, Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka, Kolarviks Sten & Trädgård, NF Måleri och Sundisol.

Fastighetsservice ena del (drygt 1/2 av nettoomsättningen för segmentet) 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.) enligt ett fullserviceerbjudande. Denna del av fastighetsservice omfattar även måleri avseende all slags in- och utvändig målning, tapetsering och fönsterrenoveringar. 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. Kundbasen är stabil.

Den andra delen i fastighetsservice (knappt 1/2 av nettoomsättningen för segmentet) erbjuder ett brett fullserviceutbud inom skötsel av utemiljöer och ytor omfattande bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskärning, snöröjning och halkbekämpning samt projektering och mindre markanläggningsarbeten i kompletterade omfattning till den löpande skötseln av utemiljöer och ytor. Den andra delen av fastighetsservice utför även större markanläggningsarbeten. Kunderna återfinns bland fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen spänner ofta över mer än ett år och förlängs ofta. Kundbasen är stabil.

Verksamheten är koncentrerad till Mälardalen, där fastighetsservice har en framskjuten position, baserat på gott rykte, hög kvalitet och erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus, fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

MARKNAD

Hälsa

Hälsa uppvisar en låg 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. Hälsomedvetenheten i samhället ökar kontinuerligt.

Tjänster

Tjänster uppvisar en låg konjunkturkänslighet. Efterfrågan drivs av kundernas ständiga och i lag reglerade behov av ekonomitjänster kring sina verksamheter respektive inköp av varor och tjänster samt säker tillgänglighet av data för sina verksamheter och tjänster. Tjänster och konsulttjänster inom lagen för offentlig upphandling 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 Stockwicks 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.

MittX möter en historiskt stabil och växande efterfrågan med sina produkter. Ljusbågarna bidrar till en förbättrad säkerhet och arbetsmiljö för förare av entreprenad- och jordbruksfordon.

Fastighetsservice

Nettoomsättningen 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 och dess utemiljöer underhålls mer eller mindre kontinuerligt. Större markanläggningsarbeten 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 entreprenaddrift i syfte att säkerställa kostnads- och leveranssäkerhet. Större kunder vill dessutom gärna ha en leverantör av samtliga tjänster, som rör utemiljön.

Moderbolaget

Stockwicks 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 Stockwicks utveckling. Stockwik har vidtagit en rad åtgärder för att skydda koncernens verksamhet och stävja virusets spridning, bl.a. har digitala möteskanaler införts och används i största möjliga mån samt att policier i syfte att minska smittspridning har införts. 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. Vädret påverkar i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Verksamheten är stabil över tiden och gynnas samtidigt av en stark strukturell efterfrågan i Storstockholmsområdet. I ett mikroperspektiv är mycket däremot slumpmässigt. Exempel på detta är det slumpmässiga i exakt när en vattenledning går sönder och behöver repareras, eller när en kund beslutar om när en specifik ommålning ska utföras. Vi har starka kundrelationer och behovet av att underhålla fastigheter och dess utemiljöer 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

Förvärv Kolarviks Sten & Trädgård

Den 12 januari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Kolarviks Sten & Trädgård.

Förvärv SOCAB Swedish Office Consulting

Den 10 februari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i SOCAB.

Utökning av obligation

Stockwik meddelade den 16 mars 2021 att bolaget framgångsrikt har emitterat ytterligare obligationer om 75,0 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.

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.

Årsstämma

Årsstämman den 14 maj 2021 beslutade bl.a. att;

- införa ett incitamentsprogram omfattande 100.000 teckningsoptioner för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen,
- bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, samt
- bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler.

Förvärv MittX aluminiumproffset

Den 20 maj 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i MittX aluminiumproffset.

TREDJE KVARTALET

Förvärv Hela Företagshälsövård

Den 9 augusti 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Hela Företagshälsövård.

FJÄRDE KVARTALET

Förvärv Sundisol

Den 22 oktober 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Sundisol AB.

Förvärv Östermovägens Fastighets

Samma dag som tillträdet för Sundisol, den 22 oktober 2021, tillträdde Stockwik även samtliga aktier i Östermovägens Fastighets AB, ett nybildat bolag som inhyser den fastighet på vilken Sundisol bedriver sin verksamhet. Utöver Sundisol finns en ytterligare hyresgäst som bedriver verksamhet på fastigheten.

Förvärv Tjugonde Friskvård

Den 1 december 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Tjugonde Friskvård i Malmö.

Avyttring Ett VVS-koncernen

Den 17 december avyttrade Stockwik Ett VVS-koncernen bestående av Ett VVS Järfälla AB samt det helägda dotterbolaget till Ett VVS Järfälla AB, Ett VVS Vaxholm AB.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRING

Koncernen har genomfört 7 (3) förvärv under räkenskapsåret 2021, förvärv av Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB, Swärds Däckservice i Jönköping, MittX aluminiumproffset, Hela Företagshälsövård, Sundisol och Tjugonde Friskvård. För mer information se not 5.

Koncernen har genomfört 1 (-) avyttring under räkenskapsåret 2021, avyttring av Ett VVS Järfälla inklusive dess dotterbolag Ett VVS Vaxholm. För mer information se not 5.

RESULTATRÄKNING

INTÄKTER

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 584,5 (426,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 36,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under rapportperioden konsoliderades Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB, Swärds Däckservice, MittX aluminiumproffset, Hela Företagshälsövård, Sundisol, Östermovägens Fastighets AB och Tjugonde Friskvård.

RESULTAT

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 68,4 (37,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 21,3 (13,1) MSEK uppgick EBITDA till 47,1 (23,9) MSEK. För rullande tolv månader redovisar koncernen proforma 78,7 MSEK i EBITDA.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 46,2 (20,2) MSEK. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgår till -22,2 (-16,8) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för rapportperioden uppgick till 30,6 (11,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 5,1 (0,8) MSEK uppgick EBIT till 25,5 (10,6) MSEK. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar från förvärv uppgår till -15,6 (-8,9) MSEK.

Periodens resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till -8,9 (0,4) MSEK. Av årets skatt om -9,5 (14,3) MSEK utgjorde 4,6 (19,9) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag, uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella anläggningstillgångar från förvärv, uppskjuten skatt på leasing enligt IFRS16 och uppskjuten skatt på obeskattade reserver. Av periodens resultat utgjorde -14,1 (-5,6) MSEK rapportperiodens beräknade skattekostnad då koncernens ackumulerade underskott är spärrade fem (5) beskattningsår från tillträde av förvärvade lönsamma portföljbolag.

FINANSIELLT NETTO

Finansiellt netto för rapportperioden uppgick till -30,0 (-25,3) MSEK. -6,9 MSEK av finansiellt netto består av anskaffningskostnader för upptagande av obligationslån som periodiseras över lånets löptid samt positiv påverkan om 4,3 MSEK för förändring av tilläggsköpeskilling avseende Team då bolaget inte uppnått avtalade nivåer.

BALANSRÄKNINGEN

BALANSOMSLUTNING OCH EGET KAPITAL

Balansomslutningen vid utgången av rapportperioden uppgick till 825,4 (569,9) MSEK. Eget kapital uppgick till 254,0 (118,7) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 30,8 (20,8) procent.

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 283,1 (203,0) MSEK vid utgången av rapportperioden. Ökningen är relaterad till förvärven av Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB, Swärds Däckservice, MittX aluminiumproffset, Hela Företagshälsövård, Sundisol och Tjugonde Friskvård vilka redovisas i detalj i not 5. Inget nedskrivningsbehov har identifierats, se not 15.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 60,2 (66,2) MSEK vid utgången av rapportperioden varav -26,1 (-21,3) MSEK avser uppskjuten skatt från förvärvsanalyser och obeskattade reserver, 1,3 MSEK avser uppskjuten skatt på emissionskostnader och leasing enligt IFRS16 samt 85,0 (87,4) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag. För vidare information, se not 13 och 19.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för rapportperioden om 19,7 (8,6) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -13,5 (24,5) MSEK under rapportperioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till -94,2 (-63,3) MSEK vilket i huvudsak är förvärv.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till 188,2 (98,0) MSEK vilket i huvudsak är utökningen av obligationen i mars 2021 och den riktade nyemissionen i april 2021.

Det totala kassaflödet under rapportperioden var 100,2 (67,7) MSEK.

Likvida medel vid utgången av rapportperioden uppgick till 187,0 (86,8) 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 före skatt uppgick för rapportperioden till -1,2 (-11,6) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 127,2 (39,6) MSEK.

Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift och kassa.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Förvärv Hälsobolaget i Uddevalla

Den 7 mars 2022 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Hälsobolaget i Uddevalla. För mer information se not 5.

Geopolitiska läget

Ryssland invasion av Ukraina förändrar det geopolitiska läget i världen och ökar osäkerheterna kring den framtida marknadsutvecklingen. Stockwik har inga bolag varken i Ryssland eller Ukraina och den direkta affärs exponeringen är i övrigt mycket liten. Vi ser en generell prisökning på inköp av produkter och tjänster samt vissa tecken på att det kan uppstå materialbrist i framförallt däckverksamheten. Vi ser än så länge ingen negativ påverkan på efterfrågan. Vi är i nära kontakt med våra bolag och följer utvecklingen noggrant. Vi har en fortsatt bra aktivitet i våra förvärvsprocesser och ser de framtida förvärvsmöjligheterna som goda.

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 nettoomsättning, 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 hamnar i konkurs med lägre nettoomsättning 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 i sin tur 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, nettoomsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

Stockwik kan f.n. överblicka konsekvenserna av Covid-19 pandemin, för Stockwiks del, för en period av enbart cirka två till fyra 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 verksamhetsrisker, operationella 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, nettoomsättning, 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 förvärvas. 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 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH AV UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Stockwik genomför regelbundet värdering av goodwill - som per utgången av rapportperioden uppgick till 283,1 MSEK av totala tillgångar om 825,4 MSEK - och av övriga immateriella anläggningstillgångar om 86,7 MSEK per utgången av rapportperioden samt av uppskjuten skattefordran om 60,2 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. 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 koncernledningen och andra nyckelpersoner, eller att det tar för lång tid att anställa medarbetare, i synnerhet nyckelpersoner, skulle det kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, nettoomsättning, 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 78,3 (87,4) MSEK samt en redovisad uppskjuten skatt på underskottsavdrag med en förfallotidpunkt på sex (6) räkenskapsår om 6,7 (-) MSEK, vilka 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, återförsäljare av entreprenad- och lantbruksmaskiner samt 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 konjunkturen och marknadstillväxten skulle kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, nettoomsättning, 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 verksamt. 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, nettoomsättning, 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, nettoomsättning, 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 dylikt. 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 375 MSEK per utgången av rapportperioden - finns avtalade nyckeltal, vilka koncernen möter per utgången av rapportperioden, samt en bestämmelse, enligt vilken omedelbar återbetalning av 375 MSEK inklusive upplupen ränta kan krävas, för det fallet att en ny ägare förvärvar 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 444,3 (338,8) MSEK per utgången av rapportperioden medför risk vid ett stigande ränteläge. Låneportföljen har en blandning av rörliga (ca 85 procent per utgången av rapportperioden) och fasta räntor. Rörliga räntor justeras var tredje månad. Baserat på räntebärande skulder per utgången av rapportperioden skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 3,8 MSEK i högre räntekostnader per år. Koncernens förvaltning av likviditet om 187,0 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.

Se vidare i not 3 under rubriken Ränterisk.

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 nettoomsättning. 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 nettoomsättning, 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 Mälardrottningens Bygg & Fastighet 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. De antagna riktlinjerna gäller i maximalt fyra år, d.v.s. fram till om och med årsstämman 2023.

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.

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

Styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2020, beslutade att, via en riktad nyemission, emittera högst 10.638 aktier till säljarna av Kolarviks Sten & Trädgård. 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 SEK per aktie.

Styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2020, beslutade att, via en riktad nyemission, emittera högst 15.384 aktier till säljaren av SOCB Swedish Office Consulting. 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 117 SEK per aktie.

Styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2020, beslutade att, via en riktad nyemission, emittera högst 1.026.055 aktier till externa investerare. 100 procent av maximalt antal aktier tecknades och tilldelades. Ytterligare aktier kunde varken tecknas eller tilldelas då investerarnas rätt att teckna aktier var begränsad till storleken på emissionen och den fastställda teckningskursen. Teckningskurs fastställdes 139 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 3,1 (2,5) MSEK fördelat på 6.156.334 (4.995.510) aktier med ett kvotvärde om 0,5 (0,5) SEK per aktie. Totala potentiella aktier framgår av not 14. Antalet aktieägare per utgången av rapportperioden var 13.589 (13.855) 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 11,0 procent av totala antalet aktier och röster.

Årsstämman den 14 maj 2021 bemyndigade styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2022 förvärva högst tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget respektive överlåta egna aktier.

Årsstämman den 14 maj 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler. Styrelsen ska vid emission av aktier och/eller konvertibler ha rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt och besluta att betalning ska kunna ske genom apport eller kvittning eller med andra villkor.

Bemyndigandet ska vara begränsat till att avse sådant antal aktier och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst ett antal aktier som motsvarar tio (10) procent av antalet utestående aktier i bolaget vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången. Syftet med bemyndigandet är att kunna erlagga betalning med

egna aktier och/eller konvertibler i samband med förvärv av företag eller verksamheter, inklusive att reglera eventuella tilläggsköpeskillingar, samt att anskaffa kapital på ett effektivt och flexibelt sätt. Utgångspunkten för emissionskursen ska vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt 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 skälig grund 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 2021.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT RESPEKTIVE HÅLLBARHETSRAPPORT

Stockwik har valt att upprätta bolagsstyrningsrapport samt hållbarhetsrapport som från årsredovisningen skilda handlingar. Bolagsstyrnings- samt hållbarhetsrapport finns tillgängliga via www.stockwik.se.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Inga ändrade redovisningsprinciper under räkenskapsåret 2021. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står:

Överkursfond: 226.290.583,77 SEK

Balanserade medel: 37.118.452,69 SEK

Årets resultat: -9.495.718,97 SEK

Totalt: 253.913.317,49 SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	6,7	584,5	426,8
Övriga intäkter	8	8,4	5,3
Summa intäkter		592,9	432,1
Råvaror och förnödenheter		-268,1	-228,5
Övriga externa kostnader	9,17	-59,9	-40,8
Personalkostnader	10	-196,2	-125,7
Avskrivningar	15,16	-37,8	-25,7
Övriga rörelsekostnader		-0,3	0,0
Summa kostnader		-562,2	-420,7
Rörelseresultat	6	30,6	11,4
Finansiella intäkter	11	6,1	0,6
Finansiella kostnader	12	-36,1	-25,9
Finansiella poster - netto		-30,0	-25,3
Resultat före skatt	6	0,6	-13,9
Årets skatt	13	-9,5	14,3
Periodens resultat kvarvarande verksamhet		-8,9	0,4
Resultat från avvecklad verksamhet	5	-2,1	-1,2
Periodens resultat		-10,9	-0,8
Resultat hänförligt till:			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		-11,0	-0,8
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		0,0	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr	14		
resultat per aktie före utspädning		-1,92	-0,18
- varav kvarvarande verksamhet		-1,55	0,09
resultat per aktie efter utspädning		-1,92	-0,18
- varav kvarvarande verksamhet		-1,55	0,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		5 722 041	4 584 146
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		5 722 041	4 584 146

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Periodens resultat	-10,9	-0,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
Periodens totalresultat	-10,9	-0,8
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-11,0	-0,8
-innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11,0	-0,8
- Kvarvarande verksamheter	-8,9	0,4
- Avvecklad verksamhet	-2,1	-1,2

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4,5,15	283,1	203,0
Immateriella anläggningstillgångar	15	86,7	69,0
Materiella anläggningstillgångar	16	21,2	9,7
Nyttjanderättstillgångar	17	36,7	24,4
Andra långfristiga fordringar		4,0	5,3
Uppskjuten skattefordran	3,19	60,2	66,2
Summa anläggningstillgångar		491,9	377,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	21	32,6	22,1
Kundfordringar	20	94,0	69,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	16,3	9,4
Övriga kortfristiga fordringar		3,6	4,3
Likvida medel	20,23	187,0	86,8
Summa omsättningstillgångar		333,4	192,3
Summa tillgångar		825,4	569,9

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	24		
Aktiekapital		3,1	2,5
Övrigt tillskjutet kapital		792,7	647,1
Balanserat resultat		-541,8	-530,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		254,0	118,7
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,0
Summa eget kapital		254,0	118,7
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	20,25	384,9	313,1
Leasingskulder		20,8	11,0
Övriga långfristiga skulder	20	0,0	1,5
Summa långfristiga skulder och avsättningar		405,8	325,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	20,25	24,0	3,9
Leasingskulder		14,4	11,0
Leverantörsskulder		53,2	50,0
Övriga kortfristiga skulder		35,1	32,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	38,9	28,0
Summa kortfristiga skulder		165,6	125,7
Summa eget kapital och skulder		825,4	569,9

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 27.

Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2020	2,2	623,3	-532,5	92,9	–	92,9
Totalresultat						
Periodens resultat			-0,8	-0,8		-0,8
Övrigt totalresultat			–	–	–	–
Omräkningsdifferens			–	–	–	–
Summa totalresultat			-0,8	-0,8	–	-0,8
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	0,3	25,0		25,3		25,3
Emissionskostnader		-1,1		-1,1		-1,1
Övriga transaktioner			2,4	2,4		2,4
Summa transaktioner med aktieägare	0,3	23,9	2,4	26,7		26,7
Utgående balans per 31 dec 2020	2,5	647,2	-530,9	118,7	–	118,7
Ingående balans 1 jan 2021	2,5	647,2	-530,9	118,7	–	118,7
Totalresultat						
Periodens resultat			-10,9	-10,9	0,0	-11,0
Övrigt totalresultat			–	–	–	–
Summa totalresultat			-10,9	-10,9	0,0	-11,0
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	0,6	150,6		151,2		151,2
Emissionskostnader		-5,1		-5,1		-5,1
Minoritet via förvärv					0,1	0,1
Övriga transaktioner			0,2	0,2		0,2
Summa transaktioner med aktieägare	0,6	145,5	0,2	146,3	0,1	146,4
Utgående balans per 31 dec 2021	3,1	792,7	-541,8	254,0	0,1	254,0

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Not	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		27,1	10,2
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar		38,5	26,8
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-1,0	-0,1
Erhållna räntor		0,7	0,1
Betalda räntor		-35,8	-26,0
Betald skatt		-9,7	-2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		19,7	8,6
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager		0,0	2,6
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar		-6,8	8,1
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder		-6,7	13,8
Förändring av rörelsekapital		-13,5	24,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6,2	33,1
Förändring av materiella anläggningstillgångar	16	-1,1	-1,5
Förvärv av dotterbolag		-99,1	-61,7
Avyttring av dotterbolag		5,5	0,0
Förändring av finansiella tillgångar		0,5	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		5,7	-94,2
Nyemission		142,6	0,0
Emissionskostnader		-5,1	-1,1
Upptagna lån		78,6	291,8
Utbetalningar som avser amortering av leasingskulder		-15,6	-11,6
Övriga amorteringar av låneskulder		-12,0	-181,2
Övriga finansiella transaktioner		-0,3	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		25,29	188,2
Periodens kassaflöde		100,2	67,7
Likvida medel vid periodens början		86,8	19,1
Likvida medel vid periodens slut		187,0	86,8
Kvarvarande verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten, netto		9,0	31,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten, netto		-98,2	-63,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, netto		188,7	98,6
Årets kassaflöde, kvarvarande verksamhet		99,6	67,1

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning		23,4	16,8
Summa intäkter		23,4	16,8
Övriga externa kostnader	9,17	-6,8	-6,1
Personalkostnader	10	-7,3	-4,9
Avskrivningar		0,0	0,0
Summa Kostnader		-14,2	-11,0
Rörelseresultat		9,2	5,8
Ränteintäkter och liknande intäkter	11	23,2	7,4
Räntekostnader och liknande kostnader	12	-33,7	-24,8
Finansiella poster - netto		-10,5	-17,4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-1,2	-11,6
Bokslutsdispositioner			
Lämnat koncernbidrag		-	-
Erhållet koncernbidrag		-	-
Summa bokslutsdispositioner		-	-
Resultat före skatt		-1,2	-11,6
Årets skatt	13	-8,3	7,2
Resultat efter skatt		-9,5	-4,4

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Periodens resultat	-9,5	-4,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–
Periodens totalresultat	-9,5	-4,4
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-9,5	-4,4
-innehav utan bestämmande inflytande	0,0	–

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4,18	78,5	3,0
Långfristiga fordringar på koncernföretag	20	399,2	327,2
Andra långfristiga fordringar		0,8	0,6
Maskiner och inventarier	16	0,2	0,0
Uppskjuten skattefordran	4,19	71,5	78,5
Summa anläggningstillgångar		550,2	409,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	20	0,0	8,9
Aktuella skattefordringar		0,0	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	0,4	0,2
Övriga kortfristiga fordringar		1,2	1,4
Likvida medel	20,23	127,2	39,6
Summa omsättningstillgångar		128,8	50,4
Summa tillgångar		679,0	459,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	24		
Aktiekapital		3,1	2,5
Summa bundet eget kapital		3,1	2,5
Överkursfond		226,3	80,5
Balanserat resultat		37,1	41,5
Periodens resultat		-9,5	-4,4
Summa fritt eget kapital		253,9	117,6
Summa eget kapital		257,0	120,1
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	20,25	382,7	310,8
Övriga långfristiga skulder		0,0	1,6
Långfristiga skulder till koncernföretag		0,0	11,2
Summa långfristiga skulder och avsättningar		382,7	323,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	20,25	20,0	1,2
Leverantörsskulder		0,9	0,3
Kortfristiga skulder till koncernföretag	20	9,4	0,3
Övriga kortfristiga skulder		3,9	10,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	5,3	4,1
Summa kortfristiga skulder		39,4	16,1
Summa eget kapital och skulder		679,0	459,8

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 2020	2,2	55,4	16,5	23,8	97,9
Totalresultat					
Periodens resultat				-4,4	-4,4
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				-4,4	-4,4
Transaktioner med aktieägare					
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	0,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,3	25,0	25,0	-23,8	26,6
Utgående balans per 31 dec 2020	2,5	80,5	41,5	-4,4	120,1
Ingående balans 1 jan 2021	2,5	80,6	41,5	-4,4	120,2
Totalresultat					
Periodens resultat				-9,5	-9,5
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				-9,5	-9,5
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	0,6	150,6			151,2
Emissionskostnader		-5,1			-5,1
Minoritet via förvärv					
Övriga transaktioner		0,2			0,2
Disposition av föregående års resultat			-4,4	4,4	0,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,6	145,7	-4,4	4,4	146,3
Utgående balans per 31 dec 2021	3,1	226,3	37,1	-9,5	257,0

Moderbolagets rapport över kassaflöden

MSEK	Not	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		9,2	5,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.			
Avskrivningar		0,0	0,0
Erhållna räntor		18,9	0,0
Betalda räntor		-33,6	-24,0
Betald skatt		0,3	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5,2	-18,3
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar		-16,6	-1,1
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder		1,2	-1,4
Förändring av rörelsekapital		-15,3	-2,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20,5	-20,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar			
Investering i dotterbolag	5	-49,1	-88,0
Minskning(+)/Ökning(-) fordringar koncernföretag		-72,0	2,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-121,3	-85,1
Nyemission			
Emissionskostnader		-5,1	-1,1
Upptagna lån		76,3	285,0
Amortering lån		-7,9	-156,6
Minskning(+)/Ökning(-) skulder koncernföretag		23,5	3,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		25,29	229,3
Periodens kassaflöde		87,5	39,0
Likvida medel vid periodens början			
Likvida medel vid periodens slut		127,2	39,6

Noter

NOT 1 - ALLMÄN INFORMATION

Stockwik Förvaltning AB (publ), med organisationsnummer 556294-7845, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Täby. Adressen till huvudkontoret är Frösundaviks allé 1, 169 70 Solna.

Års- och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 28 april 2022 och blir föremål för fastställande på årsstämman den 20 maj 2022.

Alla belopp anges, om inget annat framgår av texten, i miljontals svenska kronor (MSEK). Avrundningsdifferenser kan förekomma. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari - 31 december och balansrelaterade poster avser utgången av den 31 december. Beloppen inom parantes anger värden från närmast föregående räkenskapsår.

NOT 2 - REDOVISNINGSPRINCIPER

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 i förekommande fall i respektive not under rubriken "Väsentliga bedömningar och principer".

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" i denna not 2. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper föräns av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget, framförallt till följd av ÅRL.

Koncernens viktigaste redovisningsprinciper finns beskrivna i anslutning till respektive not.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Ändrade och nya redovisningsprinciper 2021

Inga nya standarder och tolkningar som Stockwik tillämpar från och med den 1 januari 2021 har medfört någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper 2021 och senare

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2021. Inga av dessa nya standarder och tolkningar förväntas ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

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 2021.

Köpeskillingen för förvärv av ett koncernbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillingar är att betrakta som ersättning för den förvärvade verksamheten redovisas de som räntebärande skuld i koncernbalansräkningen. Eventuella omvärderingar redovisas i koncernresultaträkningen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillingar 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. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs vid förvärvstidpunkten. I koncernens egna kapital ingår endast koncernbolagens 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 dotterbolagens 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".

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt ÅRL och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de undantag och tillägg som anges i rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering RFR 2. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds 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 3 - FINANSIELL RISKHANTERING

KUNDKREDITRISK

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. Se vidare i not 20 under rubriken "Kreditrisk".

KASSAFLÖDES- OCH LIKVIDITETSRIK

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 (checkräkningskredit), 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 85 (90) 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 3,8 (3,0) MSEK högre räntekostnader per år.

REFINANSIERING

Refinansieringsrisk avser risken att inte kunna säkra tillgång till nytt kapital. Det skulle kunna innebära att ny upplåning och eller refinansiering av förfallna lån blir betydligt dyrare eller inte går att genomföra. För att begränsa finansieringsrisken följer

koncernen löpande olika möjligheter till refinansiering. Det kan ske antingen via nyemissioner, emittera nya obligationer eller ta upp banklån.

För information om löptidsanalyser samt utökad information om koncernens upplåning samt kovenanter se not 20.

NOT 4 - KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av Stockwik Förvaltning AB:s koncernredovisning kräver att ett antal uppskattningar och antaganden görs, vilka kan påverka de redovisade värdena på tillgångar och skulder vid tidpunkten för de finansiella rapporterna.

Därutöver påverkas även de redovisade beloppen för nettoomsättning och kostnader för de presenterade perioderna. Vid upprättandet av de finansiella rapporterna, har koncernledningen gjort sina bästa bedömningar av vissa belopp som inkluderas i de finansiella rapporterna med hänsyn tagen till dess väsentlighet. Verkligt utfall kan avvika från tidigare gjorda uppskattningar. I enlighet med IAS 1 ska företaget upplysa om de antaganden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar som, om verkligt utfall inte stämmer, kan ha en betydande inverkan på de finansiella rapporterna.

De källor till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar identifierade av koncernen och som anses uppfylla dessa kriterier presenteras i anslutning till de poster de bedöms kunna påverka.

<i>Källa till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar</i>	<i>Not</i>
Verkligt värde på förvärvad goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	15
Värdering av uppskjuten skatt	19
Finansieringsbehov (förvärv)	23

NOT 5 - RÖRELSEFÖRVÄRV OCH RÖRELSEAVYTTRING

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.

Kolarviks Sten & Trädgård, inklusive dotterbolaget, är en koncern med god historik över en konjunkturcykel, det finns strukturkapital samt förutsättningar för självständig drift. Koncernen har en bra position inom branschen och den lokala marknaden samt att den har en lång historik av vinster. Den ses därmed som en kvalitetskoncern som Stockwik vill investera i. En stor anledning till att Stockwik köper koncernen är den know how som finns inom den.

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, exklusive diskonteringseffekt om -0,2 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 tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskilling kan utgå. Det finns inget avtalat tak som begränsar möjlig tilläggsköpeskilling.

Förvärvskostnader om 0,2 MSEK tillkom i samband med förvärvet och har kostnadsförts vid förvärvstidpunkten. 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 2021 till 45,0 (42,8) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om drygt 9,2 (9,3) MSEK. Inom koncernen uppgick Kolarviks Sten &

Trädgårds, inklusive dotterbolagen Consur i Enköpings, nettoomsättning under 2021 till 45,0 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 9,2 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 12,1 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

MSEK	2021-01-12
ÖVERFÖRD ERSÄTTNING	
Köpeskilling	32,7
REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Materiella anläggningstillgångar	2,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	0,5
Kundrelationer	5,1
Varulager	0,4
Kundfordringar	3,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,7
Likvida medel	8,1
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-0,5
Kortfristiga skulder	-6,4
Uppskjuten skatteskuld	-1,1
Summa identifierbara nettotillgångar	12,1
GOODWILL	
Goodwill	20,6

Nyttjanderätsperioden för kundrelationer har bedömts till tre (3) år.

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

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 spendanalysverktyg. 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.

SOCAB, inklusive dess dotterbolag, är en koncern med god historik, det finns strukturkapital samt förutsättningar för självständig drift. Koncernen har en bra position inom branschen och den regionala marknaden. Den ses därmed som en kvalitetskoncern som Stockwik vill investera i. En stor anledning till att Stockwik köper koncernen är den know how som finns inom den.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 28,0 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 19,2 MSEK, räntefri revers om sammanlagt 4,0 MSEK som erlagts i slutet av 2Q21, revers om sammanlagt 3,0 MSEK, exklusive diskonterings-effekt om -0,2 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 och har kostnadsförts vid förvärvstidpunkten. 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 2021 till 26,0 (23,8) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 3,8 (4,0) MSEK. Inom koncernen uppgick SOCAB Swedish Office Consulting, inklusive dotterbolagen SOCAB Entreprenads och SOCAB Region SYD:s, nettoomsättning under 2021 till 24,1 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 3,5 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 6,7 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

MSEK

2021-02-10

ÖVERFÖRD ERSÄTTNING

Köpeskillning 28,0

REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

Materiella anläggningstillgångar	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	0,1
Kundkontrakt	2,1
Varulager	0,0
Kundfordringar	3,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,3
Likvida medel	6,7
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskulld (IFRS16)	-0,1
Kortfristiga skulder	-5,8
Uppskjuten skatteskuld	-0,4
Summa identifierbara nettotillgångar	6,7

GOODWILL

Goodwill 21,3

Nyttjanderättstidsperioden för kundkontrakt har bedömts till fyra (4) år.

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

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.

Swärds Däckservice i Jönköping är ett bolag med god historik över en konjunkturcykel, det finns strukturkapital samt förutsättningar för självständig drift. Bolaget har en bra position inom branschen och den lokala marknaden samt att det har en lång historik av vinster. Det ses därmed som ett kvalitetsbolag som Stockwik vill investera i. En stor anledning till att Stockwik köper bolaget är den know how som finns inom det.

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 0,1 MSEK tillkom i samband med förvärvet och har kostnadsförts vid förvärvstidpunkten. 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 2021 till 29,1 (27,0) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om drygt 3,6 (2,8) MSEK. Inom koncernen uppgick Swärds Däckservice nettoomsättning under 2021 till 26,0 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 3,9 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 9,1 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

MSEK	2021-03-17
ÖVERFÖRD ERSÄTTNING	
Köpeskilling	15,8
REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Materiella anläggningstillgångar	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	7,4
Kundrelation	5,8
Varulager	4,9
Kundfordringar	1,5
Övriga kortfristiga fordringar	0,0
Likvida medel	1,6
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-7,2
Kortfristiga skulder	-4,4
Uppskjuten skatteskuld	-1,2
Summa identifierbara nettotillgångar	9,1
GOODWILL	
Goodwill	6,6

Nyttjanderättsperioden för kundrelationer har bedömts till tio (10) år.

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

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 MITTX ALUMINIUMPROFFSET

Den 20 maj 2021 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i MittX aluminiumproffset. MittX aluminiumproffset är ett välrenommerat industriföretag verksamt inom design, utveckling och tillverkning av ljusbågar för montering på entreprenad- och lantbruksmaskiner. Företaget är verksamt i en expansiv nisch med intressanta produkter och ett starkt och väletablerat varumärke. Totalt 23 personer är anställda i MittX aluminiumproffset. Företaget är beläget i Färila, Hälsingland.

MittX aluminiumproffset är ett bolag med god historik över en konjunkturcykel, det finns strukturkapital samt förutsättningar för självständig drift. Bolaget har en bra position inom branschen och den lokala marknaden samt att det har en lång historik av vinster. Det ses därmed som en kvalitetsbolag som Stockwik vill investera i. En stor anledning till att Stockwik köper bolaget är den know how som finns inom det.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 30,6 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 19,3 MSEK, revers om 2,0 MSEK, exklusive diskonteringseffekt om -0,2 MSEK, som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under två (2) år, en kontant nettokassajustering om 10,3 MSEK samt en kontant rörelsekapitaljustering om -0,8 MSEK.

Förvärvskostnader om 0,0 MSEK tillkom i samband med förvärvet och har kostnadsförts vid förvärvstidpunkten. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 11,5 MSEK. MittX aluminiumproffset ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 maj 2021.

MittX nettoomsättning uppgick under 2021 till 33,9 (26,2) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 7,2 (4,6) MSEK. Inom koncernen uppgick MittX nettoomsättning under 2021 till 22,0 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 4,2 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 24,1 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

MSEK	2021-04-30
ÖVERFÖRD ERSÄTTNING	
Köpeskilling	30,6
REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Materiella anläggningstillgångar	5,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	0,6
Kundrelationer	9,1
Varulager	4,5
Kundfordringar	3,5
Övriga kortfristiga fordringar	0,8
Likvida medel	11,5
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-0,6
Kortfristiga skulder	-7,8
Uppskjuten skatteskuld	-2,8
Summa identifierbara nettotillgångar	24,1
GOODWILL	
Goodwill	6,6

Nyttjanderättsperioden för kundrelationer har bedömts till tio (10) år.

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

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 HELA FÖRETAGSHÄLSOVÅRD

Den 9 augusti 2021 tillträdde Stockwik 100 procent av i Hela Företagshälsa Förvaltning, och via det bolaget, 100 procent av aktierna i Hela Företagshälsovård, Hela Sjukvård och Grogrund Företagsutveckling. Hela-koncernen är en välrenommerad hälsovårdsverksamhet. Hela-koncernen är verksam i en expansiv region med ett starkt och väletablerat varumärke. Koncernen är belägen i Norrtälje, Åkersberga och Stockholm och omfattar 20 medarbetare.

Hela Företagshälsa Förvaltning inklusive dotterbolagen Hela Företagshälsovård, Hela Sjukvård och Grogrund Företagsutveckling är en koncern med god historik över en konjunkturcykel, det finns strukturkapital samt förutsättningar för självständig drift. Koncernen har en bra position inom branschen och den lokala marknaden samt att den har en lång historik av vinster. Den ses därmed som en kvalitetskoncern som Stockwik vill investera i. En stor anledning till att Stockwik köper koncernen är den know how som finns inom den.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 11,9 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 10,5 MSEK och en revers om 1,5 MSEK, exklusive diskonteringsseffekt om -0,1 MSEK, som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under tre (3) år.

Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 3,1 MSEK. Hela Företagshälsa Förvaltning tillsammans med dess dotterbolag ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 augusti 2021.

Hela Företagshälsa Förvaltnings, inklusive dess dotterbolags, nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2021 till 17,9 (17,4) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 3,1 (1,1) MSEK. Inom koncernen uppgick Helakoncernens nettoomsättning under 2021 till 8,1 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 1,5 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 6,6 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

ÖVERFÖRD ERSÄTTNING

Köpeskilling	11,9
--------------	------

REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

Materiella anläggningstillgångar	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	2,1
Kundkontrakt	3,7
Varulager	0,1
Kundfordringar	2,7
Övriga kortfristiga fordringar	1,2
Likvida medel	3,1
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-2,1
Kortfristiga skulder	-3,6
Uppskjuten skatteskuld	-0,8
Summa identifierbara nettotillgångar	6,6

GOODWILL

Goodwill	5,3
----------	-----

Nyttjanderätsperioden för kundkontrakt har bedömts till tio (10) år.

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

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 SUNDISOL

Den 22 oktober 2021 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Sundisol. Sundisol är ett bolag med inriktning på installation av akustikplattor och undertak. Sundisol är beläget i Sundsvall och omfattar 11 anställda. Verksamheten har bedrivits sedan 1973.

Sundisol är ett bolag med god historik över en konjunkturcykel, det finns strukturkapital samt förutsättningar för självständig drift. Bolaget har en bra position inom branschen och den lokala marknaden samt att det har en lång historik av vinster. Det ses därmed som ett kvalitetsbolag som Stockwik vill investera i. En stor anledning till att Stockwik köper bolaget är den know how som finns inom det.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 17,4 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 15,0 MSEK, en revers om 2,0 MSEK, exklusive diskonteringsseffekt om -0,1 MSEK, som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under tre (3) år samt en kontant nettokassajustering om 0,5 MSEK.

Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 1,2 MSEK. Sundisol ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 november 2021.

Sundisols nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2020/2021 till 24,6 (17,7) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 3,4 (3,3) MSEK. Inom koncernen uppgick Sundisols nettoomsättning under 2021 till 3,0 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,6 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 4,3 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att det förvärvade bolaget anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK	2021-10-31
ÖVERFÖRD ERSÄTTNING	
Köpeskillning	17,4
REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	0,1
Kundrelationer	1,1
Varulager	0,6
Kundfordringar	2,6
Övriga kortfristiga fordringar	0,9
Likvida medel	1,2
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-0,1
Kortfristiga skulder	-2,5
Uppskjuten skatteskuld	-0,2
Summa identifierbara nettotillgångar	4,3
GOODWILL	
Goodwill	13,1

Nyttjanderättstidsperioden för kundrelationer har bedömts till tio (10) år.

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

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 TJUGONDE FRISKVÅRD I MALMÖ

Den 1 december 2021 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Tjugonde Friskvård i Malmö. Tjugonde Friskvård verkar inom organisationsutveckling, företagshälsa, rehabilitering, friskvård och träning samt naprapati. Tjugonde Friskvård har utvecklats till att bli en strategisk partner på ledningsnivå hos många företag. Tack vare friska medarbetare och hållbara organisationer kan företagen öka sin konkurrenskraft och lönsamhet. Tjugonde Friskvård finns sedan starten 1996 i Malmö och är idag ett team av drygt 20 specialister.

Tjugonde Friskvård är ett bolag med god historik över en konjunkturcykel, det finns strukturkapital samt förutsättningar för självständig drift. Bolaget har en bra position inom branschen och den lokala marknaden samt att det har en lång historik av

vinster. Det ses därmed som ett kvalitetsbolag som Stockwik vill investera i. En stor anledning till att Stockwik köper bolaget är den know how som finns inom det.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 18,2 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 15,8 MSEK, revers om sammanlagt 2,0 MSEK, exklusive diskonteringseffekt om -0,1 MSEK, som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under två (2) år, en kontant nettokassajustering om 0,2 MSEK samt bedömt utfall av möjlig tilläggsköpeskillning om 0,3 MSEK. Vid beräkningen av tilläggsköpeskillningens värde har avtalad resultatnivå för 2022 jämförts med budget avseende den period för vilken tilläggsköpeskillning kan utgå. Det finns inget avtalat tak som begränsar möjlig tilläggsköpeskillning.

Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 3,1 MSEK.

Tjugonde Friskvårds nettoomsättning uppgick under det senaste räkenskapsåret 2021 till 17,5 (14,2) MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om drygt 3,0 (1,2) MSEK. Inom koncernen uppgick Tjugonde Friskvård i Malmös nettoomsättning under 2021 till 1,4 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,0 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 7,3 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillningen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att det förvärvade bolaget anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK

2021-11-30

ÖVERFÖRD ERSÄTTNING

Köpeskillning 18,2

REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

Materiella anläggningstillgångar	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	1,1
Kundkontrakt	5,2
Varulager	0,0
Kundfordringar	2,6
Övriga kortfristiga fordringar	0,5
Likvida medel	3,1
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-0,7
Kortfristiga skulder	-3,7
Uppskjuten skatteskuld	-1,1
Summa identifierbara nettotillgångar	7,3

GOODWILL

Goodwill 10,9

Nyttjanderätsperioden för kundkontrakt har bedömts till tio (10) år.

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

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 HÄLSOBOLAGET I UDDEVALLA

Den 7 mars 2022 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Hälsobolaget i Uddevalla. Hälsobolaget i Uddevalla har inriktning på företagshälsovård och privat sjukvård. Verksamheten har bedrivits sedan 1998. Hälsobolaget i Uddevalla är ett bolag med god historik över en konjunkturcykel, det finns strukturkapital samt förutsättningar för självständig drift. Bolaget har en bra position inom branschen och den lokala marknaden samt att de har en lång historik av vinster. Det ses därmed som ett kvalitetsbolag som Stockwik vill investera i. En stor anledning till att Stockwik köper bolaget är den know how som finns inom det.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 33,5 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 19,2 MSEK, revers om 4,8 MSEK som löper med noll (0) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under två (2) år samt en nettokassajustering om 5,8 MSEK. Vid beräkningen av tilläggsköpeskillningens värde har Stockwik och Hälsobolaget kommit överens om att 2023 års resultat skall uppgå till minst 5.000.000 kronor eller mer, och att Säljarna i så fall ska erhålla en ytterligare köpeskillning om 4.000.000 kronor. Beloppet är således begränsat till maximalt 4.000.000 kronor.

Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 7,2 MSEK. Hälsobolaget i Uddevalla AB ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 mars 2022.

Hälsobolagets nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2020/2021 till 29,5 (24,4) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 7,2 (3,0) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 16,7 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillningen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att det förvärvade bolaget anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK	2022-03-07
ÖVERFÖRD ERSÄTTNING	
Köpeskilling	33,5
REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	4,5
Kundkontrakt	12,2
Varulager	0,9
Kundfordringar	5,1
Övriga kortfristiga fordringar	1,5
Likvida medel	7,2
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-4,1
Kortfristiga skulder	-8,5
Uppskjuten skatteskuld	-2,5
Summa identifierbara nettotillgångar	16,7
GOODWILL	
Goodwill	16,8

Nyttjanderättsperioden för kundkontrakt har bedömts till tio (10) år.

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

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.

AVYTTRING ETT VVS KONCERN

100 procent av Ett VVS-koncernen innehållandes bolagen Ett VVS Järfälla (tidigare Kallhälls Rot- & VVS-system) och Ett VVS Vaxholm (tidigare Vaxholms Värmeservice) avyttrades i december 2021 med ekonomisk effekt per 30 november 2021. Ett VVS-koncernen utgjorde en del av segmentet fastighetservice.

Avyttringen har skett mot en total ersättning om 5,0 MSEK varav 1,0 MSEK erlades kontant och 4,0 MSEK via revers som amorteras kvartalsvis över fem (5) år samt löper med tre (3) procents ränta.

Avyttringen krävde inga transaktionskostnader. Likvida medel i den avyttrade enheten uppgick till 1,5 MSEK.

Avyttringen påverkade koncernens resultat med -2,1 MSEK bestående av ett avyttrat resultat i Ett VVS-koncernen om -3,5 MSEK samt en koncernmässig realisationsvinst om 1,5 MSEK. Avyttringen medförde en negativ kassaflödeseffekt om 0,5 MSEK.

Tillgångar och skulder inkluderade i avyttringar 2021

Ett VVS koncern	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	2,8
Materiella anläggningstillgångar	1,0
Övriga anläggningstillgångar	0,0
Varulager	0,1
Fordringar	1,0
Övriga omsättningstillgångar	0,2
Likvida medel	1,5
Räntebärande skulder	-0,7
Övriga skulder och avsättningar	-2,3
Uppskjuten skattefordran	-0,2
Identifierbara tillgångar, netto	3,5
Vinst vid försäljning av avyttrad verksamhet	1,5
Erhållen ersättning	5,0
Avgår säljarrevers	-4,0
Avgår likvida medel i de avyttrade verksamheterna	-1,5
Effekt på koncernens likvida medel, avyttrad verksamhet	-0,5

Resultaträkning

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	8,4	12,0
Övriga intäkter	0,4	0,7
Summa intäkter	8,7	12,7
Råvaror och förnödenheter	-4,7	-5,4
Övriga externa kostnader	-2,5	-2,2
Personalkostnader	-4,8	-5,1
Avskrivningar materiella	-0,4	-0,5
Avskrivningar immateriella	-0,3	-0,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0
Summa kostnader	-12,7	-13,9
Rörelseresultat	-4,0	-1,2
Finansiella intäkter	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1
Finansiella poster - netto	-0,1	-0,1
Resultat efter finansnetto	-4,0	-1,3
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0
Resultat före skatt	-4,0	-1,3
Årets skatt	0,5	0,1
Periodens resultat	-3,5	-1,2

Kassaflödesanalys för avvecklad verksamhet

MSEK	2021	2020
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2,8	1,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,5	-0,6
Årets kassaflöde från avvecklad verksamhet	0,6	0,6

REDOVISNINGSPRINCIPER

Tilläggsköpeskillning

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad tilläggsköpeskillning är beräknat genom tillämpning av avkastningsvärdeansatsen. Tilläggsköpeskillningarna är samtliga med relativt kort löptid och uppgår till ej väsentliga belopp för koncernen, varför detaljerade upplysningar om värdering ej lämnas.

Aktierelaterad ersättning

Stockwik har erlagt köpeskillning i form av aktier i Stockwik genom apportemission. Värdet på aktier som erlagts såsom köpeskillning vid förvärv beräknas till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs per respektive tillträdesdag.

NOT 6 - SEGMENTSREDOVISNING

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Hälsa	54,4	42,7
Tjänster	93,5	28,4
Industri	182,3	107,9
Fastighetsservice	262,6	259,7
Övrigt	0,0	0,0
Nettoomsättning	592,8	438,8
Kvarvarande verksamhet	584,5	426,8
Avvecklad verksamhet	8,4	12,0

EBITDA

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Hälsa	6,0	4,0
Tjänster	14,8	4,0
Industri	26,9	9,8
Fastighetsservice	9,0	12,4
Övrigt	8,5	6,7
EBITDA	65,1	37,0
Kvarvarande verksamhet	68,4	37,0
Avvecklad verksamhet	-3,2	0,0

EBITA

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Hälsa	2,6	1,2
Tjänster	11,1	2,0
Industri	19,2	4,1
Fastighetsservice	1,7	6,0
Övrigt	8,0	6,3
EBITA	42,6	19,7
Kvarvarande verksamhet	46,2	20,2
Avvecklad verksamhet	-3,7	-0,6

RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT FÖRE SKATT

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Hälsa	0,2	-1,0
Tjänster	6,1	0,3
Industri	15,1	1,5
Fastighetsservice	-2,7	3,0
Övrigt	8,0	6,3
Rörelseresultat	26,6	10,2
Rörelseresultat kvarvarande verksamhet	30,6	11,4
Rörelseresultat avvecklad verksamhet	-4,0	-1,2
Finansnetto	-30,0	-25,4
Resultat före skatt	-3,3	-15,2

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 anläggningstillgångar hänförliga till Sverige, och under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning. Segmentet hälsa innefattar Team Hälsa, Hela Företagshälsovård (inklusive dotterbolag) och Tjugonde Friskvård. Segmentet tjänster innefattar Admit, RUN Communications och SOCAB. Segmentet industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping och Däckcentrum i Hässleholm samt MittX aluminiumproffset. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen Mälardrottningens Bygg & Fastighet, BergFast, Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka, Kolarviks Sten & Trädgård (inklusive dotterbolag), NF Måleri och Sundisol.

Segmentens nettoomsättning, rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 23,1 (16,8) MSEK påverkar EBITDA och EBITA negativt i hälsa, tjänster, industri respektive fastighetsservice enligt nedan.

MODERBOLAGSKOSTNADER PER SEGMENT

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Hälsa	3,0	3,0
Tjänster	8,4	3,2
Industri	3,5	3,5
Fastighetsservice	8,2	7,1
Summa	23,1	16,8

Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Segmentsredovisningen har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som tillämpats i koncernredovisningen i övrigt.

NOT 7 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

2021 MSEK	Hälsa	Tjänster	Industri		Fastighetsservice		Summa
	Service	Service	Service	Produkt	Anlägg.	Service	
Intäkter per segment	54,4	93,5	18,4	163,9	74,1	180,2	584,5
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	–	18,4	163,9	–	–	182,3
Över tid	54,4	93,5	–	–	74,1	180,2	402,1
Kvarvarande verksamhet	54,4	93,5	18,4	163,9	74,1	180,2	584,5
Avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	8,4	8,4
2020							
MSEK	Hälsa	Tjänster	Industri		Fastighetsservice		Summa
	Service	Service	Service	Produkt	Anlägg.	Service	
Intäkter per segment	42,7	28,4	9,5	98,4	69,6	178,1	426,8
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	–	9,5	98,4	–	–	107,9
Över tid	42,7	28,4	–	–	69,6	178,1	318,9
Kvarvarande verksamhet	42,7	28,4	9,5	98,4	69,6	178,1	426,8
Avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	12,0	12,0

Intäkter från externa kunder kommer från försäljning av hälso- och friskvårdstjänster, ekonomitjänster, it-tjänster, däckrelaterade tjänster, däck (framförallt regummerade respektive nya däck men också fälgar och andra däckrelaterade produkter) och ljusbågar respektive servicetjänster avseende fastigheter och mark samt anläggningstjänster inom segmenten hälsa, tjänster, industri och fastighetsservice. Ingen kund har stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning under rapportperioden.

Betalningsvillkor är generellt 30 dagar om inte annat är avtalat.

Koncernens intäktsrelaterade avtalsstillgångar respektive avtalsskulder per 31 december 2021 uppgår till 5,3 (5,3) MSEK respektive 2,2 (0,9) MSEK. Av dessa har inga tillgångar från utgifter för att fullgöra ett avtal redovisats.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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. Prestationsåtagandena med rörlig 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.

Tjänster - Service

Stockwik erbjuder tjänster till både fast pris (årsvisa tjänster) och rörligt pris (pris per timme) inom segmentet tjänster. Intäkterna omfattar avtal för löpande redovisningstjänster, rådgivning inom LOU (lagen om offentlig upphandling och it-tjänster). Kundavtal löper tillsvidare med en uppsägningstid om tre (3) månader. Prestationsåtagandena avseende tjänster till fast pris överförs till kund över tid. Prestationsåtagandena avseende tjänster med rörligt 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.

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 ljusbågar, 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 nyttjar 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 avtalstillgång, förutsatt att Stockwik har rätt fakturera kunden. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalsskuld. Intäkter med rörligt 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 avtalstillgång, förutsatt att Stockwik har rätt fakturera kunden. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalsskuld. 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 avtalstillgång, förutsatt att Stockwik har rätt fakturera kunden. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalsskuld. 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.

NOT 8 - ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER, KVARVARANDE VERKSAMHET

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2021	2020	2021	2020
Erhållna bidrag för personal	1,6	2,0	–	–
Resultat försäljning materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,3	0,2	–	–
Återförda kundförluster	1,1	0,8	–	–
Övriga rörelseintäkter	4,5	3,0	–	–
Summa	8,4	5,9	–	–

Övriga rörelseintäkter 2020 har justerats för avyttrad verksamhet.

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.

NOT 9 - ERSÄTTNING TILL REVISORER

FÖRDELNING AV ERSÄTTNING TILL REVISORER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2021	2020	2021	2020
<i>PwC</i>				
Revisionsuppdraget	1,5	1,0	0,7	0,5
Övriga lagstadgade uppdrag	0,5	0,2	0,5	0,1
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	0,1	–	0,1	–
S: a revisionsarvoden	2,2	1,2	1,3	0,6

NOT 10 - PERSONAL

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2021			2020		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget	–	4	4	–	2	2
Dotterbolag	92	216	308	63	181	244
Total	92	220	312	63	183	246

Medelantalet anställda under rapportperioden uppgick till 312 (246). Antalet anställda vid rapportperiodens utgång uppgick till 325 (226).

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2021			2020		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	–	4	4	–	4	4
Ledande befattningshavare	–	2	2	–	2	2
Total	–	6	6	–	6	6

Antalet styrelseledamöter och ledande befattningshavare per den 31 december anges.

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER FÖR KONCERNEN

MSEK	Löner och andra ersättningar		Avtalsenliga pensioner		Sociala kostnader (inkl soc avgift pensioner)		Aktierelaterade ersättningar	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Moderbolaget	4,7	3,2	0,9	0,6	1,7	1,1	-	-
Dotterbolag	129,5	88,7	10,1	7,7	45,7	26,1	-	-
Total	134,2	91,9	11,0	8,3	47,3	27,2	-	-

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 PENSIONS-KOSTNADER FÖR STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

2021 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Leif Rune Rinnan Styrelsens ordförande	0,3	-	-	-	-	0,3
Olof Nordberg	0,1	-	-	-	-	0,1
Oskar Lindström	0,1	-	-	-	-	0,1
Mathias Wiesel	0,1	-	-	-	-	0,1
Total	0,6	-	-	-	-	0,6
David Andreasson, VD	2,0	-	0,0	0,4	-	2,4
Övriga ledande befattningshavare, 4 stycken	2,0	-	0,1	0,4	-	2,6
Total	4,0	0,0	0,1	0,9	-	5,0
Total	4,6	0,0	0,1	0,9	-	5,5

2020 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Leif Rune Rinnan Styrelsens ordförande	0,5	-	-	-	-	0,5
Olof Nordberg	0,1	-	-	-	-	0,1
Oskar Lindström	0,1	-	-	-	-	0,1
Mathias Wiesel	0,1	-	-	-	-	0,1
Total	0,9	-	-	-	-	0,9
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
Total	2,6	5,0	0,1	0,6	-	8,3

Total	3,5	5,0	0,1	0,6	-	9,0
--------------	------------	------------	------------	------------	----------	------------

Av rörlig ersättning till VD om - (3,0) MSEK och till övriga ledande befattningshavare om - (2,0) MSEK, har 2,2 (0,6) MSEK kostnadsförts under räkenskapsåret (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. Under 2021 har ingen rörlig ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare beslutats eller utbetalats.

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

LTI 2019/2022

Ledande befattningshavare och nyckelpersoner tecknade och tilldelades 160.000 teckningsoptioner (omräknat efter företrädesemissionen under 2020 till 165.382 teckningsoptioner) till ett värde om 0,3 MSEK under räkenskapsåret 2019. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under perioden 2022-05-06 till och med 2022-11-06 till teckningskursen 23,5 SEK (omräknad till 22,7 SEK efter företrädesemissionen under 2020). 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.

LTI 2020/2023

Ledande befattningshavare och nyckelpersoner tecknade och tilldelades 90.000 teckningsoptioner (omräknat efter företrädesemissionen under 2020 till 93.027 teckningsoptioner) till ett värde om 0,2 MSEK under räkenskapsåret 2020. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under perioden 2023-05-10 till och med 2023-11-10 till teckningskursen 56,5 SEK (omräknad till 54,7 SEK efter företrädesemissionen under 2020). 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.

LTI 2021/2024

100.000 teckningsoptioner á 224,2 SEK emitterades vid årsstämman 2021. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under perioden 2024-05-20 till och med 2024-11-08 till teckningskursen 224,2 SEK. Inga av dessa teckningsoptioner har överlåtits till ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

Övrigt

Totalt fanns vid utgången av rapportperioden 358.409 (250.000) utestående teckningsoptioner.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 emitterat teckningsoptioner till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner att utgöra långsiktigt incitamentsprogram.

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.

NOT 11 - FINANSIELLA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Ränteintäkter från koncernbolag	–	–	18,9	7,4
Övriga ränteintäkter	0,7	0,1	0,0	0,0
Resultat från intressebolag	1,4	0,5	0,0	0,0
Övriga finansiella intäkter	4,0	0,0	4,3	0,0
Valutakursvinster	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	6,1	0,6	23,2	7,4

Övriga finansiella intäkter om 4,0 MSEK består av en positiv förändring om 4,3 (-) MSEK av tilläggsköpeskilling avseende Team då bolaget inte uppnått avtalade nivåer samt resultat om -0,3 (-) MSEK försäljning från finansiella tillgångar i dotterbolag.

NOT 12 - FINANSIELLA KOSTNADER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Räntekostnader från koncernbolag	–	–	-0,2	-0,5
Övriga räntekostnader	-28,8	-20,8	-26,6	-19,2
Övriga finansiella kostnader	-7,3	-5,1	-7,0	-5,1
Summa	-36,1	-25,9	-33,7	-24,8

Av övriga finansiella kostnader om -7,3 (-7,0) MSEK är -6,9 (-5,1) MSEK anskaffningskostnader vid upptagandet av obligationslånet i september 2020 som periodiseras över obligationslånets löptid.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

NOT 13 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skatt	-14,1	-5,6	-1,3	-0,9
Uppskjuten skatt	4,6	19,9	-6,9	8,2
Årets skatt	-9,5	14,3	-8,3	7,3

Årets skatt hänförlig till				
Moderbolagets aktieägare	-9,5	14,3	-8,3	7,3
Avstämning effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	0,6	-15,2	-1,2	-11,6
Skattesats	20,6%	21,4%	20,6%	21,4%
Aktuell skattesats multiplicerad med årets resultat	-0,1	3,2	0,3	2,5
Ej avdragsgilla kostnader	-0,4	-0,2	0,0	-
Ej skattepliktiga intäkter	5,2	-	0,9	-
Ej avdragsgilla övriga kostnader	0,0	-	-	0,1
Skatt hänförlig till tidigare år	-2,5	-	-	-
Ej avdragsgilla räntor	-6,3	-4,7	-2,5	-3,4
Aktiverade/återförda skattemässiga underskott	4,6	16,9	-6,9	8,2
Förändring skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	-10,8	-1,0	-	-
Skatteeffekt på övrigt	0,8	-	0,0	-
Årets skatt	-9,5	14,3	-8,3	7,3

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. Uppskjuten skatt avser skatt från förvärvsanalyser, obeskattade reserver, emissionskostnader och leasing enligt IFRS16 samt underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

NOT 14 - RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat för koncernen för kvarvarande verksamhet uppgår till -8,9 (0,4) MSEK.

Antal aktier uppgår till 6.156.334 (4.995.510) stycken. Periodens genomsnittliga antal aktier före utspädning uppgår till 5.722.041 (4.584.146) stycken. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning uppgår till 5.722.041 (4.584.146) stycken. Med hänsyn till att koncernen 2021 redovisar ett negativt resultat uppstår inte någon utspädningseffekt för potentiella stamaktier.

Totala potentiella stamaktier uppgår till 358.409 (366.728) vid utgången av rapportperioden och fördelas enligt nedan.

165.382 via teckningsoptioner á 22,7 SEK (LTI 2019/2022)
 93.027 via teckningsoptioner á 54,7 SEK (LTI 2020/2023)
 100.000 via teckningsoptioner á 224,2 SEK (LTI 2021/2024)

Utspädningseffekten av dessa är beräknad till 358.409 aktier och är beräknad med hänsyn till lösenkurs och den genomsnittliga aktiekursen under rapportperioden. Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, uppgår till -1,55 (0,09) före utspädning och -1,55 (0,09) efter utspädning.

NOT 15 - IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen	Immateriella anläggningstillgångar			
	2021		2020	
MSEK	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN				
Vid årets början	203,0	95,0	129,2	44,3
Förvärv av bolag	82,8	30,1	73,8	50,7
Årets inköp	0,0	3,8	0,0	0,0
Avyttringar och utrangeringar	-2,7	-3,1	0,0	0,0
Vid årets slut	283,1	125,8	203,0	95,0
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR				
Vid årets början	–	-26,1	–	-16,8
Förvärv av bolag	–	–	–	–
Årets avskrivningar	–	-15,8	–	-9,5
Avyttringar och utrangeringar	–	2,8	–	–
Vid årets slut	–	-39,3	–	-26,1
Redovisat värde vid årets slut	283,1	86,7	203,0	69,0

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 283,1 (203,0) MSEK vid utgången av rapportperioden. Ökningen är relaterad till förvärven av Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB, Swärds Däckservice, MittX aluminiumproffset, Hela Företagshälsa Förvaltning, Sundisol, Östermovägen Fastighets och Tjugonde Friskvård.

Det redovisade värdet av goodwill fördelas enligt nedan.

GOODWILL PER SEGMENT

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Hälsa	62,1	47,3
Tjänster	89,5	68,4
Industri	56,4	43,2
Fastighetsservice	75,2	44,1
Summa	283,1	203,0

Koncernledningen prövar värdet en gång per år genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Koncernledningens prövningar visar att det finns god marginal mellan det redovisade värdet och det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment.

Återvinningsvärdet för 2021, som baserar sig på nyttjandevärdet, har beräknats utifrån av koncernledningen fastslagen budget för 2022 för respektive segment, affärsplan samt prognoser för perioden 2023-2026 och med ett antagande om evig tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 2 (2) procent. I beräkningen har framtida kassaflöden diskonterats med en procentsats om 10,4 (10,8) procent före skatt, vilket motsvarar den antagna genomsnittliga kapitalkostnaden inom koncernen. Det tillämpade avkastningskravet motsvarar även koncernens bedömning av marknadens avkastningskrav.

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

Det fria kassaflödet diskonteras med en WACC på 10,8 procent. Marknadsriskpremien hämtas från PwC:s riskpremiestudie från maj 2021. Den specifika riskpremien sätts utifrån företagsspecifika risker och småbolagspremier. Den riskfria räntan baseras på en 10-årig svensk statsobligation per juni 2021. Lånemarginalen baseras på bolagets lånekostnad om 7 procent före skatt.

ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 86,7 (69,0) MSEK och består av kundavtal/-relationer om 86,4 (68,4) MSEK och utvecklingsutgifter om 0,3 (0,5) MSEK. Kundavtal/-relationer är hänförliga till förvärvade bolag och fördelas på segment enligt nedan.

KUNDAVTAL PER SEGMENT

MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Hälsa	14,1	5,9
Tjänster	40,5	43,4
Industri	23,3	12,3
Fastighetsservice	8,5	6,9
Summa	86,4	68,4

REDOVISNINGSPRINCIPER

IFRS 3 "Rörelseförvärv" kräver att goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar med en obestämbart nyttjandeperiod inte skrivs av utan prövas 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 obestämbar sker ingen avskrivning. En bedömning som resulterar i att en immateriell tillgångs nyttjandeperiod är obestämbar beaktar alla relevanta förhållanden och grundas på att det inte finns någon förutsebar bortre tidsgräns för det nettokassaflöde som tillgången genererar. Nyttjandeperioden för goodwill antas generellt som obestämbar. Nyttjandeperioden för övriga immateriella anläggningstillgångar fastställs och tillgångarna skrivs av över nyttjandeperioden. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena.

Övriga immateriella anläggningstillgångar består i huvudsak av kundavtal/-relationer från förvärv av koncernbolag. Nyttjandeperioden för övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till mellan 3-10 år.

Goodwill som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdigställda för användning skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (rörelsesegment). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

KÄLLA TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR OCH KRITISKA BEDÖMNINGAR

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärdet. Vid nedskrivningstest värderas immateriella anläggningstillgångar 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 det bedömda återvinningsvärdet. Viktiga antaganden är förväntad tillväxt, marginaler och diskonteringsränta. Om dessa antaganden ändras kan värdet på kvarvarande goodwill påverkas.

NOT 16 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	Materiella anläggningstillgångar	
	2021	2020
MSEK	Maskiner, inventarier och datorer	Maskiner, inventarier och datorer
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN		
Vid årets början	18,8	13,7
Förvärv av bolag	32,8	4,0
Investeringar	1,5	1,1
Avyttringar och utrangeringar	-4,4	0,0
Omklassificering - Leasing IFRS16	-0,4	-
Årets omräkningsdifferenser	-	-
Vid årets slut	48,2	18,8
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR		
Vid årets början	-9,1	-4,9
Förvärv av bolag	-16,5	0,0
Årets avskrivningar	-5,7	-4,3

Avyttringar och utrangeringar	4,1	0,0
Omklassificering - Leasing IFRS16	0,2	-
Vid årets slut	-27,0	-9,1
Redovisat värde vid årets slut	21,2	9,7

REDOVISNINGSPRINCIPER

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade avskrivningar 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
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år

NOT 17 - NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Koncernen

Koncernen har leasingavtal för framförallt lokaler och transportmedel.

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

Nyttjanderättstillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Lokaler	25,1	14,9
Transportmedel och övrigt	11,5	9,5
Redovisat värde	36,7	24,4

Leasingskulder	2020-12-31	2020-12-31
Kortfristiga	14,4	11,0
Långfristiga	20,8	11,0
Redovisat värde	35,3	22,0

Tillkommande nyttjanderätter under 2021 uppgick till 31,0 (19,1) MSEK varav 12,3 (3,2) MSEK kommer från förvärvade koncernbolag.

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

Avskrivningar	2021	2020
Lokaler	21,6	7,6
Transportmedel och övrigt	9,4	5,2
Redovisat värde	31,0	12,8
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	1,6	1,1
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 leaseingskulden (ingår i administrationskostnader)	0,0	0,0

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under rapportperioden var -17,5 (-13,5) MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens leasingaktiviteter och redovisningen av dessa

Koncernen leasar diverse kontors-, industri- och lagerlokaler samt parkeringsplatser, fordon och maskiner. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 1 till 5 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 avseende hyreslokaler 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 leasade tillgångar.

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. Leaseingskulder 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
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet

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 från 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 ökning av rörliga leasingavgifter baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingkulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingavgifter baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingkulden 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 leasingkulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande.

- Det belopp leasingkulden 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. Koncernen har valt att inte omvärdera koncernens nyttjanderätter.

Betalningar för samtliga leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

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.

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 2021	MSEK	Moderbolaget 2020	MSEK
Förfaller till betalning 2022-2026	0,4	Förfaller till betalning 2021	0,3
Förfaller till betalning 2023-2027	0,4	Förfaller till betalning 2022-2026	0,2
Förfaller till betalning senare än 2028	0,0	Förfaller till betalning senare än 2026	0,0

NOT 18 - AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Namn	Org. nr	Bolagets säte	Ägare	Ägarandel
MittX Aluminiumproffset AB	556564-3383	Färila	Stockwik Förvaltning AB	100%
Sundisol AB	556871-8851	Sundsvall	Stockwik Förvaltning AB	100%
Östermovägens Fastighets AB	559315-8339	Sundsvall	Stockwik Förvaltning AB	100%
Tjugonde Friskvård AB	556514-1719	Malmö	Stockwik Förvaltning AB	100%
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%
- Swärds Däckservice i Jönköping AB	556809-9567	Jönköping	Galdax AB	100%
- Stockwik Fastighetservice AB	556974-0318	Stockholm	Stockwik Holding 1 AB	100%
- BergFast AB	556613-0612	Stockholm	Stockwik Fastighetservice AB	100%
- Aktiv Fastighetsförvaltning i Nacka AB	556669-9293	Nacka	Bergfast AB	100%
- Kolarviks Sten & Trädgård AB	556739-4415	Enköping	Bergfast AB	100%
- Consur I Enköping AB	559230-0247	Enköping	Kolarviks Sten & Trädgård AB	100%
- NF Måleri AB	556397-4004	Stockholm	Stockwik Fastighetservice AB	100%
- Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB	556468-7258	Stockholm	Stockwik Fastighetservice AB	100%
- Stockwik Tjänster AB	556565-6195	Stockholm	Stockwik Holding 1 AB	100%
- RUN Communications AB	556646-0688	Stockholm	Stockwik Tjänster AB	100%
- UPG Upgrade Consulting AB	556697-9810	Stockholm	RUN Communications AB	100%
- Admit Ekonomi AB	556571-1735	Örebro	Stockwik Tjänster AB	100%
- Admit Lekeberg AB	556555-7294	Fjugesta	Admit Ekonomi AB	100%
- SOCAB Swedish Office Consulting AB	559017-3570	Stockholm	Stockwik Tjänster AB	100%
- SOCAB Entreprenad AB	559151-7742	Stockholm	SOCAB Swedish Office Consulting AB	90%
- SOCAB Region SYD AB	559253-8853	Stockholm	SOCAB Swedish Office Consulting AB	100%
- Stockwik Hälsovård AB	559266-0673	Täby	Stockwik Holding 1 AB	100%
- Team Hälsa i Göteborg AB	556269-8083	Göteborg	Stockwik Hälsovård AB	100%
- Hela Företagshälsa Förvaltning AB	559328-2089	Norrtälje	Stockwik Hälsovård AB	100%
- Grogrund Företagsutveckling AB	559120-2055	Norrtälje	Hela Företagshälsa Förvaltning AB	100%
- Hela Företagshälsovård AB	556771-9512	Norrtälje	Hela Företagshälsa Förvaltning AB	100%
- Hela Sjukvård AB	559010-4799	Norrtälje	Hela Företagshälsa Förvaltning AB	100%

Aktier och andelar ägda direkt av moderbolaget följer nedan.

MSEK	2021				2020			
	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde
Stockwik Holding 1 AB	100%	100%	25 000	4,8	100%	100%	25 000	3,0
MittX Aluminiumproffset AB	100%	100%	1 000	30,7	-	-	-	-
Sundisol AB	100%	100%	500	17,4	-	-	-	-
Östermovägens Fastighets AB	100%	100%	250	7,5	-	-	-	-
Tjugonde Friskvård AB	100%	100%	1 000	18,2	-	-	-	-
				78,5				3,0

Moderbolaget

Aktier i koncernföretag

	2021	2020
Ingående anskaffningsvärde	3,0	125,0

Investeringar i dotterbolag	134,3	119,2
Aktieägartillskott	1,8	6,0
Avyttringar till dotterbolag inom koncernen	-60,6	-247,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	78,5	3,0
Utgående redovisat värde	78,5	3,0

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

NOT 19 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN SAMT UPPSKJUTEN SKATTESKULD

Uppskjuten skattefordran	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran
MSEK				
Redovisat värde vid årets början	87,4	70,5	78,5	70,5
Aktiverade skattemässiga underskott redovisat mot resultaträkningen	-1,1	16,9	-7,0	8,2
Redovisat värde vid årets slut	86,3	87,4	71,5	78,5

Uppskjuten skatteskuld	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld
MSEK				
Redovisat värde vid årets början	21,2	11,9	0,1	0,2
Uppskjuten skatt EK-del konvertibel	-	-	-	-
Uppskjuten skatt koncernmässiga värden	-0,2	-	-	-
Koncernmässigt värde förvärvade dotterbolag	10,9	12,2	-	-
Poster redovisade mot resultaträkningen	-5,8	-2,9	-0,1	-0,1
Redovisat värde vid årets slut	26,1	21,2	0,0	0,1
Uppskjuten skattefordran netto	60,2	66,2	71,5	78,5
Uppskjuten skatteskuld netto	-	-	-	-

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 60,2 (66,2) MSEK vid utgången av rapportperioden varav 26,1 (21,3) MSEK avser uppskjuten skatteskuld fördelat på förvärvsanalyser om 18,1 (13,8) MSEK, obeskattade reserver om 8,0 (7,4) MSEK och uppskjuten skattefordran på emissionskostnader och leasing enligt IFRS16 om 1,3 (-) MSEK samt att 85,0 (87,4) MSEK avser uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Den uppskjutna skatten på underskottsavdrag är hänförlig till framtida vinster och därmed möjligheterna att nyttja underskottsavdragen under överskådlig tid. Företag vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som sträcker sig förbi en konjunkturcykel. Koncernledningen bedömer att verksamheterna på lång sikt i stort växer i linje med konjunkturen i genomsnitt och därmed också ska betraktas

och värderas över en konjunkturcykel. Bedömningen har gjorts att en längd motsvarande en konjunkturcykel om tio (10) år kan överblickas.

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

Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgick till - (-) MSEK vid utgången av rapportperioden. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 412,7 (406,1) MSEK vid utgången av rapportperioden varav 380,2 (383,9) MSEK hänförligt till underskott samt 32,5 (22,1) MSEK hänförligt till ej utnyttjade ränteavdrag.

Uppskjutna skatteskulder som regleras inom tolv (12) månader uppgår till 6,9 (3,6) MSEK. Nettoförändringen i uppskjuten skatt om 6,0 (7,6) MSEK, förklaras utöver poster redovisade mot resultaträkningen, av uppskjuten skatt kopplade till förvärvsvärden i samband med bolagsförvärv.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Den uppskjutna skatten på underskottsavdrag är hänförlig till framtida vinster och därmed möjligheterna att nyttja underskottsavdragen under överskådlig tid. Företag vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som sträcker sig förbi en konjunkturcykel. Koncernledningen bedömer att verksamheterna på lång sikt i stort växer i linje med konjunkturen i genomsnitt och därmed också ska betraktas och värderas över en konjunkturcykel. Bedömningen har gjorts att en längd motsvarande en konjunkturcykel om tio (10) år kan överblickas.

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

Uppskjutna skattefordringar och -skulder netto redovisas i balansräkningen när det föreligger en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och -skulder samt när de uppskjutna skattefordringarna och -skulderna hänförs sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

KÄLLA TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR OCH KRITISKA BEDÖMNINGAR

Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader och utnyttjade 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.

NOT 20 - UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen 2021

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	4,0		4,0
Kundfordringar	94,0		94,0
Övriga kortfristiga fordringar	2,5		2,5
Likvida medel	187,0		187,0
Summa	287,4	–	287,4

Obligation		364,4	364,4
Långfristiga räntebärande skulder		20,5	20,5
Övriga långfristiga skulder		0,0	0,0
Leasingskulder, långfristiga		20,8	20,8
Kortfristiga räntebärande skulder		24,0	24,0
Leasingskulder, kortfristiga		14,4	14,4
Leverantörsskulder		53,2	53,2
Övriga kortfristiga skulder		0,5	0,5
Summa	–	498,0	498,0

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
Summa	166,0	–	166,0

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
Summa	–	423,3	423,3

Moderbolaget 2021

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar koncernföretag	399,2		399,2
Andra långfristiga fordringar	0,8		0,8
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0,0		0,0
Övriga kortfristiga fordringar	1,2		1,2
Kassa och bank	127,2		127,2
Summa	528,4	–	528,4

Obligation		364,4	364,4
Långfristiga räntebärande skulder		18,3	18,3
Långfristiga skulder till koncernföretag		0,0	0,0
Räntebärande kortfristiga skulder		20,0	20,0
Leverantörsskulder		0,9	0,9
Skulder koncernföretag		9,4	9,4
Övriga kortfristiga skulder		0,0	0,0
Summa	–	412,9	412,9

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
Summa	377,7	–	377,7

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
Summa	-	335,5	335,5

VERKLIGT VÄRDE

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

Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Stockwiks samtliga finansiella instrument som värderas till verkligt värde ingår i Nivå 3 (endast tilläggsköpeskillningar).

Det finns inga derivat som används för säkringsredovisning.

KREDITRISK

Totala kundfordringar i koncernen uppgår till 94,0 (69,7) MSEK. Kreditriskreserven, d.v.s. risken för kreditförluster kommande 12 månaderna, bedöms till 0,6 (1,0) MSEK. Bedömningen grundar sig på analys av kunder, förfallna belopp och historiskt utfall. Under rapportperioden har inga väsentliga kreditförluster förekommit, 0,2 (0,2) 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.

FINANSIELL RISK

MSEK	211231	löptidsanalys, mån						Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	49-60	
Räntebärande skulder								
Checkräkningskredit	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	1,3	0,7	0,7	-	-	-	-	ca 3%
Leasingskuld	35,3	8,2	7,5	11,8	7,3	2,2	0,2	ca 5%
Konvertibla skuldebrev	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligation	364,4	13,2	13,6	384,5	-	-	-	ca 7%
Övriga räntebärande skulder	43,3	12,0	9,7	13,1	8,9	0,3	-	ca 3%
Summa	444,3	34,1	31,5	409,3	16,2	2,4	0,2	
Övriga skulder								
Leverantörsskulder	53,2	53,2	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	73,9	66,0	7,9	-	-	-	-	-
Summa	127,2	119,2	7,9	0,0	-	-	-	-

MSEK	201231	löptidsanalys, mån						Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	49-60	
Räntebärande skulder								
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% ¹
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%
Summa	338,9	22,0	18,9	53,6	323,2	3,8	0,8	
Övriga skulder								
Leverantörsskulder	50,0	50,0	–	–	–	–	–	–
Övriga skulder	62,3	60,1	0,8	1,5	–	–	–	–
Summa	112,3	110,1	0,8	1,5	–	–	–	–

1) Konvertibelskulder är redovisade enligt effektivräntemetoden

Räntebärande skulder vid utgången av rapportperioden uppgick sammanlagt till 444,3 (338,8) MSEK varav 20,8 (11,2) MSEK utgör långfristig leasingskuld och 14,4 (11,0) MSEK kortfristig leasingskuld enligt IFRS16. Av den samlade leasingskulden utgör 10,2 MSEK leasing av bilar och maskiner. Skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar om 13,9 MSEK inkluderas i räntebärande skulder. Inklusive ränta och övriga kontrakterade finansiella kostnader förfaller 65,6 (40,9) MSEK av upplåningen inom tolv (12) månader.

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 + 7,0 procentenheter, vilket för närvarande innebär en räntesats om 7,0 procent. I mars 2021 utökade Stockwik den befintliga obligationen med 75,0 MSEK. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis.

Enligt obligationsvillkoren ska följande nyckeltal uppfyllas vid utgången av varje rapportperiod.

- Nettoskuld i förhållande till konsoliderat EBITDA proforma om 5,5x
- Kapitalbelopp för säljarreverser får ej överstiga 40,0 MSEK
- Leasingskuld avseende bilar och maskiner enligt IFRS16 får ej överstiga 15,0 MSEK eller 20 procent av konsoliderat EBITDA proforma
- Likvida medel i moderbolaget måste uppgå till minst 20,0 MSEK

Koncernen möter dessa nyckeltal vid utgången av rapportperioden.

Vid rapportperiodens utgång fanns reverser till säljare med ett sammanlagt kapitalbelopp om 28,2 (23,0) MSEK.

Koncernen har beviljad checkräkningskredit om sammanlagt 25,0 (26,3) MSEK, varav 25,0 (26,0) MSEK var outnyttjad vid utgången av rapportperioden.

Koncernens nettoskuld uppgick till 257,3 (252,0) MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 3,4x (4,8x).

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Stockwik klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier.

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

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") nedan. 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.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad tilläggsköpeskilling är beräknat genom tillämpning av avkastningsvärdeansatsen. Efterföljande omvärderingar av avsättningar för villkorade köpeskillingar samt skillnader mellan redovisad avsättning och faktiskt utfall redovisas i koncernens resultaträkning (finansiella poster).

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.

NOT 21 - VARULAGER

	2021			2020		
	Värde före inkurans	Inkurans %	Värde efter inkurans	Värde före inkurans	Inkurans %	Värde efter inkurans
Råvaror	3,2	0,1%	3,2	2,0	3,0%	1,9
Färdiga varor	10,2	1,9%	10,1	4,5	3,0%	4,4
Handelsvaror	15,1	2,2%	14,8	10,7	0,8%	10,6
Pågående arbete	4,6	-0,1%	4,6	5,3	0,0%	5,3
Total	33,1		32,6	22,5		22,1

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

En reservering för befarad inkurans i varulagret görs när det finns objektiva grunder att anta att koncernen inte kommer att kunna erhålla det värde vid framtida försäljning som varulagret är bokfört till. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och värdet av bedömda framtida kassaflöden. Det reserverade beloppet redovisas över resultaträkningen. Endast en obetydlig del av varulagret värderas till nettoförsäljningsvärde.

NOT 22 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2021	2020	2021	2020
Upplupna intäkter	0,4	0,9	0,1	–
Inköpsrabatter	0,0	3,1	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	16,0	5,4	0,3	0,2
Summa	16,3	9,4	0,4	0,2

NOT 23 - LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick till 187,0 (86,8) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 127,2 (39,6) MSEK. Samtliga likvida medel utgör tillgängliga banktillgodoavanden.

Moderbolaget ingår i koncernens kassapool per rapportperiodens utgång tillsammans med en majoritet av koncernens dotterbolag. Likvida medel i moderbolaget redovisas brutto i balansräkningen. Brutto uppgår kassan i moderbolaget till 127,2 (-) MSEK samt att fordringar respektive skulder till dotterbolag uppgår till 1,3 (-) MSEK respektive 35,9 (-) MSEK vilket ger ett netto om 92,5 (-) MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Likvida medel omfattar banktillgodoavanden och kassa.

KRITISKA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

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.

NOT 24 - EGET KAPITAL

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING 2020-2021

Period	Avser	Ökning aktier	Antal aktier	Ökning aktiekapital	Aktiekapital	Kvotvärde
före 2020			4 302 379		2 151 189	0,5
2020	Företrädesemission	430 237	4 732 616	215 119	2 366 308	0,5
2020	Företrädesemission	64 535	4 797 151	32 268	2 398 575	0,5
2020	Riktad nyemission	135 135	4 932 286	67 568	2 466 143	0,5
2020	Riktad nyemission	63 224	4 995 510	31 612	2 497 755	0,5
2021	Riktad nyemission	10 638	5 006 148	5 319	2 503 074	0,5
2021	Riktad nyemission	15 384	5 021 532	7 692	2 510 766	0,5
2021	Konvertering av konvertibler	108 747	5 130 279	54 374	2 565 140	0,5
2021	Riktad nyemission	1 026 055	6 156 334	513 028	3 078 167	0,5

KONCERNEN

Eget kapital definieras som totalt eget kapital. För en specifikation av förändringar i koncernens egna kapital, se s. 32.

AKTIEKAPITAL

Enligt på årsstämma antagen bolagsordningen den 14 maj 2021 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1.700.000 kronor och högst 6.800.000 kronor. Aktiekapitalet uppgick till 3,1 (2,5) MSEK per utgången av rapportperioden. Antalet aktier uppgick till 6.156.334 (4.995.510) stycken till ett kvotvärde per aktie om 0,5 (0,5) SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje aktie har lika rätt till bolagets tillgångar och vinst.

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 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.

Under 2021 emitterade Stockwik;

10.638 aktier genom apportemission vid förvärv av Kolarviks Sten & Trädgård,
15.384 aktier genom apportemission vid förvärv av SOCAB Swedish Office Consulting AB,
108.747 aktier genom konvertering av konvertibel som emitterades vid förvärvet av Galdax, och
1.026.055 aktier genom en riktad emission till investerare,

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

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står:

Överkursfond: 226.290.583,77 SEK

Balanserade medel: 37.118.452,69 SEK

Årets resultat: -9.495.718,97 SEK

Totalt: 253.913.317,49 SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

NOT 25 - RÄNTEBÄRANDE SKULDER

LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2021	2020	2021	2020
Konvertibla skuldebrev	–	5,3	–	5,3
Leasingskulder	20,8	11,0	–	–
Skulder till koncernföretag	–	–	–	11,2
Övriga räntebärande skulder	384,9	307,7	382,7	307,1
Summa	405,8	324,0	382,7	323,6

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2021	2020	2021	2020
Redovisat värde vid årets början	324,0	168,5	323,7	165,8
Upplåning	89,0	324,6	87,7	323,7
Amortering	-5,0	-157,4	-3,8	-157,4
Omklassificering	1,0	-1,7	-21,6	-1,6
Anskaffningsutgift lån	-3,3	-10,0	-3,3	-10,0
Övrigt	–	–	–	3,2
Redovisat värde vid årets slut	405,8	324,0	382,7	323,6

KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2021	2020	2021	2020
Checkräkningskredit	–	–	–	–
Övriga banklån	–	–	–	–
Leasingskulder	14,4	11,0	–	–
Övriga räntebärande skulder	24,0	3,9	20,0	1,2

Summa	38,5	14,9	20,0	1,2
	Koncern		Moderbolag	
MSEK	2021	2020	2021	2020
Redovisat värde vid årets början	14,9	19,9	1,2	2,4
Upplåning	57,0	8,2	23,0	5,0
Amortering	-27,5	-8,3	-8,0	-1,3
Omklassificering	-5,9	1,7	4,4	1,6
Anskaffningsutgift lån	–	-5,0	–	-5,0
Övrigt	0,0	-1,6	-0,3	-1,6
Redovisat värde vid årets slut	38,5	14,9	20,0	1,2

Obligationsvillkoren avseende lånebelopp om sammanlagt 375,0 MSEK per utgången av rapportperioden innehåller bestämmelse som innebär att obligationsinnehavarna kan kräva omedelbar återbetalning av 375,0 MSEK och upplupen ränta för det fallet att ny ägare förvärvar 51 procent eller mer av aktierna i Stockwik.

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 20 för sammanställning av villkor.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Skulder har upptagits till anskaffningsvärde med sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader.

Se vidare not 20 för redovisningsprinciper.

NOT 26 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncern		Moderbolag	
MSEK	2021	2020	2021	2020
Upplupna lönekostnader	20,2	15,0	1,3	1,3
Upplupna sociala avgifter	8,4	6,3	0,4	0,4
Upplupna räntekostnader	4,5	2,0	3,0	2,1
Övriga upplupna kostnader	5,5	4,7	0,7	0,4
Förutbetalda intäkter	0,3	-		
Summa	38,9	28,0	5,3	4,1

NOT 27 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncern		Moderbolag	
MSEK	2021	2020	2021	2020
Kundfordringar	–	–	–	–
Företagsinteckningar	–	0,3	–	–
Pantsatta aktier	347,7	47,1	1,5	3,0
Pantsatta fordringar på dotterbolag	–	–	399,2	327,3
Tillgångar med äganderättsförbehåll	–	1,4	–	–
Summa ställda säkerheter	347,7	48,8	400,7	330,3

Borgensåtagande	-	-	-	0,7
Summa eventualförpliktelser	-	-	-	0,7

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 i Göteborg AB, Admit Ekonomi AB, RUN Communications AB, Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB, BergFast AB, Däckcentrum i Hässleholm AB och MittX aluminiumproffset AB som säkerhet för obligationsfinansiering och är upptagna till motsvarande belopp. Moderbolaget har ingått generella borgensförbindelser för sina dotterföretag gentemot bank.

NOT 28 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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 (4,0) MSEK. Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK erlagts till Velocita. Velocita begärde konvertering av konvertibeln under rapportperioden och sådan konvertering har verkställts genom registrering hos Bolagsverket under rapportperioden. Utgående skuld, bestående av upplupen ränta, vid utgången av rapportperioden uppgick till - MSEK gentemot Velocita.

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 0,8 (0,4) MSEK.

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

NOT 29 - KASSAFLÖDEN I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

2021

MSEK	IB	Kassaflödes-	Kassaflödes-	Ej kassaflödespåverkande				UB
		påverkande förändringar	påverkande förändringar	förändringar				
		Finansierings- verksamheten	Betalda räntor	Räntor	Kvittning	Leasing	Övrigt	
Obligation	285,0	76,1					3,3	364,4
Konvertibla skuldebrev	5,3	-5,8	0,5					0,0
Leasingskulder	22,0	-15,9	-1,6			31,0	-0,2	35,3
Övriga räntebärande skulder	26,5						17,9	44,4
Summa	338,8	54,4	-1,1	0,0	0,0	31,0	21,0	444,1
Checkräkningskredit *)	0,3	-0,3						0,0
Summa	0,3	-0,3	-	-	-	-	-	0,0
	339,1	54,1	-1,1	0,0	0,0	31,0	21,0	444,1

2020

MSEK	Kassaflödes- påverkande förändringar		Kassaflödes- påverkande förändringar		Ej kassaflödespåverkande förändringar			UB
	IB		Betalda räntor	Räntor	Kvittning	Leasing	Övrigt	
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
Summa	184,8	110,2	-1,9	0,6	26,0	19,1	0,0	338,8
Checkräkningskredit *)	3,6	-3,3						0,3
Summa	3,6	-3,3	–	–	–	–	–	0,3
	188,4	106,9	-1,9	0,6	26,0	19,1	0,0	339,1

*) Checkräkningskrediter klassificeras som kortfristiga räntebärande skulder i balansräkningen.

Övrigt om 16,7 MSEK består av upptagande av säljarreverser i samband med förvärv om 17,6 MSEK, omklassificering av tilläggsköpeskillningar från ej räntebärande till räntebärande om 13,9 MSEK samt amorteringar i enlighet med säljarreverser om 14,6 MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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.

NOT 30 - HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Förvärv Hälsobolaget i Uddevalla

Den 7 mars 2022 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Hälsobolaget i Uddevalla. För mer information se not 5.

Geopolitiska läget

Ryssland invasion av Ukraina förändrar det geopolitiska läget i världen och ökar osäkerheterna kring den framtida marknadsutvecklingen. Stockwik har inga bolag varken i Ryssland eller Ukraina och den direkta affärsexponeringen är i övrigt mycket liten. Vi ser en generell prisökning på inköp av produkter och tjänster samt vissa tecken på att det kan uppstå materialbrist i framförallt däckverksamheten. Vi ser än så länge ingen negativ påverkan på efterfrågan. Vi är i nära kontakt med våra bolag och följer utvecklingen noggrant. Vi har en fortsatt bra aktivitet i våra förvärvsprocesser och ser de framtida förvärvsmöjligheterna som goda.

Övrigt

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

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkras 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 28 april 2022

Rune Rinnan,
Ordförande

Olof Nordberg,
Ledamot

Oskar Lindström,
Ledamot

Mathias Wiesel,
Ledamot

David Andreasson,
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 28 april 2022
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 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 15-84 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 2021 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 2021 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 revisionsutskott 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 rapporteringen 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.

VÄRDERING AV UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

I koncernbalansräkningen redovisas en uppskjuten skattefordran. Vid utgången av räkenskapsåret uppgår den uppskjutna, till den del det avser skattemässiga underskottsavdrag, till 85 (84) MSEK för koncernen. Detta motsvarar 413 (406) MSEK av de framtida skattemässiga underskottsavdragen. Informationen om de skattemässiga underskotten finns i not 19. 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 i framtiden. I not 19 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 beräkningen av framtida beskattningsbara resultat. Det har främst skett genom jämförelse mot de historiska resultat som genererats i de bolag som ingår i koncernen.

RÖRELSEFÖRÄRV

Under 2021 har Stockwik Förvaltning genomfört ett flertal rörelseförvärv. Enligt IFRS ska överförd ersättning, dvs köpeskillingen, fördelas på identifierbara tillgångar och övertagna skulder. Identifieringen och fördelningen av köpeskillingen är områden som krävt företagsledningens bedömning. Ytterligare information framgår av not 5 (rörelseförvärv) samt not 30 (händelser efter rapportperioden). Felaktiga antaganden och beräkningar i samband med rörelseförvärv skulle kunna få väsentliga effekter på värderingen av förvärvade tillgångar och skulder, varför vi bedömt att detta är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. 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 granskat förvärvsanalys och relevanta dokument såsom köpeavtal och beslutsunderlag.
- Vi har gjort stickprov för att verifiera den beräknade och överförda köpeskillingen.
- Vi har utvärderat rimligheten i bolagets fördelning av köpeskillingen mellan identifierade nettotillgångar och goodwill med hjälp av PwCs interna specialister.

VÄRDERING AV GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

I koncernen finns goodwill om 283 (203) MSEK fördelat på segment hälsa 62 (47) MSEK, tjänster 90 (68) MSEK, Industri 56 (43) MSEK samt fastighetservice 75 (44) MSEK. I koncernen finns immateriella tillgångar om 87 (69) MSEK.

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

Bedömningen av värdet för goodwill är ett område som kräver att företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. Felaktiga antaganden och beräkningar i samband med nedskrivningsprövningen skulle kunna få väsentliga effekter på koncernens resultat och finansiella ställning. Av det skälet bedöms det som ett särskilt betydelsefullt område. I not 15 redovisas grunden för bolagets bedömning

Av ovanstående skäl bedöms goodwill utgöra ett särskilt betydelsefullt område.

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

- Granskat matematisk riktighet i värderingsmodellen.
- Granskat att värderingsmodellen bygger på vedertagna värderingsprinciper.
- Kontrollerat att historisk data i modellen överensstämmer med faktiskt utfall.
- Genomfört känslighetsanalyser där vi bland annat tillämpat mer konservativa antaganden om omsättningstillväxt, rörelsemarginal och avkastningskrav (WACC).

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-14 samt 92-96. Den andra informationen består även av Ersättningsrapporten som vi inhämtade före datum för denna revisionsberättelse. 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

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 2021 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:

- företaget 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.

REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Stockwik Förvaltning AB för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #[*checksumma*] upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 *Revisorns granskning av Esef-rapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Stockwik Förvaltning AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

REVISORNS ANSVAR

Vår uppgift är att uttala mig (oss) med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närallgande tjänster* och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, Stockholm, utsågs till Stockwik Förvaltning ABs revisor av bolagsstämman den 14 maj 2021 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2008.

Stockholm den 28 april 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor

Resultaträkning - Flerårsöversikt

MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	584,5	426,8	346,1	126,8	87,5
Övriga rörelseintäkter	8,4	5,3	1,9	0,6	0,1
Summa intäkter	592,9	432,1	348,0	127,4	87,6
Råvaror och förnödenheter	-268,1	-228,5	-192,0	-63,8	-48,6
Övriga externa kostnader	-59,9	-40,8	-32,2	-16,8	-12,5
Personalkostnader	-196,2	-125,7	-92,9	-41,4	-26,9
Övriga rörelsekostnader	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	-524,5	-395,0	-317,0	-122,0	-88,0
EBITDA	68,4	37,0	12,3	5,4	-0,3
Avskrivning/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37,8	-25,7	-18,7	-4,8	-3,5
Rörelseresultat	30,6	11,4	12,3	0,6	-3,9
Finansiella poster	-30,0	-25,3	-13,8	-3,4	-1,5
Resultat efter finansiella poster och före skatt	0,6	-13,9	-1,6	-2,8	-5,3
Skatter	-9,5	14,3	29,1	20,0	12,5
Resultat efter skatt från verksamheten	-8,9	0,4	27,6	17,2	7,2
Resultat efter skatt hänförligt till:					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-8,9	0,4	27,6	17,2	7,2
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-
EBITDA	68,4	37,0	12,3	5,4	-0,3

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

Balansräkning - Flerårsöversikt

MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Goodwill	283,1	203,0	129,2	37,8	17,1
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	86,7	69,0	27,7	7,8	4,6
Materiella anläggningstillgångar	21,2	9,7	8,8	3,8	3,8
Nyttjanderättstillgångar	36,7	24,4	18,5	–	–
Uppskjuten skattefordran	60,2	66,2	58,6	36,1	19,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4,0	5,3	4,8	0,6	0,6
Summa anläggningstillgångar	491,9	377,6	247,6	86,1	45,1
Varulager	32,6	22,1	17,2	0,3	0,1
Kortfristiga fordringar	113,9	83,4	63,4	23,1	15,5
Likvida medel	187,0	86,8	19,1	3,1	1,0
Summa tillgångar	825,4	569,9	347,2	112,7	61,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	254,0	118,7	92,9	47,5	26,5
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Summa eget kapital	254,0	118,7	92,9	47,5	26,5
Långfristiga skulder och avsättningar	405,8	325,5	169,6	30,0	11,3
Kortfristiga skulder	165,6	125,7	84,7	35,2	23,9
Summa eget kapital och skulder	825,4	569,9	347,2	112,7	61,7
NYCKELTAL					
Totala intäkter MSEK	592,9	432,1	348,0	127,4	87,5
Förändring totala intäkter från föregående år	37%	24%	173%	46%	-23%
Resultat per aktie efter utspädning	-1,92	-0,18	6,53	3,85	1,91
Medelantal anställda	312	246	150	67	44
Omsättning per anställd, MSEK	1,9	1,8	2,3	1,9	2,0
Eget kapital, MSEK	254,0	118,7	92,9	47,5	26,5
Eget kapital per aktie, kronor *)	4 266,89	27,59	21,59	0,03	0,02
Soliditet	31%	21%	27%	42%	43%

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

Större aktieägare per 31 december 2021

Namn/firma	Antal aktier/röster	Andel aktier/röster
Olof Nordberg via bolag	810 439	13,2%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	532 656	8,7%
State Street Bank and Trust Co, W9	472 440	7,7%
Oskar Lindström via bolag	393 224	6,4%
Mathias Wiesel via bolag	349 371	5,7%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	225 845	3,7%
Handelsbanken Microcap Sverige	250 000	4,1%
David Andreasson m. fam.	155 582	2,5%
Rune Rinnan via bolag	147 093	2,4%
Amnäs Holding AB	109 452	1,8%
Övriga	2 710 232	44,0%
Totalt	6 156 334	100,0%

Årsstämma

Årsstämma avseende verksamhetsåret 2021 avhålls den 20 maj 2022 kl. 10:00. Styrelsen har beslutat att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro genom att aktieägare utövar sin rösträtt endast genom poströstning. Formulär för poströstning finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.stockwik.se/bolagsstamma.

Alternativa nyckeltal

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

RESULTATMÅTT

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

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket.

EBITDA OCH EBITDA %

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

MSEK	2021				2020			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Kvarvarande verksamhet								
Periodens resultat	4,8	-0,2	-6,4	-7,1	-6,5	7,9	1,9	-2,9
Skatter	-7,3	0,5	0,8	-3,5	-2,6	16,0	0,5	0,4
Finansiella intäkter och kostnader	-5,3	-7,9	-8,6	-8,2	-7,6	-9,0	-4,2	-4,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10,0	-10,0	-9,1	-8,8	-7,7	-7,5	-5,4	-5,2
EBITDA	27,3	17,2	10,5	13,4	11,3	8,3	11,0	6,4
Nettoomsättning	192,2	133,5	142,5	116,2	142,2	97,3	94,8	92,5
<i>EBITDA (%)</i>	<i>14,2%</i>	<i>12,9%</i>	<i>7,4%</i>	<i>11,5%</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,5%</i>	<i>11,6%</i>	<i>6,9%</i>

EBITA OCH EBITA %

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

MSEK	2021				2020			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Kvarvarande verksamhet								
Periodens resultat	4,8	-0,2	-6,4	-7,1	-6,5	7,9	1,9	-2,9
Skatter	-7,3	0,5	0,8	-3,5	-2,6	16,0	0,5	0,4
Finansiella intäkter och kostnader	-5,3	-7,9	-8,6	-8,2	-7,6	-9,0	-4,2	-4,5
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-4,2	-4,0	-3,9	-3,6	-3,0	-2,4	-1,8	-1,8
EBITA	21,5	11,2	5,3	8,2	6,7	3,2	7,4	3,0
Nettoomsättning	192,2	133,5	142,5	116,2	142,2	97,3	94,8	92,5
<i>EBITA (%)</i>	<i>11,2%</i>	<i>8,4%</i>	<i>3,7%</i>	<i>7,1%</i>	<i>4,7%</i>	<i>3,3%</i>	<i>7,8%</i>	<i>3,2%</i>

SOLIDITET

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

MSEK	2021				2020			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Kvarvarande verksamhet								
Eget kapital	254,0	249,1	250,4	119,9	118,7	125,9	110,0	89,9
Totala tillgångar	825,4	812,7	797,3	657,3	560,1	566,9	370,6	340,8
Soliditet (%)	30,8%	30,7%	31,4%	18,2%	21,2%	22,2%	29,7%	26,4%

NETTOSKULD

Kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån, säljarreverser och leasingskuld enligt IFRS16 med avdrag för likvida medel. Räntebärande nettoskuld används som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

MSEK	2021				2020			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Kvarvarande verksamhet								
Långfristiga räntebärande skulder	405,8	405,6	404,8	403,6	323,1	321,6	143,8	140,4
Kortfristiga räntebärande skulde	38,5	27,5	25,2	27,1	13,7	30,6	48,4	44,7
Likvida medel	-187,0	-205,3	-220,2	-113,2	-85,9	-85,0	-15,3	-15,9
Räntebärande nettoskuld	257,3	227,8	209,7	317,6	250,9	267,1	177,0	169,3

PROFORMA

Nyckeltal avser den senaste 12-månaders perioden som om samtliga portföljbolag som ingår i koncernen per rapportperiodens utgång ägts under hela den 12-månadersperioden. Proforma används för att analysera den operativa verksamhetens utveckling.