



# STOCKWIK

Årsredovisning 2022

---

# Årsredovisning 1 januari - 31 december 2022

Sammanfattning av 2022.....	2
VD har ordet .....	3
Stockwiks hjärta & själ .....	5
Stockwiks affärsidé, mål och strategi.....	8
Förvaltningsberättelse .....	12
Koncernens resultaträkning.....	28
Koncernens rapport över totalresultat .....	29
Koncernens balansräkning.....	30
Koncernens balansräkning.....	31
Koncernens förändringar i eget kapital.....	32
Koncernens rapport över kassaflöden .....	33
Moderbolagets resultaträkning.....	34
Moderbolagets rapport över totalresultat .....	35
Moderbolagets balansräkning.....	36
Moderbolagets balansräkning.....	37
Moderbolagets förändringar i eget kapital.....	38
Moderbolagets rapport över kassaflöden .....	39
Noter .....	40
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran .....	81
Revisionsberättelse .....	82
Resultaträkning - Flerårsöversikt.....	89
Balansräkning - Flerårsöversikt.....	90
Större aktieägare per 31 december 2022.....	91
Årsstämma .....	91
Alternativa nyckeltal.....	92

---

# Sammanfattning av 2022

## PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 764,6 (584,5) MSEK, en ökning med 30,8 procent varav 4,7 (25,0) procent var organisk tillväxt
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 82,8 (68,4) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 55,4 (46,2) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 39,2 (30,6) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 0,7 (0,6) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 3,8 (-8,9) MSEK
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till 0,62 (-1,55) SEK, efter utspädning till 0,62 (-1,55) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske för räkenskapsåret 2022

---

# VD har ordet

## UTVECKLING

Vi kan med stolthet konstatera att Stockwik år 2022 utvecklades stabilt och positivt. Den överväldigande majoriteten av våra portföljbolag har presterat bra. Under året gjorde vi sex förvärv och antalet portföljbolag summerar nu till 24 stycken.

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

Vi är nöjda med utvecklingen under det gångna året. I tider av allmänekonomisk osäkerhet tar vi dock inget för givet. Vi har lagt extra fokus på att förbättra processerna för att följa upp, analysera och stötta våra verksamheter. Vi har hållit i och minskat kostnader där vi kunnat och arbetat aktivt med att minska rörelsekapitalbindningen. Vi har haft utmaningar i ett bolag inom segmentet Tjänster och ett bolag inom segmentet Fastighetservice. I dessa verksamheter har vi agerat genom att kraftigt minska kostnaderna, ersätta den tidigare ledningen och ytterligare stärka vår styrning. Vi bedömer att vi vänt resultatutvecklingen i dessa bolag med fullt genomslag från och med det andra kvartalet år 2023. I segmentet Industri har vi under det gångna året på bred front upplevt fortsatta framgångar och likaså i segmentet Hälsa om än i något mindre utsträckning relativt sett.

Det finns en mängd delmål vi varje dag arbetar för att uppnå. Kvalitativa och kvantitativa mål. Personliga och koncernövergripande. Allt från hälsomål, hållbarhetsmål till finansiella mål. Det senare har vi valt att formalisera på så sätt att vårt arbete ska leda till en resultatillväxt i rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) om minst 15 procent per år med lika delar organisk respektive förvärvad tillväxt.

För att stärka upp styrningen och dessutom bygga en struktur som är dimensionerad för tillkommande företag som Stockwik framgent förvärvar har vi under året etablerat ansvariga för respektive segment. Ledning och uppföljning sker därmed närmare respektive portföljbolag och med en högre grad av relevant branschkompetens då segmentområdesansvariga har sin bakgrund - och ofta har kvar en operativ roll - i något av de respektive segmentens portföljbolag.

Något annat vi arbetat med under året är en koncerngemensam så kallad cash pool. Cash poolen ger koncernen en effektiv likviditetshantering då likviditeten i koncernens bolag är tillgängliga via en gemensam kontostruktur där Stockwik Förvaltning AB är huvudinnehavare. På detta sätt skapas en samlad bild av koncernens likviditet samt att eventuella underskott kan nyttjas mot överskott inom koncernens bolag.

Efter utgången av år 2022 har vi framgångsrikt emitterat ett nytt obligationslån med en initial volym om 350 MSEK. Detta ersätter det tidigare utestående lånet om 450 MSEK och innebär att vi minskar total utestående skuld med cirka 100 MSEK.

## MARKNAD

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

---

## FÖRVÄRV

Under året har vi förvärvat sex företag.

Inom segmentet Hälsa har vi varit särskilt aktiva och förvärvat fyra verksamheter; Hälsobolaget i Uddevalla, Cordinator i Linköping med filial i Norrköping, Linköping Health Care och Fysrehab Lidköping. Stockwik har nu totalt sju företag inom segmentet. 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. De förvärvade företagen är alla välrenommerade hälsovårdsverksamheter och passar mycket väl in i vår strategi att förvärva välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag.

Inom segmentet Industri förvärvade vi två företag; Anders & Peters Däckservice samt Trainparts. Det förstnämnda är ett för Stockwik typiskt plattformsförvärv inom vår däckverksamhet där vi har totalt sju däckverkstäder samt Galdax med egen produktion av cirka 30.000 regummerade lastbilsdäck per år. Trainparts är en pärla i sin nisch där de i mer än 30 år renoverat och levererat reservdelar till järnvägsfordon.

När i tiden förvärv materialiseras är beroende av ett flertal parametrar i en process. Det är därmed svårt att förutse tidpunkten då dessa slutförs. Stockwiks uppfattning är att marknaden alltjämt är gynnsam och vi arbetar för att välkomna fler bolag till vår koncern. Vi ser den kommande perioden som särskilt intressant då rådande ekonomiska omständigheter kommer att gallra ut bolag som på riktigt är konjunkturstabila.

## FRAMTIDSUTSIKTER

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

## AVSLUTANDE KOMMENTAR

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

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

---

# 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.

## 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<sup>1</sup> om 25 till 100 MSEK. 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

---

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

---

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 ursäktas saktfärdighet. Vi är långsiktiga när vi investerar. Företag vi köper behåller vi.

### ATT INGÅ I VÅR VERKSAMHET

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

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

---

## BEMANNING

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

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

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

## SOCIALT ANSVAR

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

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



---

# Stockwiks affärsidé, mål och strategi

## KONCERNEN - AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Stockwikkoncernen 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 prissvärda förvärv inom befintliga och nya verksamheter under lönsamhet. Bolaget skapar en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag med god och uthållig lönsamhet samt heläga dessa bolag på lång sikt. Stockwik förvärvar i första hand företag med rörelsevärden<sup>2</sup> om 25 till 100 MSEK.

Inom koncernen finns följande finansiella mål.

- En resultattillväxt på rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) om minst 15 procent per år med lika delar organisk respektive förvärvad tillväxt.

### 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

### AFFÄRSIDÉ

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

### OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta.

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

### FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål.

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- En resultattillväxt på rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) om minst 10 procent per år

---

<sup>2</sup> Värden på företag på skuld-/kassafri basis.

---

## 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 resultatillväxtmål genom att dels uppvisa en god tillväxt, dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Segmentet ska nå sitt avkastningsmål på rörelsekapital genom att dels uppvisa en god resultatillväxt, dels genom att upprätthålla en låg rörelsekapitalbindning.

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

### 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
- En resultatillväxt på rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) om minst 10 procent per år

## 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 resultatillväxtmål genom att dels uppvisa en god tillväxt, dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Segmentet ska nå sitt avkastningsmål på rörelsekapital genom att dels uppvisa en god resultatillväxt, dels genom att upprätthålla en låg rörelsekapitalbindning.

---

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

### 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, ljusbågar till entreprenad- och lantbruksmaskiner samt reservdelar till tågagnar.

### OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta.

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

### FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål.

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- En resultatillväxt på rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) om minst 10 procent per år

### 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 resultatillväxtmål genom att dels uppvisa en god tillväxt, dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Segmentet ska nå sitt avkastningsmål på rörelsekapital genom att dels uppvisa en god resultatillväxt, dels genom att upprätthålla en låg rörelsekapitalbindning.

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

### 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
- En resultattillväxt på rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) om minst 10 procent per år

#### STRATEGI

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

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

Segmentet ska nå sitt avkastningsmål på rörelsekapital genom att dels uppvisa en god resultattillväxt, dels genom att upprätthålla en låg rörelsekapitalbindning.

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 Solna och org. nr 556294-7845, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022.

Resultat för räkenskapsåret 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 Fastighetsservice.

### Hälsa

Segmentet Hälsa inkluderar dotterbolagen Team Hälsa i Göteborg, Hela Företagshälsovård, Cordinator Medical Service, Hälsobolaget i Uddevalla, Tjugonde Friskvård i Malmö, Fysrehab Lidköping och Linköping Health Care med närvaro i Göteborg, Norrtälje och Stockholm, Norrköping och Linköping, Uddevalla och Trollhättan, Malmö, Lidköping respektive Linköping.

Segmentet Hälsa bidrar till förbättrad 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 60.000 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 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, Anders & Peters Däckservice, Däckcenter i Åmål, MittX aluminiumproffset och Trainparts.

Via Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping, Däckcentrum i Hässleholm, Anders & Peters Däckservice och Däckcenter i Åmål är Stockwik verksamt rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar. Verksamheten omfattar produktion med hög teknisk nivå av regummerade däck till tunga fordon (lastbilar och bussar) samt försäljning av dessa däck och även - i form av däckgrossist - av alla slags nyproducerade däck till tunga och lätta fordon samt av fälgar och tillbehör. Verksamheten omfattar även kringtjänster till tunga och lätta fordon såsom lagning, däck- och fälgbyte, däckförvaring, däckreparationer och balansering. Galdax toppmodernerna samt kostnads- och miljöeffektiva regummeringsanläggning i Vara har en kapacitet om 60.000 däck per år, vilket gör Galdax till en av de tre största aktörerna i Sverige inom regummering. Kunderna omfattar främst däckverkstäder och åkerier samt en mängd andra rörelsedrivande verksamheter med egen transportfunktion liksom även privatpersoner. Kundbasen är stabil. Galdax tillsammans med Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping, Däckcentrum i Hässleholm, Anders & Peters Däckservice och Däckcenter i Åmål 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 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. Företaget är beläget i Färila, Hälsingland och verkar i huvudsak på den svenska marknaden. Verksamheten har bedrivits sedan 1995.

Trainparts är ett välansett industriföretag med inriktning på underhåll, ombyggnad och nyttillverkning av bladfjädrar, buffertar och draginrättningar till järnvägsfordon. Trainparts arbetar även med andra produkter för vagnunderhåll såsom bromsklosskilar, centruminlägg, fotsteg, handtag, bussningar och andra slitdelar och reservdelar. Detta gör Trainparts till en komplett leverantör av reservdelar till järnvägsfordon. Trainparts är beläget i Bollnäs där verksamheten har bedrivits sedan 1989.

#### 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, 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. 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 här 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 IT-relaterade tjänster 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.

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.

Trainparts verkar inom ett område med en stabil och säker efterfrågan där produkterna används i järnvägsnätet och för underhåll av lok- och järnvägsvagnar. Järnvägsnätet i både Sverige och övriga nordiska länder har ett löpande behov av underhåll vilket bedöms ha en stabil och ökande efterfrågan mot bakgrund av investeringar i hållbara transportalternativ, grön omställning och fokus på minskade utsläpp.

### 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

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

### FRAMTIDSUTSIKTER

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 antalet förvärv inom en begränsad framtida period är svår att förutse.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

#### FÖRSTA KVARTALET

##### Förvärv Hälsobolaget i Uddevalla

Den 7 mars 2022 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Hälsobolaget i Uddevalla.

#### ANDRA KVARTALET

##### Förvärv Anders & Peters Däckservice

Den 2 maj 2022 tillträdde Stockwik via Galdax samtliga aktier i Anders & Peters Däckservice inklusive dotterbolaget Däckcenter i Åmål.

##### Förvärv Trainparts

Den 4 maj 2022 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Trainparts.

##### Utökning av obligation

Stockwik meddelade den 9 maj 2022 att bolaget framgångsrikt har emitterat ytterligare obligationer om 75,0 MSEK inom ramen för sitt befintliga obligationslån med ISIN SE0014781530. Obligationerna emitterades till en kurs om 99,75 procent av det nominella värdet

##### Årsstämma

Årsstämman den 20 maj 2022 beslutade bl.a. att;

- införa ett incitamentsprogram omfattande 120.000 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 Cordinator Medical Service

Den 1 juni 2022 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Cordinator Medical Service.

#### TREDJE KVARTALET

Under tredje kvartalet inträffade inte någon händelse av väsentlig karaktär.



---

## FJÄRDE KVARTALET

### Refinansieringsprocess av obligation

I början av det fjärde kvartalet inledde Stockwik en refinansieringsprocess av befintlig obligation och utsåg Pareto Securities tillsammans med Nordea till finansiella rådgivare och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå till legal rådgivare i den processen.

### Förvärv Fysrehab Lidköping

Den 1 december 2022 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Fysrehab Lidköping.

### Förvärv Linköping Health Care

Den 1 december 2022, tillträdde Stockwik samtliga aktier i Linköping Health Care.

## FÖRVÄRV OCH AVYTTRING

Koncernen har genomfört 6 (7) förvärv under räkenskapsåret 2022, förvärv av Hälsobolaget i Uddevalla, Anders & Peters Däckservice inklusive Däckcenter i Åmål, Trainparts, Cordinator Medical Service, Fysrehab Lidköping och Linköping Health Care. För mer information se not 5.

Koncernen har inte genomfört någon avyttring under räkenskapsåret 2022.

## RESULTATRÄKNING

### INTÄKTER

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 764,6 (584,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 30,8 (33,2) procent varav 4,7 (25,0) procent är organisk tillväxt. Under rapportperioden konsoliderades Hälsobolaget i Uddevalla, Anders & Peters Däckservice, Trainparts, Cordinator Medical Service, Fysrehab i Lidköping och Linköping Health Care.

### RESULTAT

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 82,8 (68,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 24,4 (21,3) MSEK uppgick EBITDA till 58,4 (47,1) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 55,4 (46,2) MSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -27,4 (-22,2) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för rapportperioden uppgick till 39,2 (30,6) MSEK. Exklusive effekt från IFRS 16 om 1,8 (5,2) MSEK uppgick EBIT till 37,3 (25,5) MSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar från förvärv uppgår till -16,3 (-15,6) MSEK.

Periodens resultat för rapportperioden uppgick till 3,8 (-8,9) MSEK. Av periodens skatt om 3,1 (-9,5) MSEK utgjorde 6,3 (4,6) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag, uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv, uppskjuten skatt på leasing enligt IFRS16 och uppskjuten skatt på obeskattade reserver. Av periodens resultat utgjorde -3,2 (-14,1) MSEK rapportperiodens beräknade skattekostnad. Koncernens ackumulerade underskott har inte kunnat användas till fullo då dessa är spärrade fem (5) beskattningsår räknat från räkenskapsåret för tillträde av förvärvade portföljbolag.

### FINANSIELLT NETTO

Finansiellt netto för rapportperioden uppgick till -38,4 (-30,0) MSEK. Av finansiellt netto består -8,0 MSEK av anskaffningskostnader för upptagande av obligationslån som periodiseras över lånets löptid och -37,7 MSEK avser i huvudsak räntekostnader för obligationslån och säljarreverser samt positiv effekt om 7,3 MSEK för förändring av tilläggsköpeskillingar.

---

## BALANSRÄKNINGEN

### BALANSOMSLUTNING OCH EGET KAPITAL

Balansomslutningen vid utgången av rapportperioden uppgick till 932,4 (825,4) MSEK. Eget kapital uppgick till 261,0 (254,0) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 28,0 (30,8) procent.

### GOODWILL

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

MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Hälsa	112,8	62,1
Tjänster	89,6	89,5
Industri	74,4	56,4
Fastighetsservice	75,2	75,2
<b>Summa</b>	<b>352,0</b>	<b>283,1</b>

### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 57,8 (60,2) MSEK vid utgången av rapportperioden varav -32,2 (-26,1) MSEK avser uppskjuten skatt från förvärvsanalyser och obeskattade reserver, 1,3 (1,3) MSEK avser uppskjuten skatt på emissionskostnader samt 88,8 (85,0) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag. För vidare information, se not 13 och 19.

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för rapportperioden om 31,6 (19,7) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -5,7 (-13,5) MSEK under rapportperioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till -102,0 (-94,2) MSEK vilket i huvudsak är förvärv.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 41,8 (188,2) MSEK under rapportperioden vilket i huvudsak är utökningen av obligationen i maj 2022.

Det totala kassaflödet under rapportperioden var -34,2 (100,2) MSEK.

Likvida medel vid utgången av rapportperioden uppgick till 152,7 (187,0) 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 -0,2 (-1,2) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 143,6 (127,2) MSEK.

---

Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift och kassa.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

### Obligationsrefinansiering

Under första kvartalet 2023 meddelade Stockwik att bolaget emitterat ett seniort säkerställt obligationslån med en initial volym om 350 MSEK inom ett ramverk om 500 MSEK med en löptid om 3 år ("Obligationsemissionen").

Obligationsemissionen genomfördes till ett pris motsvarande 98,50 procent av nominellt belopp per obligation och de nya obligationerna kommer löpa med en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR plus 8,00 procentenheter per år.

Obligationsemissionen mottogs väl av investerare vilket resulterade i en kraftig överteckning.

I samband med Obligationsemissionen erbjöd Bolaget innehavare av Bolagets befintliga säkerställda obligationslån med ISIN SE0014781530 ("Obligationslånet") att delta i ett återköp där Bolaget köpte tillbaka Obligationslånet mot kontant vederlag till ett pris motsvarande 100,70 procent av nominellt belopp plus upplupen men icke betald ränta ("Återköpserbjudandet").

Bolaget accepterade återköp av andelar av Obligationslånet motsvarande ett totalt nominellt belopp om 60 000 000 kronor. Likviddag för Obligationsemissionen och Återköpserbjudandet var den 20 mars 2023.

Efter Återköpserbjudandet löstes det övriga Obligationslånet genom förtida inlösen som återköptes till ett pris motsvarande 100,70 procent av nominellt belopp plus upplupen men icke betald ränta från, men exklusive, föregående ränteförfallodag till, och inklusive, likviddagen för den förtida inlösen av Obligationslånet var den 5 april 2023.

Den befintliga obligationen är per utgången av rapportperioden klassificerad som kortfristig skuld. Den nya obligationsemissionen som genomfördes 2023 är klassificerad som långfristig skuld.

### 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 beror verksamheten i varierande grad. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för verksamhetens framtida utveckling.

### 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. Vi ser än så länge ingen negativ påverkan på efterfrågan. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som hög.

Stockwik har löpande och nära kontakt med samtliga dotterbolag och följer utvecklingen noggrant enligt fastställda rutiner.

### BOLAGSFÖRVÄRV

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 352,0 (283,1) MSEK av totala tillgångar om 932,4 (825,4) MSEK - och av övriga immateriella anläggningstillgångar om 103,5 (86,7) MSEK per utgången av rapportperioden samt av uppskjuten skattefordran om 57,8 (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 och finansiella ställning 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 79,3 (78,3) MSEK samt en redovisad uppskjuten skatt på underskottsavdrag med en förfallotidpunkt på sex (6) räkenskapsår om 9,5 (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.

#### KONJUNKTURSÄNGNINGAR OCH MARKNADSTILLVÄXT

Konjunktursvängningar (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 verksam. Större konkurrenter har större finansiella resurser. En förändrad konkurrenssituation kan medföra ökad prispress, försäljningsvolymfall, tappade marknadsandelar och marginalnedgång för Stockwik, vilket riskerar inverka negativt på Stockwiks verksamhet, 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 450 MSEK per utgången av rapportperioden - finns avtalade nyckeltal, vilka koncernen möter per utgången av rapportperioden, samt en bestämmelse, enligt vilken omedelbar återbetalning av 450 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 517,5 (444,3) MSEK per utgången av rapportperioden medför risk vid ett stigande ränteläge. Låneportföljen har en blandning av rörliga (ca 95 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 4,4 MSEK i högre räntekostnader per år. Koncernens förvaltning av likviditet om 152,7 MSEK per utgången av rapportperioden i bank till högsta möjliga ränta medför en risk vid fallande ränteläge eller lågt ränteläge. Covid-19 pandemin och störningar i distributionsled såväl som Rysslands invasion av Ukraina har lett till ett högre ränteläge. Koncernen har emellertid inga betydande valutarisker. Räntehöjningarna påverkar Stockwiks resultat, kassaflöde och finansiella ställning negativt. 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, minimering av skuldsättning med kassaflöde och arbetar aktivt med att se över rörelsekapitalbehovet i hela koncernen.

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 och Tjugonde är en auktoriserad företagshälsa hos Sveriges Företagshälsor. Tjugonde är certifierat enligt ISO 9001:2015 och godkänd av Försäkringskassan som anordnare av företagshälsövård,

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 2024.

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

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

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

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

### *Formerna av ersättning*

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

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

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

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning avslutats ska det genomföras en bedömning och sedan fastställelse av i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för

---

bedömningen såvitt avser rörlig kontant ersättning till verkställande direktören och ekonomichefen. Såvitt avser rörlig kontant ersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

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

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

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

#### *Upphörande av anställning*

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

#### *Lön och anställningsvillkor för anställda*

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

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

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

#### *Frångående av riktlinjerna*

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå 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.

#### *Nya riktlinjer 2023*

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i bolaget i enlighet med de krav som gäller för Svensk kod för bolagsstyrning, att gälla tills vidare, dock som längst intill årsstämman 2027. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalats, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av aktieägarna på bolagsstämman. Med ledande befattningshavare avses, per dagen då denna kallelse offentliggörs, samtliga anställda i moderbolaget Stockwik Förvaltning AB, men detta kan ändras med hänsyn till nyanställningar och förvärv inom 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 vara 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. Vidare är det en självklarhet ersättningen inte ska vara diskriminerande på grund av kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning, ålder eller andra ovidkommande omständigheter.

#### *Formerna för 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 resultatillväxt och lönsamhet samt kassaflöde. 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 vilket bl.a. innebär att en andel av eventuell utbetald rörlig ersättning bör återinvesteras i bolaget. 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 och ekonomichefen för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Inom koncernen har av bolagsstämman inrättats aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för koncernens utveckling, en ökad intressegemenskap mellan deltagaren i programmet och aktieägarna och ska implementeras på marknadsmässiga villkor. Grunden för bolagets aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram utgörs av uppfattningen att lönsamma och hållbara

---

aktiviteter har en positiv långsiktig effekt på aktiekursen. Programmen har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet. Programmen uppställer krav på egen investering. För mer information om utestående program, se bolagets hemsida [www.stockwik.se](http://www.stockwik.se).

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

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

#### *Upphörande av anställning*

Verkställande direktören ska iaktta 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. Ekonomichefen har att iaktta en uppsägningstid om högst 6 månader vid egen uppsägning samt högst 6 månaders vid uppsägning från bolagets sida. Övriga personer i koncernens ledningsgrupp har att iaktta en uppsägningstid om högst 3 månader vid egen uppsägning samt högst 3 månader vid uppsägning från bolagets sida. Ingen person utöver verkställande direktören 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.

#### *Frågående av 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.

#### *Aktieägarnas synpunkter*

Styrelsen har inte erhållit några synpunkter från aktieägarna på befintliga riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

---

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

## 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 SOcab 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.

Innehavare av teckningsoptioner i incitamentsprogram LTI 2019/2022 nyttjade teckningsoptioner för teckning av 154.707 aktier. 94 procent av maximalt antal möjliga aktier tecknades och tilldelades. Endast 10 676 ytterligare aktier kunde ha tecknats och tilldelats då deltagarnas rätt till teckning och tilldelning av aktier var begränsat till antalet teckningsoptioner. Aktierna emitterades till den tidigare fastställda kursen 22,7 kronor (omräkning efter nyemission, tidigare 23,5 kronor).

## 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 3,2 (3,1) MSEK fördelat på 6.311.041 (6.156.334) 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 12.452 (13.589) 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 13,0 procent av totala antalet aktier och röster.

Årsstämman den 20 maj 2022 bemyndigade styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2023 förvärva högst tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget respektive överlåta egna aktier.

Vidare beslutade årsstämman 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 450 MSEK per utgången av rapportperioden innehåller bestämmelse som innebär att obligationsinnehavarna kan kräva omedelbar återbetalning av 450 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 2022.

## **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](http://www.stockwik.se).

## **ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER**

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

## **FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**

Överkursfond	229 612 547,91	SEK
Balanserade medel	27 622 733,72	SEK
Årets resultat	3 781 154,03	SEK
Totalt	261 016 435,66	SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

# Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	6,7	764,6	584,5
Övriga intäkter	8	14,0	8,4
<b>Summa intäkter</b>		<b>778,6</b>	<b>592,9</b>
Råvaror och förnödenheter		-346,4	-268,1
Övriga externa kostnader	9,17	-80,3	-59,9
Personalkostnader	10	-269,0	-196,2
Avskrivningar	15,16	-43,7	-37,8
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,3
<b>Summa kostnader</b>		<b>-739,4</b>	<b>-562,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6</b>	<b>39,2</b>	<b>30,6</b>
Finansiella intäkter	11	10,2	6,1
Finansiella kostnader	12	-48,7	-36,1
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-38,4</b>	<b>-30,0</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>
Årets skatt	13	3,1	-9,5
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamhet</b>		<b>3,8</b>	<b>-8,9</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	5	0,0	-2,1
<b>Periodens resultat</b>		<b>3,8</b>	<b>-10,9</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		3,8	-11,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		0,0	0,0
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr</b>	<b>14</b>		
resultat per aktie före utspädning		0,61	-1,92
- varav kvarvarande verksamhet		0,62	-1,55
resultat per aktie efter utspädning		0,61	-1,92
- varav kvarvarande verksamhet		0,62	-1,55
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		6 169 473	5 722 041
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		6 180 928	5 722 041

---

# Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
<b>Periodens resultat</b>	<b>3,8</b>	<b>-10,9</b>
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3,8</b>	<b>-10,9</b>
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	3,8	-11,0
-innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
<b>Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>3,8</b>	<b>-11,0</b>
- Kvarvarande verksamheter	3,8	-8,9
- Avvecklad verksamhet	0,0	-2,1

---

# Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	15		
Goodwill	4,5,15	352,0	283,1
Immateriella anläggningstillgångar	15	103,8	86,7
Materiella anläggningstillgångar	16	23,7	21,2
Nyttjanderättstillgångar	17	52,5	36,7
Andra långfristiga fordringar		4,0	4,0
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			0,0
Uppskjuten skattefordran	3,19	57,8	60,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>593,9</b>	<b>491,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	21	57,1	32,6
Kundfordringar	20	104,1	94,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	19,7	16,3
Övriga kortfristiga fordringar		5,0	3,6
Likvida medel	20,23	152,7	187,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>338,6</b>	<b>333,4</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>932,4</b>	<b>825,4</b>

---

# Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	24		
Aktiekapital		3,2	3,1
Övrigt tillskjutet kapital		795,8	792,7
Balanserat resultat		-538,0	-541,8
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>261,0</b>	<b>254,0</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,1
<b>Summa eget kapital</b>		<b>261,0</b>	<b>254,0</b>
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	20,25	11,9	384,9
Leasingskulder		25,7	20,8
Övriga långfristiga skulder	20	0,0	0,0
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>		<b>37,6</b>	<b>405,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	20,25	456,7	24,0
Leasingskulder		23,2	14,4
Leverantörsskulder		67,0	53,2
Övriga kortfristiga skulder		35,6	35,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	51,3	38,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>633,8</b>	<b>165,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>932,4</b>	<b>825,4</b>

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
<b>Ingående balans 1 jan 2021</b>	<b>2,5</b>	<b>647,2</b>	<b>-530,9</b>	<b>118,7</b>	<b>–</b>	<b>118,7</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat			-10,9	-10,9	0,0	-11,0
Övrigt totalresultat			–	–	–	–
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-10,9</b>	<b>-10,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-11,0</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
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
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,6</b>	<b>145,5</b>	<b>0,2</b>	<b>146,3</b>	<b>0,1</b>	<b>146,4</b>
<b>Utgående balans per 31 dec 2021</b>	<b>3,1</b>	<b>792,7</b>	<b>-541,8</b>	<b>254,0</b>	<b>0,1</b>	<b>254,0</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2022</b>	<b>3,1</b>	<b>792,7</b>	<b>-541,8</b>	<b>254,0</b>	<b>0,1</b>	<b>254,0</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat			3,8	3,8	–	3,8
Övrigt totalresultat			–	–	–	–
<b>Summa totalresultat</b>			<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>0,0</b>	<b>3,8</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission	0,1	3,4		3,5		3,5
Emissionskostnader		-0,1		-0,1		-0,1
Minoritet via förvärv					-0,1	-0,1
Övriga transaktioner		-0,3	–	-0,3		-0,3
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,1</b>	<b>3,1</b>	<b>–</b>	<b>3,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,1</b>
<b>Utgående balans per 31 dec 2022</b>	<b>3,2</b>	<b>795,8</b>	<b>-538,0</b>	<b>261,0</b>	<b>–</b>	<b>260,9</b>

# Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Not	jan-dec 2022	jan-dec 2021
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		39,2	27,1
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar		43,7	38,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-3,9	-1,0
Erhållna räntor		0,7	0,7
Betalda räntor		-36,4	-35,8
Betald skatt		-11,5	-9,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>31,6</b>	<b>19,7</b>
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager		-17,6	0,0
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar		4,9	-6,8
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder		7,0	-6,7
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>-5,7</b>	<b>-13,5</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>26,0</b>	<b>6,2</b>
Förändring av materiella anläggningstillgångar	16	-3,2	-1,1
Förvärv av dotterbolag		-98,9	-99,1
Avyttring av dotterbolag		0,0	5,5
Förändring av finansiella tillgångar		0,0	0,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>5,7</b>	<b>-102,0</b>
Nyemission		3,2	142,6
Emissionskostnader		-0,1	-5,1
Upptagna lån		75,0	78,6
Utbetalningar som avser amortering av leasingskulder		-21,8	-15,6
Övriga amorteringar av låneskulder		-15,0	-12,0
Övriga finansiella transaktioner		0,5	-0,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>25,29</b>	<b>188,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-34,2</b>	<b>100,2</b>
Likvida medel vid periodens början		187,0	86,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>152,7</b>	<b>187,0</b>
<b>Kvarvarande verksamhet</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten, netto		26,0	9,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten, netto		-102,0	-98,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, netto		41,8	188,7
<b>Årets kassaflöde, kvarvarande verksamhet</b>		<b>-34,2</b>	<b>99,6</b>

---

# Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning		32,7	23,4
<b>Summa intäkter</b>		<b>32,7</b>	<b>23,4</b>
Övriga externa kostnader	9,17	-8,1	-6,8
Personalkostnader	10	-11,4	-7,3
Avskrivningar		-0,2	0,0
<b>Summa Kostnader</b>		<b>-19,7</b>	<b>-14,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>13,0</b>	<b>9,2</b>
Ränteintäkter och liknande intäkter	11	32,4	23,2
Räntekostnader och liknande kostnader	12	-45,9	-33,7
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-13,5</b>	<b>-10,5</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-0,5</b>	<b>-1,2</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Lämnat koncernbidrag		0,0	0,0
Erhållet koncernbidrag		1,4	0,0
Avsättning till periodiseringsfond		-1,1	0,0
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>0,3</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-0,2</b>	<b>-1,2</b>
Årets skatt	13	2,2	-8,3
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>2,0</b>	<b>-9,5</b>

---

# Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,0</b>	<b>-9,5</b>
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2,0</b>	<b>-9,5</b>
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	2,0	-9,5
-innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0

---

# Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	4,18	26,2	78,5
Långfristiga fordringar på koncernföretag	20	542,7	399,2
Andra långfristiga fordringar		0,7	0,8
Maskiner och inventarier	16	0,5	0,2
Uppskjuten skattefordran	4,19	74,4	71,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>644,6</b>	<b>550,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	20	45,9	0,0
Aktuella skattefordringar		0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	0,8	0,4
Övriga kortfristiga fordringar		0,0	1,2
Likvida medel	20,23	146,3	127,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>193,0</b>	<b>128,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>837,5</b>	<b>679,0</b>

# Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	24		
Aktiekapital		<b>3,2</b>	<b>3,1</b>
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>3,2</b>	<b>3,1</b>
Överkursfond		229,7	226,3
Balanserat resultat		27,6	37,1
Periodens resultat		2,0	-9,5
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>259,3</b>	<b>253,9</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>262,4</b>	<b>257,0</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>1,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	20,25	15,9	382,7
Övriga långfristiga skulder		0,0	0,0
Långfristiga skulder till koncernföretag		0,0	0,0
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>		<b>15,9</b>	<b>382,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	20,25	450,2	20,0
Leverantörsskulder		1,1	0,9
Kortfristiga skulder till koncernföretag	20	96,8	9,4
Övriga kortfristiga skulder		3,1	3,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	7,0	5,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>558,1</b>	<b>39,4</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>837,5</b>	<b>679,0</b>

# Moderbolagets förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
<b>Ingående balans 1 jan 2021</b>	<b>2,5</b>	<b>80,5</b>	<b>41,5</b>	<b>-4,4</b>	<b>120,1</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				-9,5	-9,5
<b>Övrigt totalresultat</b>				-	-
<b>Summa totalresultat</b>				<b>-9,5</b>	<b>-9,5</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	0,6	150,6			151,2
Emissionskostnader		-5,1			-5,1
Övriga transaktioner		0,2			0,2
Disposition av föregående års resultat			-4,4	4,4	0,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,6</b>	<b>145,7</b>	<b>-4,4</b>	<b>4,4</b>	<b>146,3</b>
<b>Utgående balans per 31 dec 2021</b>	<b>3,1</b>	<b>226,3</b>	<b>37,1</b>	<b>-9,5</b>	<b>257,0</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2022</b>	<b>3,1</b>	<b>226,3</b>	<b>37,1</b>	<b>-9,5</b>	<b>257,0</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				2,0	2,0
<b>Övrigt totalresultat</b>				-	-
<b>Summa totalresultat</b>				<b>2,0</b>	<b>2,0</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	0,1	3,4			3,5
Emissionskostnader		-0,1			-0,1
Minoritet via förvärv					
Övriga transaktioner		-			-
Disposition av föregående års resultat			-9,5	9,5	0,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,1</b>	<b>3,4</b>	<b>-9,5</b>	<b>9,5</b>	<b>3,5</b>
<b>Utgående balans per 31 dec 2022</b>	<b>3,2</b>	<b>229,7</b>	<b>27,6</b>	<b>2,0</b>	<b>262,4</b>

# Moderbolagets rapport över kassaflöden

MSEK	Not	jan-dec 2022	jan-dec 2021
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		13,1	9,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.			
Avskrivningar		0,0	0,0
Erhållna räntor		23,7	18,9
Betalda räntor		-33,9	-33,6
Betald skatt		-1,6	0,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>1,3</b>	<b>-5,2</b>
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar		-18,3	-16,6
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder		1,6	1,2
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>-16,8</b>	<b>-15,3</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-15,5</b>	<b>-20,5</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar			
Investering i dotterbolag	5	-23,0	-49,1
Minskning(+)/Ökning(-) fordringar koncernföretag		-69,8	-72,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-93,2</b>	<b>-121,3</b>
Nyemission			
Emissionskostnader		-0,1	-5,1
Upptagna lån		75,0	76,3
Amortering lån		-12,6	-7,9
Minskning(+)/Ökning(-) skulder koncernföretag		62,0	23,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>25,29</b>	<b>127,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>19,1</b>	<b>87,5</b>
Likvida medel vid periodens början			
		127,2	39,6
Likvida medel vid periodens slut			
		<b>146,3</b>	<b>127,2</b>



---

# Noter

## NOT 1 - ALLMÄN INFORMATION

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

Års- och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 20 april 2023 och blir föremål för fastställande på årsstämman den 12 maj 2023.

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, vilket också gäller poster i rapport över kassaflöden, och balansrelaterade poster avser utgången av den 31 december. Beloppen inom parentes anger värden från närmast förgående 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 2022

Inga nya standarder och tolkningar som Stockwik tillämpar från och med den 1 januari 2022 har medfört någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

#### Ändrade redovisningsprinciper 2022 och senare

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2022. 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. Koncernredovisningen bygger på redovisningshandlingar upprättade för samtliga koncernbolag per den 31 december 2022.

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 tilläggsköpeskillningar 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. Förvävsrelaterade 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 kostnadsslagsindeldad 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 samt att koncernen löpande utvärderar möjligheter att sänka räntekostnader. Bolaget har en rörlig ränta på ca 95 (85) 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 4,4 (3,8) 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 HÄLSOBOLAGET I UDDEVALLA

MSEK

2022-03-07

#### ÖVERFÖRD ERSÄTTNING

Köpeskilling 35,0

#### 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
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>16,7</b>

---

## GOODWILL

Goodwill 18,3

I 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 35,0 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 26,5 MSEK, revers om 4,8 MSEK, exklusive diskonteringseffekt om -0,4 MSEK, som löper med noll (0) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under två (2) år samt bedömt utfall av möjlig tilläggsköpeskillning om 4,0 MSEK. Vid beräkningen av tilläggsköpeskillningens värde har Stockwik och säljarna kommit överens om att 2023 års resultat skall uppgå till minst 5,0 MSEK eller mer, och att Säljarna i så fall ska erhålla en tilläggsköpeskillning om 4,0 MSEK. Beloppet är således begränsat till maximalt 4,0 MSEK.

Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 7,2 MSEK. Hälsobolaget i Uddevalla ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 mars 2022. Hälsobolagets nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2021 till 33,3 (27,0) 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 som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

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

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

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

## FÖRVÄRV ANDERS & PETERS DÄCKSERVICE

MSEK

2022-04-30

### ÖVERFÖRD ERSÄTTNING

Köpeskillning 15,6

### REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

Immateriella anläggningstillgångar	0,7
Materiella anläggningstillgångar	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	0,7
Kundkontrakt	3,7
Varulager	3,3
Kundfordringar	2,9

Övriga kortfristiga fordringar	0,1
Likvida medel	1,6
Långfristiga skulder	-0,8
Leasingskuld (IFRS16)	-0,7
Kortfristiga skulder	-6,0
Uppskjuten skatteskuld	-0,8
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>5,4</b>

#### GOODWILL

Goodwill	10,2
----------	------

I maj 2022 tillträdde Stockwik, via Galdax, 100 procent av aktierna i Anders & Peters Däckservice inklusive dotterbolaget Däckcenter i Åmål. Anders & Peters Däckservice har sedan starten år 2002 inriktat sig på att förse såväl lätta som tunga fordon med däck och service kring däck. Företagens verksamhet bedrivs med hög kvalitet och har en väletablerad position på den lokala marknaden norr om Säffle och i Åmål. Den efterfrågan företagen möter karakteriseras av stabilitet och låg konjunkturkänslighet. Anders & Peters Däckservice har under många år i följd visat positiva resultat.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 15,6 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 14,2 MSEK och revers om sammanlagt 1,5 MSEK, exklusive diskonteringseffekt om -0,1 MSEK, som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras årsvis under två (2) år.

Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 1,6 MSEK. Anders & Peters Däckservice ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 maj 2022.

Anders & Peters Däckservices nettoomsättning uppgick under det senaste räkenskapsåret 2021 till 37,3 (35,0) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om 2,6 (1,9) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 5,4 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

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

Nyttjanderättsperioden för kundkontrakt har bedömts till 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.

#### FÖRVÄRV TRAINPARTS SWEDEN

MSEK	2022-05-01
<b>ÖVERFÖRD ERSÄTTNING</b>	
Köpeskilling	19,3
<b>REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER</b>	
Materiella anläggningstillgångar	0,3

Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	4,8
Kundkontrakt	6,5
Varulager	2,6
Kundfordringar	1,9
Övriga kortfristiga fordringar	0,1
Likvida medel	4,0
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-4,7
Kortfristiga skulder	-2,5
Uppskjuten skatteskuld	-1,3
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>11,8</b>
GOODWILL	
Goodwill	7,4

I maj 2022 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Trainparts Sweden. Trainparts är ett välrenommerat industriföretag med inriktning på underhåll, ombyggnad och nyttillverkning av bladfjädrar, buffertar och draginrättningar till järnvägsfordon. Trainparts arbetar även med andra produkter för vagnsunderhåll såsom bromsklosskilar, centruminlägg, fotsteg, handtag, bussningar och andra sliddelar och reservdelar. Detta gör Trainparts till en komplett leverantör av utrustning till järnvägsfordon. Trainparts är beläget i Bollnäs och omfattar drygt 8 anställda. Verksamheten har bedrivits sedan 1989.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 19,3 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 16,3 MSEK och revers om sammanlagt 3,2 MSEK, exklusive diskonterings effekt om -0,2 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 4,0 MSEK. Trainparts ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 maj 2022.

Trainparts nettoomsättning uppgick under det senaste räkenskapsåret 2021 till 17,1 (18,4) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 3,0 (3,4) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 11,8 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

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

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.

---

**FÖRVÄRV CORDINATOR MEDICAL SERVICE****MSEK****2022-06-01****ÖVERFÖRD ERSÄTTNING**

Köpeskilling 29,6

**REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER**

Materiella anläggningstillgångar 0,6

Finansiella anläggningstillgångar 0,0

Nyttjanderättstillgång (IFRS16) 1,9

Kundkontrakt 7,6

Varulager 0,0

Kundfordringar 2,1

Övriga kortfristiga fordringar 1,0

Likvida medel 8,3

Långfristiga skulder 0,0

Leasingskuld (IFRS16) -1,7

Kortfristiga skulder -4,7

Uppskjuten skatteskuld -1,6

**Summa identifierbara nettotillgångar 13,5****GOODWILL**

Goodwill 16,2

I juni 2022 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Cordinator Medical Service. Cordinator är ett av Östergötlands ledande företag inom sitt verksamhetsområde företagshälsövård och privat sjukvård. Verksamheten bedrivs i Linköping och Norrköping och har ca 30 anställda samt konsulter.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 29,6 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 25,4 MSEK och revers om sammanlagt 4,5 MSEK, exklusive diskonteringseffekt om -0,3 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 8,3 MSEK. Cordinator ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 juni 2022.

Cordinators nettoomsättning uppgick under det senaste räkenskapsåret 2021 till 23,3 (21,0) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 2,7 (4,0) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 13,5 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den upprättade förvärvsbalansen betraktas som slutlig.

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

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

---

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

#### FÖRVÄRV FYSREHAB LIDKÖPING

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

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

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

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

Fysrehabs nettoomsättning uppgick under det senaste räkenskapsåret 2021 till 11,6 (11,5) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om ca 1,2 (2,0) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 3,5 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att det förvärvade bolaget anpassar sig enligt IFRS samt att det



krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

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

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

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

## FÖRVÄRV LINKÖPING HEALTH CARE

### MSEK

2022-12-01

#### ÖVERFÖRD ERSÄTTNING

Köpeskilling 8,7

#### REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

Materiella anläggningstillgångar 0,6

Finansiella anläggningstillgångar 0,0

Nyttjanderättstillgång (IFRS16) 6,7

Kundkontrakt 0,3

Varulager 0,1

Kundfordringar 2,1

Övriga kortfristiga fordringar 0,8

Likvida medel 2,2

Långfristiga skulder 0,0

Leasingskuld (IFRS16) -6,5

Kortfristiga skulder -4,4

Uppskjuten skatteskuld -0,1

**Summa identifierbara nettotillgångar 1,7**

#### GOODWILL

Goodwill 7,0

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

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

---

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

Linköping Health Care nettoomsättning uppgick under det senaste räkenskapsåret 2021 till 26,2 (25,9) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om ca 1,4 (1,2) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 1,7 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att det förvärvade bolaget anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

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

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

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

#### AVYTTRINGAR

Inga avyttringar har genomförts under räkenskapsåret. För information om avyttringar under 2021 hänvisas till årsredovisning 2021, s 52-54, not 5.

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

##### Tilläggsköpeskilling

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad tilläggsköpeskilling är beräknat genom tillämpning av avkastningsvärdeansatsen. Tilläggsköpeskillingarna 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 köpeskilling i form av aktier i Stockwik genom apportemission. Värdet på aktier som erlagts såsom köpeskilling vid förvärv beräknas till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs per respektive tillträdesdag.

## NOT 6 - SEGMENTSREDOVISNING

### NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Hälsa	126,2	54,4
Tjänster	87,0	93,5
Industri	272,5	182,3
Fastighetservice	278,9	262,6
Övrigt	0,0	0,0

<b>Nettoomsättning</b>	<b>764,6</b>	<b>592,8</b>
Kvarvarande verksamhet	764,4	584,5
Avvecklad verksamhet	0,0	8,4

#### EBITDA

MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Hälsa	17,7	6,0
Tjänster	4,8	14,8
Industri	36,0	26,9
Fastighetservice	10,3	9,0
Övrigt	14,1	8,5
<b>EBITDA</b>	<b>82,8</b>	<b>65,1</b>
Kvarvarande verksamhet	82,8	68,4
Avvecklad verksamhet	0,0	-3,2

#### EBITA

MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Hälsa	10,3	2,6
Tjänster	2,8	11,1
Industri	26,8	19,2
Fastighetservice	2,6	1,7
Övrigt	12,9	8,0
<b>EBITA</b>	<b>55,4</b>	<b>42,6</b>
Kvarvarande verksamhet	55,4	46,2
Avvecklad verksamhet	0,0	-3,7

#### RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT FÖRE SKATT

MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Hälsa	6,5	0,2
Tjänster	-2,2	6,1
Industri	23,6	15,1
Fastighetservice	-1,5	-2,7
Övrigt	12,9	8,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39,2</b>	<b>26,6</b>
Rörelseresultat kvarvarande verksamhet	39,2	30,6
Rörelseresultat avvecklad verksamhet	0,0	-4,0
Finansnetto	-38,4	-30,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,7</b>	<b>-3,3</b>

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. Under året har koncernen via dotterbolaget MittX sålt varor till kunder i bland annat Norge och Storbritannien. Koncernens samtliga materiella och immateriella anläggningstillgångar är hänförliga till Sverige, och under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning.

Segmentet Hälsa innefattar Team Hälsa i Göteborg, Hela Företagshälsovård (inklusive dotterbolag), Tjugonde Friskvård, Hälsobolaget i Uddevalla, Cordinator Medical Service samt Fysrehab Lidköping och Linköping Health Care. Segmentet Tjänster innefattar Admit, RUN Communications och SOCAB (inklusive dotterbolag). Segmentet Industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping, Däckcentrum i Hässleholm, Anders & Peters Däckservice och Däckcenter i Åmål respektive MittX aluminiumproffset och Trainparts Sweden. 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 koncerngemensamma kostnader påverkar EBITDA och EBITA negativt i Hälsa, Tjänster, Industri respektive fastighetsservice och fördelas enligt nedan.

#### MODERBOLAGSKOSTNADER PER SEGMENT

MSEK	jan-dec 2022	jan- dec 2021
Hälsa	3,0	3,0
Tjänster	5,7	8,4
Industri	15,8	3,5
Fastighetsservice	8,2	8,2
<b>Summa</b>	<b>32,6</b>	<b>23,1</b>

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

2022	Hälsa	Tjänster	Industri		Fastighetsservice		Summa
	Service	Service	Service	Produkt	Anlägg.	Service	
<b>Intäkter per segment</b>	<b>126,2</b>	<b>87,0</b>	<b>29,8</b>	<b>242,6</b>	<b>95,7</b>	<b>183,2</b>	<b>764,6</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>							
Vid en tidpunkt	–	–	29,8	242,6	–	–	272,5
Över tid	126,2	87,0	–	–	95,7	183,2	492,1

Kvarvarande verksamhet	126,2	87,0	29,8	242,6	95,7	183,2	764,6
Avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	0,0	0,0

  

2021	Hälsa	Tjänster	Industri		Fastighetservice		
MSEK	Service	Service	Service	Produkt	Anlägg.	Service	Summa
<b>Intäkter per segment</b>	<b>54,4</b>	<b>93,5</b>	<b>18,4</b>	<b>163,9</b>	<b>74,1</b>	<b>180,2</b>	<b>584,5</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>							
Vid en tidpunkt	-	-	18,4	163,9	-	-	182,3
Över tid	54,4	93,5	-	-	74,1	180,2	402,1
<b>Kvarvarande verksamhet</b>	<b>54,4</b>	<b>93,5</b>	<b>18,4</b>	<b>163,9</b>	<b>74,1</b>	<b>180,2</b>	<b>584,5</b>
Avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	8,4	8,4

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 fastighetservice. 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 avtalskulder per 31 december 2022 uppgår till 15,5 (5,3) MSEK respektive 4,8 (2,2) 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 (periodvisa 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 vanligtvis på ett år med automatisk förlängning om ett år i taget. Prestationsåtaganden som ligger inom ramen för den fasta årliga ersättningen tas upp som en intäkt över tid då kunden erhåller värde kontinuerligt över avtalad tid. Prestationsåtaganden som avtalas och utförs enligt aktuell å prislista vid ett tillfälle tas som en intäkt vid en tidpunkt

##### Tjänster - Service

---

Stockwik erbjuder tjänster till både fast pris (periodvisa 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). Normalt löper kundavtal tillsvidare med en uppsägningstid om tre (3) månader. Prestationsåtaganden som ligger inom ramen för periodvisa tjänster tas upp som en intäkt över tid då kunden erhåller värde kontinuerligt över avtalad tid. Prestationsåtaganden som avtalas och utförs enligt aktuell å prislista vid ett tillfälle tas som en intäkt vid en tidpunkt.

#### Industri - Service

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

#### Industri - Produkt

Stockwik erbjuder regummerade däck, nya däck och fälgar etc. samt ljusbågar och reservdelar till tåg 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 - Anläggning

Stockwik erbjuder tjänster till både fast och rörligt pris (per timme eller tillfälle) 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 avseende tjänster till fast pris överförs till kund över tid. För avtal till fast pris, redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats under rapportperioden då kunden erhåller och utnyttjar tjänsterna. Detta avgörs genom den faktiska nedlagda arbetstiden jämfört med totala förväntade arbetstiden för uppdraget. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av anläggningsarbeten revideras om omständigheterna förändras. I fastprisavtal betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om värdet av tjänsterna som Stockwik levererat överstiger betalningen redovisas en avtalsstillgång, förutsatt att Stockwik har rätt fakturera kunden. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalssskuld. Prestationsåtagandena med rörligt pris överförs till kund vid en tidpunkt. Intäkterna för de levererade tjänsterna 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 inom 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 avseende tjänster till fast pris överförs till kund över tid. 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 avtalsstillgång, förutsatt att Stockwik har rätt fakturera kunden. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalssskuld. Prestationsåtagandena med rörligt pris överförs till kund vid en tidpunkt. Intäkterna för de levererade tjänsterna 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	
	2022	2021	2022	2021
Erhållna bidrag för personal	3,8	1,6	–	–
Resultat försäljning materiella och immateriella anläggningstillgångar	3,8	1,3	–	–
Återförda kundförluster	1,0	1,1	–	–
Övriga rörelseintäkter	5,4	4,5	–	–
<b>Summa</b>	<b>14,0</b>	<b>8,4</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### 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	
	2022	2021	2022	2021
<i>PwC</i>				
Revisionsuppdraget	2,0	1,5	0,7	0,7
Övriga lagstadgade uppdrag	0,2	0,5	0,2	0,5
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	0	0,1	–	0,1
<b>S: a revisionsarvodena</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>0,9</b>	<b>1,3</b>

## NOT 10 - PERSONAL

### ANTAL ANSTÄLLDA

	2022			2021		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget	2	4	6	–	4	4
Dotterbolag	139	279	418	100	221	321
<b>Total</b>	<b>141</b>	<b>283</b>	<b>424</b>	<b>100</b>	<b>225</b>	<b>325</b>

Antal anställda per den 31 december anges.

## MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2022			2021		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget	1	4	5	–	4	4
Dotterbolag	139	256	395	92	216	308
<b>Total</b>	<b>140</b>	<b>260</b>	<b>400</b>	<b>92</b>	<b>220</b>	<b>312</b>

Medelantal anställda under rapportperioden anges.

## STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2022			2021		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	2	3	5	–	4	4
Ledande befattningshavare	2	4	6	–	2	2
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>–</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Moderbolaget	7,5	4,7	1,2	0,9	2,6	1,7	–
Dotterbolag	179,4	129,5	12,4	10,1	60,3	45,7	–	–
<b>Total</b>	<b>186,9</b>	<b>134,2</b>	<b>13,6</b>	<b>11,0</b>	<b>63,0</b>	<b>47,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

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

2022 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Leif Rune Rinnan <i>Styrelsens ordförande</i>	0,5	–	–	–	0,5
Olof Nordberg	0,2	–	–	–	0,2
Oskar Lindström	0,2	–	–	–	0,2
Ewa Linsäter	0,2	–	–	–	0,2
Ulrika Malmberg	0,2	–	–	–	0,2
<b>Total</b>	<b>1,4</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1,4</b>
David Andreasson, VD	1,7	–	0,0	0,5	2,1



Övriga ledande befattningshavare, 4 stycken	5,8	–	0,0	0,7	6,6
<b>Total</b>	<b>7,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>	<b>8,7</b>
<b>Total</b>	<b>8,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>	<b>9,9</b>

2021 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	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
<b>Total</b>	<b>0,6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>0,6</b>
David Andreasson, VD	2,0	–	0,0	0,4	2,4
Övriga ledande befattningshavare, 4 stycken	2,0	–	0,1	0,4	2,6
<b>Total</b>	<b>4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,9</b>	<b>5,0</b>
<b>Total</b>	<b>4,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,9</b>	<b>5,5</b>

Under 2022 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 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.

---

#### LTI 2022/2025

Ledande befattningshavare och nyckelpersoner tecknade och tilldelades 120.000 teckningsoptioner till ett värde om 0,5 MSEK under räkenskapsåret 2022. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under perioden 2025-05-09 till och med 2025-11-07 till teckningskursen 103,4. Betalda premier för teckningsoptionerna motsvarar verkligt värde i enlighet med Black & Scholes modell baserat på underliggande antaganden om ett pris motsvarande 75 SEK (med justerad avistakurs 60,8 SEK), en volatilitet om 33,4 procent, en årlig ränta om 1,52 procent, en löptid om 1.256 dagar samt ett lösenpris om 103,4 SEK.

#### Övrigt

Totalt fanns vid utgången av rapportperioden 313.027 (358.409) 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.

Inga övriga aktierelaterade ersättningar finns.

### NOT 11 - FINANSIELLA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter från koncernbolag	–	–	23,2	18,9
Övriga ränteintäkter	0,7	0,7	0,5	0,0
Resultat från intressebolag	0,0	1,4	0,0	0,0
Övriga finansiella intäkter	9,5	4,0	8,7	4,3
Valutakursvinster	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>10,2</b>	<b>6,1</b>	<b>32,4</b>	<b>23,2</b>

Övriga finansiella intäkter om 9,5 (4,0) MSEK består av en positiv förändring om 7,3 (4,3) MSEK av tilläggsköpeskillningar då förvärvade bolag inte uppnått avtalade nivåer.

### NOT 12 - FINANSIELLA KOSTNADER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Räntekostnader från koncernbolag	–	–	0,0	-0,2
Övriga räntekostnader	-36,7	-28,8	-33,9	-26,6

Övriga finansiella kostnader	-12,0	-7,3	-12,0	-7,0
<b>Summa</b>	<b>-48,7</b>	<b>-36,1</b>	<b>-45,9</b>	<b>-33,7</b>

Av övriga finansiella kostnader om -12,0 (-7,3) MSEK är -8,0 (-6,9) 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	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt	-3,2	-14,1	-0,7	-1,3
Uppskjuten skatt	6,3	4,6	2,9	-6,9
<b>Årets skatt</b>	<b>3,1</b>	<b>-9,5</b>	<b>2,2</b>	<b>-8,3</b>
<b>Årets skatt hänförlig till</b>				
Moderbolagets aktieägare	3,1	-9,5	2,2	-8,3
<b>Avstämning effektiv skatt</b>				
Redovisat resultat före skatt	0,7	0,6	-0,2	-1,2
Skattesats	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
Aktuell skattesats multiplicerad med årets resultat	-0,1	-0,1	0,0	0,3
Ej avdragsgilla kostnader	-1,3	-0,4	-1,0	0,0
Ej skattepliktiga intäkter	10,3	5,2	1,8	0,9
Ej avdragsgilla övriga kostnader	-0,1	0,0	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	3,6	-2,5	-	-
Ej avdragsgilla räntor	-4,8	-6,3	-1,6	-2,5
Aktiverade/återförda skattemässiga underskott	6,3	4,6	2,9	-6,9
Förändring skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	-10,9	-10,8	-	-
Skatteeffekt på övrigt	0,0	0,8	0,0	0,0
<b>Årets skatt</b>	<b>3,1</b>	<b>-9,5</b>	<b>2,2</b>	<b>-8,3</b>

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.

## 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

	2022	2021
<b>Periodens resultat för kvarvarande verksamhet</b>	3,8	-8,9
<b>Resultat per aktie</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Antal aktier	6 311 041	6 156 334
Genomsnittliga antal aktier före utspädning	6 169 473	5 722 041
Resultat per aktie före utspädning	0,620	-1,553
Genomsnittliga antal aktier efter utspädning	6 180 928	5 722 041
Resultat per aktie efter utspädning	0,618	-1,553

Totala potentiella stamaktier vid utgången av rapportperioden fördelas enligt nedan.

Antalet optioner	Lösenpris	Serie
93 027	54,70	LTI 2020/2023
100 000	224,20	LTI 2021/2024
120 000	103,40	LTI 2022/2025
<b>313 027</b>		

Utspädningseffekten under rapportperioden är beräknad till 93.027 aktier och är beräknad med hänsyn till lösenkurs och den genomsnittliga aktiekursen under rapportperioden. Med hänsyn till att koncernen 2021 redovisar ett negativt resultat uppstår inte någon utspädningseffekt för potentiella stamaktier avseende föregående räkenskapsår.

## NOT 15 - IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen	Immateriella anläggningstillgångar			
	2022		2021	
MSEK	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN				
Vid årets början	283,1	125,8	203,0	95,0
Förvärv av bolag	68,8	33,3	82,8	30,1
Årets inköp	0,0	0,0	0,0	3,8
Avyttringar och utrangeringar	0,0	0,0	-2,7	-3,1
Vid årets slut	352,0	159,0	283,1	125,8

ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR

Vid årets början	–	-39,3	–	-26,1
Förvärv av bolag	–	–	–	–
Årets avskrivningar	–	-16,3	–	-15,8
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–	2,8
Vid årets slut	0,0	-55,6	–	-39,3
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>352,0</b>	<b>103,8</b>	<b>283,1</b>	<b>86,7</b>

## GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen framgår i tabellen ovan. Ökningen i goodwill är relaterad till förvärven av Hälsobolaget i Uddevalla, Anders & Peters Däckservice inklusive dotterbolag, Trainparts Sweden, Cordinator Medical Service, Fysrehab Lidköping och Linköping Health Care.

Det redovisade värdet av goodwill fördelas enligt nedan.

### GOODWILL PER SEGMENT

MSEK	jan- dec 2022	jan- dec 2021
Hälsa	112,8	62,1
Tjänster	89,6	89,5
Industri	74,4	56,4
Fastighetservice	75,2	75,2
<b>Summa</b>	<b>352,0</b>	<b>283,1</b>

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 2022, som baserar sig på nyttjandevärdet, har beräknats utifrån av koncernledningen fastslagen budget för 2023 för respektive segment, affärsplan samt prognoser för perioden 2024-2027 och med ett antagande om evig tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 3 (2) procent. I beräkningen har framtida kassaflöden diskonterats med en procentsats om 12,4 (10,4) 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 12,4 procent. Marknadsriskpremien hämtas från PwC:s riskpremiestudie från maj 2022. Den specifika riskpremien sätts utifrån företags specifika risker och småbolagspremier. Den riskfria räntan baseras på en 10-årig svensk statsobligation per mars 2022. Lånemarginalen baseras på bolagets lånekostnad om 7 procent före skatt.

#### ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 103,8 (86,7) MSEK och består av kundavtal/-relationer om 103,6 (86,4) MSEK och utvecklingsutgifter om 0,2 (0,3) MSEK. Kundavtal/-relationer är hänförliga till förvärvade bolag och fördelas på segment enligt nedan.

#### KUNDAVTAL PER SEGMENT

MSEK	jan- dec 2022	jan- dec 2021
Hälsa	33,2	14,1
Tjänster	35,5	40,5
Industri	30,5	23,3
Fastighetsservice	4,4	8,5
<b>Summa</b>	<b>103,6</b>	<b>86,4</b>

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

IFRS 3 "Rörelseförvärv" kräver att goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar med en obestämbar 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 förvärvat 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 borte 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 3-20 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	
	2022	2021
MSEK	Maskiner, inventarier och datorer	Maskiner, inventarier och datorer
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN		
Vid årets början	48,2	18,8
Förvärv av bolag	13,4	32,8
Investeringar	5,0	1,5
Avyttringar och utrangeringar	-3,6	-4,4
Omklassificering - Leasing IFRS16	0,1	-0,4
Årets omräkningsdifferenser	-	-
Vid årets slut	63,1	48,2
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR		
Vid årets början	-27,0	-9,1
Förvärv av bolag	-10,5	-16,5
Årets avskrivningar	-4,6	-5,7
Avyttringar och utrangeringar	2,8	4,1
Omklassificering - Leasing IFRS16	0,0	0,2
Vid årets slut	-39,4	-27,0
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>23,8</b>	<b>21,2</b>

## 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 planliga 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.

<b>Nyttjanderättstillgångar</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Lokaler	38,3	25,1
Transportmedel och övrigt	14,2	11,5
<b>Redovisat värde</b>	<b>52,5</b>	<b>36,7</b>

<b>Leasingskulder</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Kortfristiga	23,2	14,4
Långfristiga	25,7	20,8
<b>Redovisat värde</b>	<b>48,9</b>	<b>35,3</b>

<b>Tillkommande nyttjanderätter</b>	<b>38,2</b>	<b>31,0</b>
Tillkommande nyttjanderätter under rapportperioden	38,2	31,0
<i>varav förvärvade bolag</i>	<i>20,4</i>	<i>12,3</i>

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

<b>Avskrivningar</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Lokaler	27,9	21,6
Transportmedel och övrigt	10,3	9,4
<b>Redovisat värde</b>	<b>38,2</b>	<b>31,0</b>

Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	2,2	1,6
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	0,0	0,0
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal med lågt värde	0,0	0,0
Utgifter hänförliga till variabla leasingavgifter som inte ingår i leasingskulden (ingår i administrationskostnader)	0,0	0,0
Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under rapportperioden	-25,0	-17,5

### 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 från 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 i stället 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 leasinggivaren 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. Leasingskuldena inkluderar nuvärdet av följande leasingavgifter.

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- 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 leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingavgifter baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten.

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

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande.

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

Nyttjanderätter skrivs vanligen av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. 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 leaseade 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 1,1 (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 2022	MSEK	Moderbolaget 2021	MSEK
Förfaller till betalning 2023	1,2	Förfaller till betalning 2022	0,4
Förfaller till betalning 2024-2028	3,0	Förfaller till betalning 2023-2027	0,4
Förfaller till betalning senare än 2029	0,0	Förfaller till betalning senare än 2028	0,0

### NOT 18 - AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Namn	Org. nr	Bolagets säte	Ägare	Ägarandel
Fysrehab Lidköping AB	556721-4092	Lidköping	Stockwik Förvaltning AB	100%
Linköping Health Care AB	556759-4873	Linköping	Stockwik Förvaltning AB	100%
Stockwik Holding 1 AB	559266-0681	Täby	Stockwik Förvaltning AB	100%
- Stockwik Industri AB	559091-3868	Solna	Stockwik Holding 1 AB	100%
- MittX Aluminiumproffset AB	556564-3383	Ljusdal	Stockwik Industri AB	100%
- Trainparts Sweden AB	556970-0940	Bollnäs	Stockwik Industri 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%
-Anders & Peters Däckservice AB	556738-8631	Säffle	Galdax AB	100%
- Däckcenter i Åmål AB	556637-8427	Åmål	Anders & Peters Däckservice AB	100%
- Stockwik Fastighetsservice AB	556974-0318	Stockholm	Stockwik Holding 1 AB	100%
- BergFast AB	556613-0612	Stockholm	Stockwik Fastighetsservice 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 Fastighetsservice AB	100%
- Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB	556468-7258	Stockholm	Stockwik Fastighetsservice AB	100%
- Sundisol AB	556871-8851	Sundsvall	Stockwik Fastighetsservice AB	100%
- Östermovägens Fastighets AB	559315-8339	Sundsvall	Stockwik Fastighetsservice AB	100%

- Stockwik Tjänster AB	556565-6195	Stockholm	Stockwik Holding 1 AB	100%
- RUN Communications AB	556646-0688	Stockholm	Stockwik Tjänster AB	100%
- Admit Ekonomi AB	556571-1735	Örebro	Stockwik Tjänster AB	100%
- 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	100%
- SOCAB Region SYD AB	559253-8853	Stockholm	SOCAB Swedish Office Consulting AB	100%
- Stockwik Hälsovård AB	559266-0673	Täby	Stockwik Holding 1 AB	100%
- Tjugonde Friskvård AB	556514-1719	Malmö	Stockwik Förvaltning AB	100%
- Hälsobolaget i Uddevalla AB	556602-5002	Uddevalla	Stockwik Hälsovård AB	100%
- Cordinator Medical Service AB	556677-6091	Linköping	Stockwik Hälsovård 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%
- Profit Health AB	556832-4726	Stockholm	Hela Företagshälsovård AB	100%
- Hela Sjukvård AB	559010-4799	Norrtälje	Hela Företagshälsa Förvaltning AB	100%

Aktier och andelar ägda direkt av moderbolaget följer nedan.

MSEK	2022				2021			
	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	4,8
MittX Aluminiumproffset AB	-	-	-	0,0	100%	100%	1 000	30,7
Sundisol AB	-	-	-	0,0	100%	100%	500	17,4
Östermovägens Fastighets AB	-	-	-	0,0	100%	100%	250	7,5
Tjugonde Friskvård AB	-	-	-	0,0	100%	100%	1 000	18,2
Fysrehab Lidköping AB	100%	100%	1 000	8,7	-	-	-	-
Linköping Health Care AB	100%	100%	1 000	12,6	-	-	-	-
				<b>26,2</b>				<b>78,5</b>

#### Moderbolaget

##### Aktier i koncernföretag

	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	78,5	3,0
Investeringar i dotterbolag	105,2	134,3
Aktieägartillskott	0,0	1,8
Avyttringar till dotterbolag inom koncernen	-157,6	-60,6
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>26,2</b>	<b>78,5</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>26,2</b>	<b>78,5</b>

Efter förvärv av nya bolag så överläts nyförvärvade dotterbolag från moderbolaget nedåt i koncernen. Vidare har Stockwik under 2022 genomfört mindre kostnadsbesparande omstruktureringar vilket är anledning till posten "Avyttringar till dotterbolag inom koncernen".

## NOT 19 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN SAMT UPPSKJUTEN SKATTESKULD

Uppskjuten skattefordran	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
MSEK	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran
<b>Redovisat värde vid årets början</b>	86,3	87,4	71,5	78,5
Aktiverade skattemässiga underskott redovisat mot resultaträkningen	3,8	-1,1	2,9	-7,0
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>90,1</b>	<b>86,3</b>	<b>74,4</b>	<b>71,5</b>
Uppskjuten skatteskuld	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2021	2022	2021
MSEK	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld
<b>Redovisat värde vid årets början</b>	26,1	21,2	0,0	0,1
Uppskjuten skatt EK-del konvertibel	-	-	-	-
Uppskjuten skatt koncernmässiga värden	-	-0,2	-	-
Koncernmässigt värde förvärvade dotterbolag	8,7	10,9	-	-
Poster redovisade mot resultaträkningen	-2,7	-5,8	0,0	-0,1
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>32,1</b>	<b>26,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Uppskjuten skattefordran netto	57,8	60,2	74,4	71,5
Uppskjuten skatteskuld netto	-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran netto	Koncernen			
MSEK	2022		2021	
<i>Uppskjuten skattefordran:</i>				
Underskottsavdrag			88,8	85,0
Emissionskostnader			1,1	1,3
Leasing enligt IFRS 16			0,2	-
<i>Uppskjuten skatteskuld:</i>				
Förvärvsanalyser			-21,4	-18,1
Obeskattade reserver			-10,8	-8,0
<b>Netto</b>			<b>57,8</b>	<b>60,2</b>

Den uppskjutna skattefordran avser underskottsavdrag som saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag samt underskottsavdrag som avser ej nyttjade ränteavdrag med en förfallotidpunkt på sex (6) år. För den delen av den uppskjutna skatten på underskottsavdrag som är hänförlig till framtida vinster finns 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.

Skattemässiga underskott MSEK	Koncernen	
	2022	2021
Akkumulerade skattemässiga underskott	453,0	412,7
<i>varav underskott</i>	<i>384,9</i>	<i>380,2</i>
<i>varav ej utnyttjade ränteavdrag</i>	<i>68,1</i>	<i>32,5</i>
Icke redovisade underskottsavdrag uppgår till	22,1	–

Uppskjutna skatteskulder som regleras inom tolv (12) månader uppgår till 4,2 (6,9) MSEK. Nettoförändringen i uppskjuten skatt om 2,4 (6,0) 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 skattelagstiftning) 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 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 nettobetalingar.

#### 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 2022

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	4,0		4,0
Kundfordringar	104,1		104,1
Övriga kortfristiga fordringar	1,1		1,1
Likvida medel	152,7		152,7
<b>Summa</b>	<b>261,9</b>	<b>–</b>	<b>261,9</b>

Obligation		434,8	434,8
Långfristiga räntebärande skulder		18,3	18,3
Övriga långfristiga skulder		0,0	0,0
Leasingskulder, långfristiga		25,7	25,7
Kortfristiga räntebärande skulder		15,5	15,5
Leasingskulder, kortfristiga		23,2	23,2
Leverantörsskulder		67,0	67,0
Övriga kortfristiga skulder		0,6	0,6
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>585,2</b>	<b>585,2</b>

### 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
<b>Summa</b>	<b>287,4</b>	<b>–</b>	<b>287,4</b>

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
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>498,0</b>	<b>498,0</b>

#### Moderbolaget 2022

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar koncernföretag	542,7		542,7
Andra långfristiga fordringar	0,7		0,7
Kortfristiga fordringar koncernföretag	45,9		45,9
Övriga kortfristiga fordringar	0,0		0,0
Kassa och bank	146,3		146,3
<b>Summa</b>	<b>735,6</b>	<b>–</b>	<b>735,6</b>

Obligation		434,8	434,8
Långfristiga räntebärande skulder		15,9	15,9
Långfristiga skulder till koncernföretag		0,0	0,0
Räntebärande kortfristiga skulder		15,4	15,4
Leverantörsskulder		1,1	1,1
Skulder koncernföretag		96,8	96,8
Övriga kortfristiga skulder		0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>563,9</b>	<b>563,9</b>

#### 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
<b>Summa</b>	<b>528,4</b>	<b>–</b>	<b>528,4</b>

Obligation		364,4	364,4
------------	--	-------	-------

Långfristiga räntebärande skulder		18,3	18,3
Långfristiga skulder till koncernföretag		11,2	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
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>412,9</b>	<b>412,9</b>

#### 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 104,1 (94,0) MSEK. Kreditriskreserven, d.v.s. risken för kreditförluster kommande 12 månaderna, bedöms till 0,7 (0,6) MSEK. Bedömningen grundar sig på analys av kunder, förfallna belopp och historiskt utfall. Under rapportperioden har inga väsentliga kreditförluster förekommit, 0,0 (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	221231	löptidsanalys, mån						Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	49-60	
<b>Räntebärande skulder</b>								
Checkräkningskredit	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	0,7	0,4	0,4	-	-	-	-	ca 3%
Leasingskuld	48,9	13,2	12,2	16,9	8,2	2,0	0,5	ca 8%
Konvertibla skuldebrev	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligation	434,8	22,4	446,5	-	-	-	-	ca 8%
Övriga räntebärande skulder	33,1	9,3	7,7	15,0	1,2	0,0		ca 3%
<b>Summa</b>	<b>517,5</b>	<b>45,2</b>	<b>466,6</b>	<b>31,9</b>	<b>9,4</b>	<b>2,0</b>	<b>0,5</b>	
<b>Övriga skulder</b>								
Leverantörsskulder	67,0	67,0	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	86,9	76,5	10,4	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>153,9</b>	<b>143,5</b>	<b>10,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



MSEK	211231	löptidsanalys, mån						Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	49-60	
<b>Räntebärande skulder</b>								
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%
<b>Summa</b>	<b>444,3</b>	<b>34,1</b>	<b>31,5</b>	<b>409,3</b>	<b>16,2</b>	<b>2,4</b>	<b>0,2</b>	
<b>Övriga skulder</b>								
Leverantörsskulder	53,2	53,2	–	–	–	–	–	–
Övriga skulder	73,9	66,0	7,9	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>127,2</b>	<b>119,2</b>	<b>7,9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Räntebärande skulder vid utgången av rapportperioden uppgick sammanlagt till 517,5 (444,3) MSEK varav 25,7 (20,8) MSEK utgör långfristig leasingskuld och 23,2 (14,4) MSEK kortfristig leasingskuld enligt IFRS16. Av den samlade leasingskulden utgör 11,8 (10,2) MSEK leasing av bilar och maskiner. Skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar om 8,9 (13,9) MSEK inkluderas i räntebärande skulder. Inklusivt ränta och övriga kontrakterade finansiella kostnader förfaller 511,9 (65,6) 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 10 procent. I mars 2021 utökade Stockwik den befintliga obligationen med 75,0 MSEK liksom i maj 2022. 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.

Under första kvartalet 2023 emitterade Stockwik ett seniort säkerställt obligationslån med en initial volym om 350 MSEK inom ett ramverk om 500 MSEK med en löptid om 3 år, se not 30.

Den befintliga obligationen är per utgången av rapportperioden klassificerad som kortfristig skuld. Den nya obligationsemissionen som genomfördes 2023 är klassificerad som långfristig skuld.

Vid rapportperiodens utgång fanns reverser till säljare med ett sammanlagt kapitalbelopp om 23,4 (28,2) MSEK.

---

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

Koncernens nettoskuld uppgick till 364,8 (257,3) MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 4,0x (3,4x).

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens finansieringsbehov.

## 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 bland 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

	2022			2021		
	Värde före inkurans	Inkurans %	Värde efter inkurans	Värde före inkurans	Inkurans %	Värde efter inkurans
Råvaror	9,7	2,1%	9,5	3,2	0,1%	3,2
Färdiga varor	11,8	2,9%	11,5	10,2	1,9%	10,1
Handelsvaror	22,6	2,2%	22,1	15,1	2,2%	14,8
Pågående arbete	14,0	0,0%	14,0	4,6	-0,1%	4,6
<b>Total</b>	<b>58,2</b>		<b>57,1</b>	<b>33,1</b>		<b>32,6</b>

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärdet. Varulagret redovisas enligt först in först ut principen och består av råvaru-, 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	
	2022	2021	2022	2021
Upplupna intäkter	1,7	0,4	0,1	0,1
Inköpsrabatter	0,0	0,0	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	18,0	16,0	0,7	0,3
<b>Summa</b>	<b>19,7</b>	<b>16,3</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>

#### NOT 23 - LIKVIDA MEDEL

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2022	2021	2022	2021
Likvida medel	152,7	187,0	146,3	127,2

Samtliga likvida medel utgör tillgängliga banktillgodohavanden.

Moderbolaget ingår i koncernens kassapool per rapportperiodens utgång tillsammans med en majoritet av koncernens dotterbolag. Likvida medel i moderbolaget redovisas brutto i balansräkningen. Fordringar respektive skulder till dotterbolag samt nettobelopp framgår i tabellen nedan.

Moderbolag

MSEK	2022	2021
Likvida medel, brutto	146,3	127,2
Fordringar dotterbolag hänförligt till cashpool	3,4	1,3
Skulder dotterbolag hänförligt till cashpool	-96,7	-35,9
<b>Netto</b>	<b>53,0</b>	<b>92,6</b>

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Likvida medel omfattar banktillgodohavanden och kassa.

#### KRITISKA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

I bedömning av koncernens finansieringsbehov används främst kassafflödesprognoser. Styrelsen och koncernledningen gör löpande nya bedömningar och uppskattningar av de förutsättningar som påverkar kassafflödet. 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 UTVECKLING 2020-2022

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	Konverting 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
2022	Nyemission (LTI 2019/2022)	154 707	6 311 041	77 354	3 155 521	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 20 maj 2022 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1.700.000 kronor och högst 6.800.000 kronor. Aktiekapitalet uppgick till 3,2 (3,1) MSEK per utgången av rapportperioden. Antalet aktier uppgick till 6.311.041 (6.156.334) 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 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.

Under 2022 emitterade Stockwik;

- 154.707 aktier genom nyttjande av teckningsoptioner med benämningen LTI 2019/2022.

För en specifikation av förändringar i moderbolagets egna kapital, se sid. 38.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond	229 612 547,91	SEK
Balanserade medel	27 622 733,72	SEK
Årets resultat	3 781 154,03	SEK
Totalt	261 016 435,66	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	
	2022	2021	2022	2021
Leasingskulder	25,7	20,8	–	–
Övriga räntebärande skulder	11,9	384,9	15,9	382,7
<b>Summa</b>	<b>37,6</b>	<b>405,8</b>	<b>15,9</b>	<b>382,7</b>

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2022	2021	2022	2021
Redovisat värde vid årets början	405,8	324,0	382,7	323,7
Upplåning	101,0	89,0	96,8	87,7

Amortering	-14,3	-5,0	-13,0	-3,8
Omklassificering	-450,7	1,0	-446,8	-21,6
Anskaffningsutgift lån	-2,6	-3,3	-2,6	-3,3
Övrigt	-1,5	–	-1,1	–
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>37,6</b>	<b>405,8</b>	<b>15,9</b>	<b>382,7</b>

#### Kortfristiga räntebärande skulder

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2022	2021	2022	2021
Checkräkningskredit	–	–	–	–
Övriga banklån	–	–	–	–
Leasingskulder	23,2	14,4	–	–
Övriga räntebärande skulder	456,7	24,0	450,2	20,0
<b>Summa</b>	<b>479,9</b>	<b>38,5</b>	<b>450,2</b>	<b>20,0</b>

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2022	2021	2022	2021
Redovisat värde vid årets början	38,5	14,9	20,0	1,2
Upplåning	44,9	57,0	10,6	22,6
Amortering	-49,5	-27,5	-26,1	-8,0
Omklassificering	448,6	-5,9	445,7	4,4
Anskaffningsutgift lån	–	–	–	–
Övrigt	-2,4	0,0	0,0	-0,3
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>479,9</b>	<b>38,5</b>	<b>450,2</b>	<b>20,0</b>

Obligationsvillkoren avseende lånebelopp om sammanlagt 450,0 (375,0) MSEK per utgången av rapportperioden innehåller bestämmelse som innebär att obligationsinnehavarna kan kräva omedelbar återbetalning av 450,0 (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

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2022	2021	2022	2021
Upplupna lönekostnader	27,0	20,2	2,2	1,3
Upplupna sociala avgifter	10,6	8,4	0,6	0,4
Upplupna räntekostnader	3,8	4,5	3,5	3,0
Övriga upplupna kostnader	8,8	5,5	0,6	0,7

Förutbetalda intäkter	1,2	0,3	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>51,3</b>	<b>38,9</b>	<b>7,0</b>	<b>5,3</b>

## NOT 27 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2022	2021	2022	2021
Kundfordringar	-	-	-	-
Företagsinteckningar	-	-	-	-
Pantsatta aktier	364,7	347,7	1,5	1,5
Pantsatta fordringar på dotterbolag	-	-	542,7	399,2
Tillgångar med äganderättsförbehåll	-	-	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>364,7</b>	<b>347,7</b>	<b>544,2</b>	<b>400,7</b>
Borgensåtagande	-	-	-	-
<b>Summa eventalförpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Säkerheterna är ställda för koncernens finansiering. Pantsatta aktier avser aktier i koncernens dotterbolag Stockwik Holding 1, Stockwik Fastighetservice, Stockwik Industri, Galdax, Stockwik Tjänster, Stockwik Hälsovård, Team Hälsa i Göteborg, Admit Ekonomi, RUN Communications, Mälardrottningens Bygg & Fastighet, BergFast, Däckcentrum i Hässleholm och MittX aluminiumproffset 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) MSEK. Under rapportperioden har ränta om - (0,0) MSEK erlagts till Velocita. Velocita begärde konvertering av konvertibeln under 2021 och sådan konvertering har verkställts genom registrering hos Bolagsverket. 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 1,2 (0,8) MSEK.

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

## NOT 29 - KASSAFLÖDEN I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

MSEK	IB	Kassaflödes- påverkande förändringar	Kassaflödes- påverkande förändringar	Ej kassaflödespåverkande förändringar			UB		
				Räntor	Kvittning	Leasing		Övrigt	
Obligation	364,4	75,0	Betalda räntor	Räntor	Kvittning	Leasing	Övrigt	-3,8	435,6
Konvertibla skuldebrev	0,0	Finansierings- verksamheten	Betalda räntor	Räntor	Kvittning	Leasing	Övrigt		0,0

Leasingskulder	35,3	-22,9	-2,2			38,2	0,6	49,0
Övriga räntebärande skulder	44,4						-11,6	32,8
<b>Summa</b>	<b>444,1</b>	<b>52,1</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>38,2</b>	<b>-14,8</b>	<b>517,4</b>
Checkräkningskredit *)	0,0	0,0						0,0
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>
	<b>444,1</b>	<b>52,1</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>38,2</b>	<b>-14,8</b>	<b>517,4</b>

2021

MSEK	IB	Kassaflödes- påverkande förändringar	Kassaflödes- påverkande förändringar	Ej kassaflödespåverkande förändringar			UB	
		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
<b>Summa</b>	<b>338,8</b>	<b>54,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,0</b>	<b>21,0</b>	<b>444,1</b>
Checkräkningskredit *)	0,3	-0,3						0,0
<b>Summa</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>
	<b>339,1</b>	<b>54,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,0</b>	<b>21,0</b>	<b>444,1</b>

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

#### 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

##### Obligationsrefinansiering

Under första kvartalet 2023 meddelade Stockwik att bolaget emitterat ett seniort säkerställt obligationslån med en initial volym om 350 MSEK inom ett ramverk om 500 MSEK med en löptid om 3 år ("Obligationsemissionen").

Obligationsemissionen genomfördes till ett pris motsvarande 98,50 procent av nominellt belopp per obligation och de nya



---

obligationerna kommer löpa med en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR plus 8,00 procentenheter per år. Obligationsemissionen mottogs väl av investerare vilket resulterade i en kraftig övertäckning.

I samband med Obligationsemissionen erbjöd Bolaget innehavare av Bolagets befintliga säkerställda obligationslån med ISIN SE0014781530 ("Obligationslånet") att delta i ett återköp där Bolaget köpte tillbaka Obligationslånet mot kontant vederlag till ett pris motsvarande 100,70 procent av nominellt belopp plus upplupen men icke betalt ränta ("Återköpserbjudandet"). Bolaget accepterade återköp av andelar av Obligationslånet motsvarande ett totalt nominellt belopp om 60 000 000 kronor. Likviddag för Obligationsemissionen och Återköpserbjudandet var den 20 mars 2023.

Efter Återköpserbjudandet löstes det övriga Obligationslånet genom förtida inlösen som återköptes till ett pris motsvarande 100,70 procent av nominellt belopp plus upplupen men icke betald ränta från, men exklusive, föregående ränteförfallodag till, och inklusive, likviddagen för den förtida inlösen av Obligationslånet var den 5 april 2023.

#### 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.

Solna den 21 april 2023

Rune Rinnan,  
Ordförande

Olof Nordberg,  
Ledamot

Oskar Lindström,  
Ledamot

Ewa Linsäter,  
Ledamot

Ulrika Malmberg Livijn,  
Ledamot

David Andreasson,  
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 21 april 2023  
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 (publ) för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-81 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 2022 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 2022 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 bolagets och koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

---

## Väsentlighet

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

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

## SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

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

**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.

**RÖRELSEFÖRVÄRV**

Under 2022 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 utgöra hantering av rörelseförvärv 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 352 (283) MSEK fördelat på segment hälsa 113 (62) MSEK, tjänster 90 (90) MSEK, Industri 74 (56) MSEK samt fastighetsservice 75 (75) MSEK. I koncernen finns immateriella tillgångar om 104 (87) 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:

- Med stöd av PwCs specialister granskat matematisk riktighet samt att värderingsmodellen bygger på vedertagna värderingsprinciper.
- Utvärderat rimligheten i tillämpade antaganden genom jämförelse att historisk data i modellen överensstämmer med faktiskt utfall.
- Granskat att bolagets prognoser bygger på av företagsledningen fastställda budget
- 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 1-11 samt 82-94. 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](http://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 dispositioner 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 (publ) för år 2022 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 fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat

---

vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### REVISORNS ANSVAR

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

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

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

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

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

#### REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

##### UTTALANDE

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 (publ) för år 2022.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

##### GRUND FÖR UTTALANDET

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 (publ) 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 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 näraliggande 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 validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen. Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, Stockholm, utsågs till Stockwik Förvaltning AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 20 maj 2022 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2008.

Stockholm den 21 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle  
Auktoriserad revisor

# Resultaträkning - Flerårsöversikt

MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	764,6	584,5	426,8	346,1	126,8
Övriga rörelseintäkter	14,0	8,4	5,3	1,9	0,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>778,6</b>	<b>592,9</b>	<b>432,1</b>	<b>348,0</b>	<b>127,4</b>
Råvaror och förnödenheter	-346,4	-268,1	-228,5	-192,0	-63,8
Övriga externa kostnader	-80,3	-59,9	-40,8	-32,2	-16,8
Personalkostnader	-269,0	-196,2	-125,7	-92,9	-41,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>-695,8</b>	<b>-524,5</b>	<b>-395,0</b>	<b>-317,0</b>	<b>-122,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>82,8</b>	<b>68,4</b>	<b>37,0</b>	<b>12,3</b>	<b>5,4</b>
Avskrivning/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-43,7	-37,8	-25,7	-18,7	-4,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39,2</b>	<b>30,6</b>	<b>11,4</b>	<b>12,3</b>	<b>0,6</b>
Finansiella poster	-38,4	-30,0	-25,3	-13,8	-3,4
<b>Resultat efter finansiella poster och före skatt</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>-13,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,8</b>
Skatter	3,1	-9,5	14,3	29,1	20,0
<b>Resultat efter skatt från verksamheten</b>	<b>3,8</b>	<b>-8,9</b>	<b>0,4</b>	<b>27,6</b>	<b>17,2</b>
<u>Resultat efter skatt hänförligt till:</u>					
Moderbolagets aktieägare	3,8	-8,9	0,4	27,6	17,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>82,8</b>	<b>68,4</b>	<b>37,0</b>	<b>12,3</b>	<b>5,4</b>

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

# Balansräkning - Flerårsöversikt

<b>EBITDA</b>	<b>82,8</b>	<b>68,4</b>	<b>37,0</b>	<b>12,3</b>	<b>5,4</b>
<b>MSEK</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Goodwill	352,0	283,1	203,0	129,2	37,8
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	103,8	86,7	69,0	27,7	7,8
Materiella anläggningstillgångar	23,7	21,2	9,7	8,8	3,8
Nyttjanderättstillgångar	52,5	36,7	24,4	18,5	–
Uppskjuten skattefordran	57,8	60,2	66,2	58,6	36,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4,0	4,0	5,3	4,8	0,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>593,9</b>	<b>491,9</b>	<b>377,6</b>	<b>247,6</b>	<b>86,1</b>
Varulager	57,1	32,6	22,1	17,2	0,3
Kortfristiga fordringar	128,8	113,9	83,4	63,4	23,1
Likvida medel	152,7	187,0	86,8	19,1	3,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>932,4</b>	<b>825,4</b>	<b>569,9</b>	<b>347,2</b>	<b>112,7</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	261,0	254,0	118,7	92,9	47,5
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
<b>Summa eget kapital</b>	<b>261,0</b>	<b>254,0</b>	<b>118,7</b>	<b>92,9</b>	<b>47,5</b>
Långfristiga skulder och avsättningar	37,6	405,8	325,5	169,6	30,0
Kortfristiga skulder	633,8	165,6	125,7	84,7	35,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>932,4</b>	<b>825,4</b>	<b>569,9</b>	<b>347,2</b>	<b>112,7</b>
<b>NYCKELTAL</b>					
Totala intäkter MSEK	778,6	592,9	432,1	348,0	127,4
Förändring totala intäkter från föregående år	31%	37%	24%	173%	46%
Resultat per aktie efter utspädning	0,61	-1,92	-0,18	6,53	3,85
Medelantal anställda	400	312	246	150	67
Omsättning per anställd, MSEK	1,9	1,9	1,8	2,3	1,9
Eget kapital, MSEK	261,0	254,0	118,7	92,9	47,5
Eget kapital per aktie, kronor	41,35	41,25	27,59	21,59	0,03
Soliditet	28%	31%	21%	27%	42%

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

---

## Större aktieägare per 31 december 2022

Namn/firma	Antal aktier/röster	Andel aktier/röster
Olof Nordberg via bolag	817 919	13,0%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	541 101	8,6%
State Street Bank and Trust Co, W9	536 440	8,5%
Oskar Lindström via bolag	414 606	6,6%
Mathias Wiesel via bolag	325 431	5,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	309 424	4,9%
David Andreasson m. fam.	155 582	2,5%
Rune Rinnan via bolag	147 093	2,3%
Amnäs Holding AB	109 452	1,7%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	87 969	1,4%
Övriga	2 866 024	45,4%
<b>Totalt</b>	<b>6 311 041</b>	<b>100,0%</b>

## Årsstämma

Årsstämma avseende det senast avslutade verksamhetsåret avhålls den 12 maj 2023 kl. 10:00. Styrelsen har beslutat att aktieägarna före årsstämman ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt genom poströstning i enlighet med bestämmelserna i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551) och bolagets bolagsordning. Aktieägare kan därmed välja att utöva sin rösträtt vid stämman genom poströstning, genom fysiskt deltagande eller genom ombud. Formulär för poströstning finns tillgängligt på bolagets hemsida, [www.stockwik.se/bolagsstamma](http://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	2022				2021			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
<b>Kvarvarande verksamhet</b>								
Periodens resultat	8,8	-0,2	-7,7	3,0	4,8	-0,2	-6,4	-7,1
Skatter	2,6	0,6	-1,0	0,7	-7,3	0,5	0,8	-3,5
Finansiella intäkter och kostnader	-11,1	-8,5	-11,3	-7,5	-5,3	-7,9	-8,6	-8,2
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11,7	-11,6	-11,0	-9,3	-10,0	-10,0	-9,1	-8,8
<b>EBITDA</b>	<b>28,9</b>	<b>19,4</b>	<b>15,6</b>	<b>19,0</b>	<b>27,3</b>	<b>17,2</b>	<b>10,5</b>	<b>13,4</b>
Nettoomsättning	238,3	180,7	195,2	150,4	192,2	133,5	142,5	116,2
EBITDA (%)	12,1%	10,7%	8,0%	12,7%	14,2%	12,9%	7,4%	11,5%

### 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	2022				2021			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
<b>Kvarvarande verksamhet</b>								
Periodens resultat	8,8	-0,2	-7,7	3,0	4,8	-0,2	-6,4	-7,1
Skatter	2,6	0,6	-1,0	0,7	-7,3	0,5	0,8	-3,5
Finansiella intäkter och kostnader	-11,1	-8,5	-11,3	-7,5	-5,3	-7,9	-8,6	-8,2
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-4,5	-4,2	-3,8	-4,2	-4,0	-3,9	-3,6
<b>EBITA</b>	<b>21,0</b>	<b>12,2</b>	<b>8,8</b>	<b>13,4</b>	<b>21,5</b>	<b>11,2</b>	<b>5,3</b>	<b>8,2</b>
Nettoomsättning	238,3	180,7	195,2	150,4	192,2	133,5	142,5	116,2
EBITA (%)	8,8%	6,8%	4,5%	8,9%	11,2%	8,4%	3,7%	7,1%

## 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	2022				2021			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
<b>Kvarvarande verksamhet</b>								
Eget kapital	261,0	248,8	249,1	257,0	254,0	249,1	250,4	119,8
Totala tillgångar	932,4	933,3	932,1	826,4	825,4	820,5	803,8	662,2
Soliditet (%)	28,0%	26,7%	26,7%	31,1%	30,8%	30,4%	31,2%	18,1%

## 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	2022				2021			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
<b>Kvarvarande verksamhet</b>								
Långfristiga räntebärande skulder	37,6	36,2	492,7	411,9	405,8	405,6	405,1	404,1
Kortfristiga räntebärande skulder	479,9	482,0	36,4	34,6	38,5	27,5	25,6	23,3
Likvida medel	-152,7	-148,7	-182,2	-174,0	-187,0	-205,3	-220,8	-113,5
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>364,8</b>	<b>369,5</b>	<b>346,9</b>	<b>272,6</b>	<b>257,3</b>	<b>227,8</b>	<b>209,9</b>	<b>313,8</b>

## PROFORMA

Nyckeltal avser den senaste 12-månadersperioden 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.*

## ORGANISK TILLVÄXT

Förändringar i nettoomsättning exklusive förvärv och avyttringar jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden.

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

MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Organisk tillväxt	27,7	106,6
i %	4,7%	25,0%

---

## FÖRVÄRVAD TILLVÄXT

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

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

MSEK	jan- dec 2022	jan- dec 2021
Förvärvad tillväxt	152,4	51,0
i %	26,1%	12,0%