



STOCKWIK

Årsredovisning 2023

Årsredovisning 1 januari - 31 december 2023

VD har ordet	2
Förvaltningsberättelse	3
Koncernens resultaträkning.....	17
Koncernens balansräkning.....	18
Koncernens balansräkning.....	19
Koncernens förändringar i eget kapital.....	20
Koncernens rapport över kassaflöden	21
Moderbolagets resultaträkning	22
Moderbolagets balansräkning	23
Moderbolagets balansräkning.....	24
Moderbolagets förändringar i eget kapital.....	25
Moderbolagets rapport över kassaflöden	26
Noter	27
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran	64
Revisionsberättelse	65
Resultaträkning - Flerårsöversikt.....	71
Balansräkning - Flerårsöversikt.....	72
Större aktieägare per 31 december 2023.....	73
Årsstämma.....	73
Alternativa nyckeltal.....	74
Definitioner av alternativa nyckeltal	76

VD har ordet

ÅRET SOM GÅTT

Tack vare företagsförvärv genomförda under 2022 ökade koncernens nettoomsättning under 2023 med 7,0 procent till 818 MSEK, medan den organiska omsättningstillväxten var -2,5 procent påverkad av avvecklingen av den förlustbringande entreprenadverksamheten. Koncernens rörelseresultat ökade med 6,5 procent till 59 MSEK (justerat EBITA).

Strategin sedan start att investera i stabila företag med lågt konjunkturberoende medverkade till att många av koncernens dotterbolag utvecklades positivt under året trots en försvagad konjunktur. Segment Hälsa utvecklades särskilt väl med en omsättningstillväxt om 52 procent.

I mars refinansierades det tidigare obligationslånet varvid koncernens obligationskund minskade med 100 MSEK exklusive kostnader för förtida lösen och rådgivararvoden. Det nya obligationslånet på 350 MSEK löper till mars 2026 med räntesatsen STIBOR 3m + 8 procentenheter.

I september lämnade David Andreasson uppdraget som koncernchef som han haft sedan 2013 och ersattes temporärt av koncernens finanschef Andreas Säfstrand.

I februari i år tillträdde jag som ny koncernchef med en bakgrund som divisionschef i den börsnoterade serieförvärvaren Lagercrantz Group AB och som VD i en serie tillväxtbolag i förändring.

MARKNADEN OCH FRAMTIDEN

Marknadsförutsättningarna för koncernens olika bolag bedöms som fortsatt förhållandevis stabila trots lågkonjunktur och osäkerheter i omvärlden. Koncernens huvudfokus är att generera en positiv utveckling av resultat och kassaflöde och att successivt minska skuldsättningsgraden som vid årsskiftet uppgick till nettoskuld/EBITDA = 4,3 (4,0 efter justering enligt obligationsvillkoren).

Förvärvsmöjligheter kommer att utvärderas selektivt och genomföras i takt med att ett förbättrat kassaflöde och en minskande skuldsättningsgrad så tillåter. Inflödet av attraktiva förvärvsmöjligheter är gott, och vi räknar med att efter hand återgå till en högre förvärvstakt inom de segment som vi framöver bedömer ha bäst potential.

TACK

Det är med respekt och optimism jag tagit mig an uppgiften att leda anrika Stockwik i arbetet med att återupprätta aktiemarknadens största förtroende för vår koncern och med att skapa förutsättningar för en förnyad tillväxtresa.

Jag vill passa på att tacka alla trevliga och professionella medarbetare på Stockwik för ett mycket gott arbete under året som gått och för det fantastiskt fina bemötande jag fått som ny koncernchef!

/Urban Lindskog, VD och koncernchef Stockwik Förvaltning AB (publ)

Förvaltningsberättelse

1 JANUARI - 31 DECEMBER

Styrelsen och verkställande direktören för Stockwik Förvaltning AB (publ), org. nr 556294-7845 avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023.

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.

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.

VERKSAMHETEN

Stockwik erbjuder en bas för svenska kvalitetsföretag att utvecklas organiskt och via förvärv. Stockwiks bolag ska erbjuda värdeskapande produkter och tjänster till företagskunder.

Stockwik är noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK.

Koncernen delas in i fyra segment; Hälsa, Tjänster, Industri och Fastighetservice.

Hälsa

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

Segmentet Hälsa bidrar till förebyggande vård och förbättrad hälsa genom att erbjuda specialiserade, konsultativa tjänster inom bl.a. hälsa, organisationsutveckling och sjukvård. Ett brett fullserviceutbud som skapar mervärde till bolagens kunder finns och bidrar till hållbara medarbetare och arbetsplatser.

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 och välutbildad personal som erbjuder vård och övriga tjänster 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 Galdax (tillsammans med dotterbolagen Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Swärds Däckservice i Jönköping, Däckcentrum i Hässleholm, Anders & Peters Däckservice, Däckcenter i Åmål), MittX aluminiumproffset och Trainparts.

Galdaxkoncernens verksamhet omfattar produktion med hög teknisk nivå av regumnerade däck till tunga fordon (lastbilar och bussar) samt försäljning av dessa däck och även - i form av däckgrossist - av alla slags nyproducerade däck till tunga och lätta fordon samt av fälgar och tillbehör. Verksamheten omfattar även kringtjänster till tunga och lätta fordon såsom lagning, däck- och fälgbyte, däckförvaring, däckreparationer och balansering. Galdax toppmoderna samt kostnads- och miljöeffektiva regumneringsanläggning i Vara har en kapacitet om 60 000 däck per år, vilket gör Galdax till en av de tre största aktörerna i Sverige inom regumnering. Kunderna omfattar främst däckverkstäder och åkerier samt en mängd andra rörelsedrivande verksamheter med egen transportfunktion liksom även privatpersoner. Kundbasen är stabil. Galdaxkoncernen utgör en av Sveriges ledande aktörer på däckmarknaden och intar en etablerad och stark position utifrån sin storlek 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 nytillverkning av bladfjädrar, buffertar och draginrättningar till järnvägsfordon. Trainparts arbetar även med andra produkter för vagnsunderhåll 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 OCH UTVECKLING

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.

Segmentet utvecklades inte som förväntat under rapportperioden då vi tappade produktionskapacitet i slutet av rapportperioden. Ett av dotterbolagen kämpar med lönsamheten varför vi är nära detta bolag just nu och arbetar med en aktivitetsplan för att återställa lönsamheten. Övriga bolag utvecklas väl. Inom detta segment genomför vi kostnadseffektiviseringar genom att bl.a. etablera gemensamma inköpsavtal.

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

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.

Segmentet utvecklades inte som förväntat under rapportperioden, dels har förändringsarbetet inom IT-verksamheten inte gått tillräckligt snabbt, dels beroende på att efterfrågan tillfälligt föll under våren i upphandlingskonsultbolaget vilket vi delvis parerade genom att minska på antalet underkonsulter till förmån för beläggning på egen personal. Efterfrågan kom tillbaka under 2Q23 och har varit på en hög nivå under andra halvåret. Inom IT-verksamheten haft ett ökat fokus på att förbättra och effektivisera verksamheten och genomfört kostnadsbesparingar av engångskaraktär. Vi har dock inte bara sparat oss till lönsamhet inom IT-verksamheten utan också arbetat med försäljningen vilket bidrar till den förändrade utvecklingen.

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

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 försämras och vissa fordonsinnehavare väntar med att skifta till nya däck, är Stockwiks bedömning att detta till del eller helt kompenseras av en stigande efterfrågan på regummerade däck.

Segmentet har inte utvecklats som förväntat under rapportperioden. Inom däckverksamheten har försäljningen av nydäck

fallit snabbt under första halvåret i kombination med att vintern dröjde sig kvar en bra bit in i april. Vi bedömer dock att vi haft en bättre utveckling än marknaden. I övrigt har efterfrågan varit normal för säsongen inom däckverksamheten.

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.

Övriga delen av Industri utvecklades inte heller som planerat vilket bl.a. var kopplat till interna utmaningar som vi själva kontrollerade. Marknadsläget för övriga verksamheter var gynnsamt under rapportperioden.

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 konjunkturella 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 entreprenad i syfte att säkerställa kostnads- och leveranssäkerhet. Större kunder vill dessutom gärna ha en leverantör av samtliga tjänster, som rör utemiljön.

Segmentet utvecklades enligt förväntan under rapportperioden. Utvecklingen inom byggserviceverksamheten har gått åt rätt håll men tagit längre tid än tidigare bedömning. I 4Q22 beslutade vi att lägga ned den ny etablerade entreprenaddelen inom MBF för att enbart hålla oss till den ursprungliga verksamheten byggservice. Det är den främsta förklaringen till att vi inte växer mer på koncernen eftersom den verksamheten omsatte ca 30 MSEK under 2022.

Marknadsläget var gynnsamt för segmentet Fastighetsservice under rapportperioden. Vi ser inga tecken på avmattning i efterfrågan av segmentets tjänster.

Moderbolaget

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

FINANSIELLT MÅL

Under 2023 beslutade Stockwik att publicera ett nytt långsiktigt finansiellt mål för Stockwikkoncernen. Stockwiks finansiella mål är att ha en resultattillväxt (EBITA) om 15 procent. Ambitionen är att detta mål över tid ska uppnås med lika delar organisk respektive förvärvad tillväxt.

FRAMTIDSUTSIKTER

Stockwik gör inga prognoser på framtida tillväxt. Stockwik fokuserar på att vid varje given tidpunkt ge dotterbolagen så bra förutsättningar som möjligt att utvecklas positivt. Vidare har Stockwik en rigorös process i samband med förvärv vilket innebär att Stockwik endast investerar i bolag som uppfyller högt ställda krav på företagskultur, stabil lönsamhet och kvalitet. Kraven innebär att antalet förvärv inom en begränsad framtida period är svåra att förutse.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN

FÖRSTA KVARTALET

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.

ANDRA KVARTALET

Förtida inlösen av obligationer

Under kvartalet fullgjorde Stockwik förtida inlösen av samtliga utestående obligationer i serie 2020/2023. Inlösen skedde den 5 april 2023 med inlösenbelopp samt obetald ränta upp till och med ränta per den 5 april 2023.

Finansiellt mål

Under kvartalet presenterade Stockwik sitt första kommunicerade finansiella mål; 15 procent årlig EBITA-tillväxt med lika delar organisk respektive förvärvad resultattillväxt.

Årsstämma

Årsstämman den 12 maj 2023 beslutade bl.a. att;

- införa ett incitamentsprogram omfattande 124.500 teckningsoptioner för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen,
- styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag, där samtliga ledamöter omvaldes med undantag för Ewa Linsäter som avböjt omval och som ny ledamot valdes Kristina Mackintosh,
- bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, samt
- bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler.

TREDJE KVARTALET

Stockwiks VD David Andreasson lämnar bolaget

Under kvartalet kom styrelsen och bolagets tidigare VD David Andreasson överens om att han ska lämna sin anställning, efter en process som initierades av bolagets tidigare VD. Han ersattes av bolagets CFO Andreas Säfstrand, som gick in som tillförordnad VD. Rekruteringsprocessen för ny VD inleddes.

FJÄRDE KVARTALET

Bolaget tillsatte en interim CFO.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRING

Koncernen har inte genomfört några förvärv under räkenskapsåret 2023. Se not 5 för ytterligare information gällande avyttringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

STOCKWIK TILLSÄTTER URBAN LINDSKOG SOM VD

Styrelsen har beslutat att utse Urban Lindskog till ny VD och koncernchef för Stockwik. Andreas Säfstrand återgår till sin roll som CFO.

RESULTATRÄKNING

INTÄKTER

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 818,3 (764,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 7,0 (30,8) procent.

RESULTAT

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 89,5 (82,9) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 49,8 (55,4) MSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -39,7 (-27,4) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 37,5 (39,2) MSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgår till -12,3 (-16,3) MSEK.

Av periodens skatt om -13,2 (3,1) MSEK utgjorde -6,6 (6,3) 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 samt -6,8 (-3,2) 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 dotterbolag.

Periodens resultat uppgick till -37,2 (3,8) MSEK och påverkas negativt av engångskostnader för omorganisation om -4,2 MSEK, omvärdering av varulager inom industri om -5,0 MSEK, kostnader för refinansiering av tidigare obligation om -8,6 MSEK samt nedskrivningen av våra aktiverade underskott avseende ej avdragsgilla räntor om -13,8 MSEK.

FINANSIELLT NETTO

Av finansiellt netto om -61,4 (-38,4) var 1,9 (0,7) MSEK ränteutgifter, -49,9 (-40,7) MSEK räntekostnader, varav -5,1 (-2,2) MSEK var räntekostnader för leasing, -13,4 (1,5) MSEK periodisering av anskaffningskostnader för obligationslånet samt kostnader för att lösa tidigare obligation i förtid.

BALANSRÄKNINGEN

BALANSOMSLUTNING OCH EGET KAPITAL

Balansomslutningen vid utgången av rapportperioden uppgick till 804,4 (932,4) MSEK. Eget kapital uppgick till 223,7 (261,0) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 27,8 (28,0) procent.

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill vid utgången av rapportperioden uppgick till 350,9 (352,0). För vidare information, se not 15.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 51,4 (57,8) MSEK vid utgången av rapportperioden varav -29,8 (-32,2) MSEK avser uppskjuten skatt från förvärvsanalyser och obeskattade reserver, 1,5 (1,3) MSEK avser uppskjuten skatt på emissionskostnader och leasing enligt IFRS 16 samt 79,7 (88,8) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. För vidare information, se not 13 och 19.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Betald ränta

Betald ränta under rapportperioden om -50,6 (-36,4) MSEK fördelar sig på ränta för obligation och säljarreverser om -45,3 (-34,1) MSEK samt leasingränta om -5,2 (-2,3) MSEK.

Betald skatt

Rapportperiodens betalda skatt om -5,1 (-11,5) MSEK fördelar sig på särskild löneskatt om -3,8 (-3,2) MSEK och inkomstskatt om -1,3 (-8,3) MSEK. Den särskilda löneskatten påverkas inte av våra skattemässiga underskott då den baseras på betalda pensionspremier för anställda, den motsvarar 24,26 procent av våra betalda pensionspremier. Våra koncernbidragsspärrar har upphört för de bolag vi förvärvade 2017 och från och med 2024 upphör koncernbidragsspärrar för de bolag vi förvärvade 2018 osv. vilket gör att vi börjar få effekt på våra underskottsavdrag.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten uppgick under rapportperioden till -12,9 (-102,0) MSEK. Förvärv av dotterbolag avser amortering av säljarreverser och tilläggsköpeskilling. Avyttring av dotterbolag avser försäljning av fastigheten i Sundsvall.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten uppgick till -141,7 (41,8) MSEK under rapportperioden. Under rapportperioden upptogs ett nytt obligationslån om 350,0 (75,0) MSEK vilket koncernen hade förutbetalda anskaffningskostnader för om -14,5 MSEK. Lösen av tidigare obligation uppgick till -441,3 MSEK och koncernen hade kostnader för lösen om -3,1 MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under rapportperioden varit koncernintern förvaltning vilken främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv.

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 35,1 (32,7) MSEK.

Resultat före skatt för rapportperioden uppgick till -17,1 (-0,2) MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 38,3 (143,6) MSEK vid rapportperiodens utgång.

Det har inte förekommit någon extern försäljning under rapportperioden. Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift och kassa.

RISKER OCH OSÄKERHETER

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

GEOPOLITISKA LÄGET

Rysslands invasion av Ukraina, kriget i Gaza och situationen kring Röda Havet förändrar det geopolitiska läget i världen och ökar osäkerheterna kring den framtida marknadsutvecklingen. Stockwik har ingen verksamhet i Ryssland, Ukraina, Israel eller Gazaremsan. Både den direkta och den indirekta affärsexponeringen 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 koncern 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 dotterbolags utveckling enligt utarbetade processer i syfte att säkerställa att dotterbolagen uppnår förväntade mål.

NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH AV UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Stockwik genomför regelbundet värdering av goodwill - som per utgången av rapportperioden uppgick till 350,9 (352,0) MSEK av totala tillgångar om 804,4 (932,4) MSEK - och av övriga immateriella anläggningstillgångar om 91,0 (103,8) MSEK per utgången av rapportperioden samt av uppskjuten skattefordran om 51,4 (57,8) 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 dotterbolags 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 79,7 (79,3) MSEK, vilka representerar ett väsentligt värde i ett vinstgivande bolag. Dylika 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 dotterbolags utveckling enligt utarbetade processer i syfte att säkerställa att dotterbolagen uppnår förväntade mål samt att Stockwik följer förändringar i aktieägarkretsen löpande i syfte att identifiera risker.

KONJUNKTURSVÄNGNINGAR OCH MARKNADSTILLVÄXT

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

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

KONKURRENS

Marknaden för Stockwiks dotterbolag 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 köpvänor. 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 LIKVIDITETSRIK

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 350 MSEK per utgången av rapportperioden - finns avtalade nyckeltal, vilka koncernen möter per utgången av rapportperioden, samt en bestämmelse, enligt vilken omedelbar återbetalning av 350 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 och säkerställer att koncernen som helhet uppfyller sina åtaganden gentemot obligationsinnehavarna och anser att verksamheten ger tillräckligt med överskott för att täcka den löpande driften för de kommande 12 månaderna.

FINANSIELLA RISKER GÄLLANDE RÄNTOR

Stockwiks samlade räntebärande låneportfölj medför risk vid ett stigande ränteläge. Låneportföljen har en blandning av rörliga och fasta räntor varav merparten är rörliga. Rörliga räntor justeras var tredje månad. Ränteökningar påverkar räntebärande skulder i form av högre räntekostnader per år. Koncernens förvaltning av likviditet i bank till högsta möjliga ränta medför en risk vid fallande ränteläge eller lågt ränteläge. Framför allt förändring i det geopolitiska läget 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 dotterbolag 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 företagshälsovård,

Stockwiks dotterbolag Mälardrottningens Bygg & Fastighet är certifierade enligt BF9K.

Stockwiks dotterbolag RUN Communications är certifierade enligt ISO 27001.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman i maj 2023 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 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 dotterbolagen 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 resultattillväxt 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.

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, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning 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.

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

Under räkenskapsåret har inga aktier emitterats. Se not 24 - Eget kapital för mer information.

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 (3,2) MSEK fördelat på 6.311.041 (6.311.041) 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 12.068 (12.452) 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 12 maj 2023 bemyndigade styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2024 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 350 MSEK per utgången av rapportperioden innehåller bestämmelse som innebär att obligationsinnehavarna kan kräva omedelbar återbetalning av 350 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 uppköpserbudande. 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 uppköpserbudande.

Stockwik äger inga egna aktier per utgången av rapportperioden. Stockwik har varken förvärvat eller överlåtit egna aktier under räkenskapsåret 2023.

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.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Överkursfond	229 662 547,91	SEK
Balanserade medel	29 611 055,94	SEK
Årets resultat	-21 474 347,18	SEK
Totalt	237 799 256,67	SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	6,7	818,3	764,6
Övriga intäkter	8	14,9	14,0
Summa intäkter		833,2	778,6
Råvaror och förnödenheter		-314,0	-346,4
Övriga externa kostnader	9,17	-90,3	-80,3
Personalkostnader	10	-339,4	-269,0
Avskrivningar	15,16	-52,0	-43,7
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0
Summa kostnader		-795,7	-739,4
Rörelseresultat (EBIT)	6	37,5	39,2
Finansiella intäkter	11	2,3	10,2
Finansiella kostnader	12	-63,7	-48,7
Finansiella poster - netto		-61,4	-38,4
Resultat före skatt	6	-24,0	0,7
Årets skatt	13	-13,2	3,1
Årets resultat		-37,2	3,8
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*		-37,2	3,8
* Koncernen saknar övrigt totalresultat samt innehav utan bestämmande inflytande			
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr	14		
Resultat per aktie före utspädning		-5,69	0,61
Resultat per aktie efter utspädning		-5,69	0,61
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		6 311 041	6 169 473
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		6 311 041	6 180 928

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4,5,15	350,9	352,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15	91,0	103,8
Materiella anläggningstillgångar	16	15,1	23,7
Nyttjanderättstillgångar	17	68,3	52,5
Andra långfristiga fordringar		5,5	4,0
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	3,19	51,4	57,8
Summa anläggningstillgångar		582,2	593,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	21	48,2	57,1
Kundfordringar	20	104,8	104,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	24,9	19,7
Övriga kortfristiga fordringar		5,6	5,0
Likvida medel	20,23	38,7	152,7
Summa omsättningstillgångar		222,2	338,6
Summa tillgångar		804,4	932,4

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	24		
Aktiekapital		3,2	3,2
Övrigt tillskjutet kapital		795,6	795,8
Balanserat resultat		-575,2	-538,0
Summa eget kapital*		223,7	261,0
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	20,25	341,2	11,9
Leasingskulder	17	36,9	25,7
Övriga långfristiga skulder	20	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder och avsättningar		378,1	37,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	20,25	17,6	456,7
Leasingskulder	17	28,3	23,2
Leverantörsskulder		63,6	67,0
Övriga kortfristiga skulder		35,5	35,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	57,7	51,3
Summa kortfristiga skulder		202,6	633,8
Summa eget kapital* och skulder		804,4	932,4

* Koncernen saknar innehav utan bestämmande inflytande

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 27.

Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2022	3,1	792,7	-541,8	254,0	0,1	254,0
Totalresultat						
Periodens resultat			3,8	3,8	–	3,8
Övrigt totalresultat			–	–	–	–
Summa totalresultat			3,8	3,8	0,0	3,8
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	0,1	3,4		3,5		3,5
Emissionskostnader		-0,1		-0,1		-0,1
Minoritet via förvärv					-0,1	-0,1
Övriga transaktioner		-0,3	–	-0,3		-0,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	3,1	–	3,2	-0,1	3,1
Utgående balans per 31 dec 2022	3,2	795,8	-538,0	261,0	–	261,0
Ingående balans 1 jan 2023	3,2	795,8	-538,0	261,0	–	261,0
Totalresultat						
Årets resultat			-37,2	-37,2	–	-37,2
Övrigt totalresultat			–	–	–	–
Summa totalresultat			-37,2	-37,2	–	-37,2
Transaktioner med aktieägare						
Återköp av teckningsoptioner		-0,2		-0,2		-0,2
Summa transaktioner med aktieägare	–	-0,2	–	-0,2	–	-0,2
Utgående balans per 31 dec 2023	3,2	795,6	-575,2	223,7	–	223,7

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Not	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)		37,5	39,2
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar		52,0	43,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-0,9	-3,9
Erhållna räntor		1,9	0,7
Betalda räntor		-50,6	-36,4
Betald skatt		-5,1	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		34,7	31,6
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager		8,9	-17,6
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar		-8,3	4,9
Minskning(-)/Ökning(+)		5,3	7,0
Förändring av rörelsekapital		5,9	-5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		40,6	26,0
Förändring av materiella anläggningstillgångar	16	-4,2	-3,2
Förvärv av dotterbolag		-15,6	-98,9
Avyttring av dotterbolag	5	6,9	0,0
Förändring av finansiella tillgångar		0,1	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		5,7	-102,0
Nyemission		—	3,2
Återköp av teckningsoptioner		-0,2	—
Emissionskostnader		0,0	-0,1
Upptagna lån		335,5	75,0
Utbetalningar som avser amortering av leasingskulder		-32,5	-21,8
Övriga amorteringar av låneskulder		-444,6	-15,0
Övriga finansiella transaktioner		0,0	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		25,29	41,8
Periodens kassaflöde		-114,0	-34,2
Likvida medel vid periodens början		152,7	187,0
Likvida medel vid periodens slut		38,7	152,7

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning		35,1	32,7
Summa intäkter		35,1	32,7
Övriga externa kostnader	9,17	-9,4	-8,1
Personalkostnader	10	-15,5	-11,4
Avskrivningar		-0,1	-0,2
Summa Kostnader		-25,0	-19,7
Rörelseresultat (EBIT)		10,1	13,0
Ränteintäkter och liknande intäkter	11	31,1	32,4
Räntekostnader och liknande kostnader	12	-58,3	-45,9
Finansiella poster - netto		-27,2	-13,5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-17,1	-0,5
Bokslutsdispositioner			
Erhållet koncernbidrag		-	1,4
Avsättning till periodiseringsfond		-	-1,1
Summa bokslutsdispositioner		-	0,3
Resultat före skatt		-17,1	-0,2
Årets skatt	13	-4,3	2,2
Årets resultat efter skatt		-21,5	2,0

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	16	0,4	0,5
Andelar i koncernföretag	4,18	5,6	26,2
Långfristiga fordringar på koncernföretag	20	563,5	542,7
Andra långfristiga fordringar		0,7	0,7
Uppskjuten skattefordran	4,19	70,1	74,4
Summa anläggningstillgångar		640,4	644,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	20	42,9	45,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	1,2	0,8
Övriga kortfristiga fordringar		0,0	0,0
Likvida medel	20,23	38,3	146,3
Summa omsättningstillgångar		82,4	193,0
Summa tillgångar		722,8	837,5

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	24		
Aktiekapital		3,2	3,2
Summa bundet eget kapital		3,2	3,2
Överkursfond		229,7	229,7
Balanserat resultat		29,6	27,6
Årets resultat		-21,5	2,0
Summa fritt eget kapital		237,8	259,3
Summa eget kapital		241,0	262,4
Obeskattade reserver		1,1	1,1
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	20,25	340,1	15,9
Övriga långfristiga skulder		0,0	0,0
Summa långfristiga skulder och avsättningar		340,1	15,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	20,25	16,4	450,2
Leverantörsskulder		1,8	1,1
Kortfristiga skulder till koncernföretag	20	112,6	96,8
Övriga kortfristiga skulder		0,6	3,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	9,2	7,0
Summa kortfristiga skulder		140,6	558,1
Summa eget kapital och skulder		722,8	837,5

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 2022	3,1	226,3	37,1	-9,5	257,0
Totalresultat					
Periodens resultat				2,0	2,0
Övrigt totalresultat				–	–
Summa totalresultat				2,0	2,0
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	0,1	3,4			3,5
Emissionskostnader		-0,1			-0,1
Övriga transaktioner		–			–
Disposition av föregående års resultat			-9,5	9,5	–
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	3,4	-9,5	9,5	3,5
Utgående balans per 31 dec 2022	3,2	229,7	27,6	2,0	262,4
Ingående balans 1 jan 2023	3,2	229,7	27,6	2,0	262,4
Totalresultat					
Periodens resultat				-21,5	-21,5
Övrigt totalresultat				–	–
Summa totalresultat				-21,5	-21,5
Transaktioner med aktieägare					
Disposition av föregående års resultat			2,0	-2,0	–
Summa transaktioner med aktieägare	–	–	2,0	-2,0	–
Utgående balans per 31 dec 2023	3,2	229,7	29,6	-21,5	241,0

Moderbolagets rapport över kassaflöden

MSEK	Not	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)		10,1	13,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.			
Avskrivningar		0,0	0,0
Erhållna räntor		29,5	23,7
Betalda räntor		-45,1	-33,9
Betald skatt		-2,6	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-8,2	1,3
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar		9,8	-18,3
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder		20,4	1,6
Förändring av rörelsekapital		30,2	-16,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22,0	-15,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar			
Investering i/avyttring av dotterbolag	5	5,9	-23,0
Minskning(+)/Ökning(-) fordringar koncernföretag		-20,8	-69,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-14,8	-93,2
Nyemission			
Emissionskostnader		0,0	-0,1
Erhållenutdelning från dotterbolag		0,8	-
Upptagna lån		335,5	75,0
Amortering lån		-444,3	-12,6
Minskning(+)/Ökning(-) skulder koncernföretag		-7,2	62,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		25,29	-115,3
Periodens kassaflöde		-108,0	19,1
Likvida medel vid periodens början		146,3	127,2
Likvida medel vid periodens slut		38,3	146,3

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 18 april 2024 och blir föremål för fastställande på årsstämman den 15 maj 2024.

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 föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget, framförallt till följd av ÅRL.

Koncernens mest väsentliga redovisningsprinciper finns beskrivna i anslutning till respektive not.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Ändrade och nya redovisningsprinciper 2023

Inga nya standarder och tolkningar som Stockwik tillämpar från och med den 1 januari 2023 har medfört någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper 2023 och senare

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2024. 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 2023.

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. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs vid förvärvstidpunkten. I koncernens egna kapital ingår endast koncernbolagens resultat från och med förvärvstidpunkten. Resultatet från under året förvärvade koncernbolag inkluderas i koncernredovisningens resultaträkning från och med förvärvstidpunkten. Vinst eller förlust för under året sålda dotterbolag beräknas utifrån dotterbolagens koncernmässigt redovisade nettotillgångar inklusive resultat fram till tidpunkten för avyttring. Vinster och förluster som uppstår vid delavyttring av innehav i koncernbolag redovisas i resultaträkningen när det bestämmande inflytandet inte längre kvarstår.

Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner samt eventuella orealiserade vinster hänförliga till koncerninterna transaktioner elimineras vid upprättande av koncernredovisningen. Innehav utan bestämmande inflytande, redovisat som en andel av nettotillgångarna, presenteras i en separat kolumn under rubriken "Koncernens förändringar i eget kapital".

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt ÅRL och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de undantag och tillägg som anges i rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering RFR 2. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förädlas av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL. Resultaträkningen är i enlighet med ÅRL uppställd i kostnadsslagsindelad 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.

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Övriga tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

NOT 3 - FINANSIELL RISKHANTERING

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.

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".

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 96 (95) procent av sina räntebärande lån och kommer därför påverkas i högre omfattning av den generella ränteutvecklingen. Koncernens upplåning med fast ränta innebär att lånekostnaden är känslig för ränteförändringar vid omförhandling av lån. Baserat på räntebärande skulder per rapportperiodens utgång skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 3,5 (4,4) 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 förvärvat goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	15
Värdering av uppskjuten skatt	19
Finansieringsbehov (förvärv)	23

NOT 5 - RÖRELSEFÖRVÄRV OCH RÖRELSEAVYTTRING

Inga nya förvärv har genomförts under 2023. För information avseende förvärv under 2022 där förvärvsbalanser på balansdagen betraktades som slutliga hänvisas till koncernens Årsredovisning 2022 som finns tillgänglig på bolagets hemsida: www.stockwik.se. Nedan följer redogörelse för förvärv under 2022 där förvärvsbalanser slutligen fastställts under 2023.

FÖRVÄRV FYSREHAB LIDKÖPING

MSEK

2022-12-01

ÖVERFÖRD ERSÄTTNING

Köpeskilling 12,6

REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

Materiella anläggningstillgångar	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	3,1
Kundkontrakt	2,1
Varulager	0,0
Kundfordringar	1,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,2
Likvida medel	0,9
Långfristiga skulder	0,0
Leasingskuld (IFRS16)	-3,0

Kortfristiga skulder	-0,7
Uppskjuten skatteskuld	-0,4
Summa identifierbara nettotillgångar	3,5

GOODWILL

Goodwill	9,1
----------	-----

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

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

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

Fysrehab's nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret 2023 till 16,0 (12,8) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om 1,9 (1,7) MSEK.

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

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

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

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

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

Köpeskilling 8,3

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 6,6

I december 2022 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 8,3 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 5,9 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. I den slutgiltiga förvärvsanalysen är anskaffningskostnaden justerad från 8,7 MSEK till 8,3 MSEK vilket speglas i minskad goodwill.

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

Linköping Health Care nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret 2023 till 25,4 (27,4) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om ca 0,6 (1,9) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 1,7 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.

Nyttjanderätsperioden 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

Under 2023 har Stockwik sålt ett bolag med begränsad verksamhet och två vilande bolag. Östermovägens Fastighets AB bedrev uthyrning av fastighet till Sundisol AB som är ett bolag inom koncernen. Profit Health AB och Stockwik Incitament AB (fd Hela Företagshälsovård Förvaltning AB) var vilande.

Inga avyttringar genomfördes under föregående räkenskapsår.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Tilläggsköpeskillning

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

Aktierelaterad ersättning

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

NOT 6 - SEGMENTSREDOVISNING

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Hälsa	192,4	126,2
Tjänster	86,8	87,0
Industri	270,1	272,5
Fastighetsservice	268,9	278,9
Övrigt	0,0	0,0
Nettoomsättning	818,3	764,6

EBITDA

MSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Hälsa	37,1	17,7
Tjänster	13,2	4,8
Industri	37,5	36,0
Fastighetsservice	28,7	10,3
Övrigt	-27,0	14,1
EBITDA	89,5	82,8

EBITA

MSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Hälsa	24,3	10,3
Tjänster	8,5	2,8
Industri	24,8	26,8
Fastighetsservice	20,5	2,6
Övrigt	-28,3	12,9
EBITA	49,8	55,4

EBIT OCH RESULTAT FÖRE SKATT

MSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Hälsa	22,2	6,5
Tjänster	4,5	-2,2
Industri	21,6	23,6
Fastighetsservice	17,4	-1,5
Övrigt	-28,3	12,9
Rörelseresultat (EBIT)	37,5	39,2
Finansnetto	-61,4	-38,4
Resultat före skatt	-24,0	0,7

Stockwiks verksamhet är uppdelad i fyra segment; Hälsa, Tjänster, Industri och Fastighetsservice. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, 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, 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 dotterbolagen 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.

Segmentens nettoomsättning, rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) granskas. Under räkenskapsåret justerades segmentsredovisningen för fördelade moderbolagskostnader vilket innebär att segmenten i not redovisas exklusive moderbolagskostnader, detta påverkar även

jämförelsesiffror. Justerade moderbolagskostnader per segment anges nedan.

MODERBOLAGSKOSTNADER PER SEGMENT

MSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Hälsa	6,8	3,0
Tjänster	6,0	5,7
Industri	13,5	15,8
Fastighetservice	8,6	8,2
Summa	35,0	32,6

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

2023 MSEK	Hälsa	Tjänster	Industri		Fastighetservice		Summa
	Service	Service	Service	Produkt	Anlägg.	Service	
Intäkter per segment	192,4	86,8	22,0	248,1	70,9	198,0	818,3
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	–	22,0	248,1	–	–	270,1
Över tid	192,4	86,8	–	–	70,9	198,0	548,1
Summa	192,4	86,8	22,0	248,1	70,9	198,0	818,3

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

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.

Betalningsvillkor är generellt 30 dagar om inte annat är avtalat.

Koncernens intäcksrelaterade avtalsstillgångar respektive avtalskulder per 31 december 2023 uppgår till 14,1 (15,5) MSEK respektive 3,5 (4,8) 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 intäcksström 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 skötseltjänster). 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.

Fastighetservice - Service

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

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

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Erhållna bidrag för personal och el	5,0	4,2	–	–
Resultat försäljning materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,2	3,8	–	–
Återförda kundförluster	1,2	1,0	–	–
Fakturerade kostnader	1,3	1,2	–	–
Valutakursvinster	0,8	0,4	–	–
Övriga rörelseintäkter	5,4	3,4	–	–
Summa	14,9	14,0	–	–

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	
	2023	2022	2023	2022
<i>PwC</i>				
Revisionsuppdraget	2,7	2,0	1,3	0,7
Övriga lagstadgade uppdrag	0,2	0,2	0,2	0,2
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
S: a revisionsarvoden	2,9	2,2	1,5	0,9

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
<i>Övriga revisorer</i>				
Revisionsuppdraget	0,3	0,3	–	–
Övriga lagstadgade uppdrag	–	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
S: a revisionsarvoden	0,3	0,3	0,0	0,0

NOT 10 - PERSONAL

ANTAL ANSTÄLLDA

	2023			2022		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget	1	4	5	2	4	6
Dotterbolag	157	281	438	139	279	418
Total	158	285	443	141	283	424

Antal anställda per den 31 december anges.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2023			2022		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget	2	3	5	1	4	5
Dotterbolag	128	252	380	139	256	395
Total	130	255	385	140	260	400

Medelantal anställda under rapportperioden anges.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2023			2022		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	2	3	5	2	3	5
Ledande befattningshavare	1	3	4	2	4	6
Total	3	6	9	4	7	11

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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Moderbolaget	11,2	7,5	1,1	1,2	2,7	2,6	–	–
Dotterbolag	208,0	179,4	15,4	12,4	69,4	60,3	–	–
Total	219,2	186,9	16,6	13,6	72,1	63,0	–	–

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- OCH PENSIONSKOSTNADER FÖR STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

2023 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
Total	1,4	–	–	–	1,4

Andreas Säfstrand, tf VD	0,5	-	0,0	0,1	0,6
David Andreasson, VD	3,2	-	2,0	0,5	5,7
Övriga ledande befattningshavare, 3 stycken	4,1	-	0,1	0,5	4,7
Total	7,8	-	2,1	1,1	11,1
Total	9,2	-	2,1	1,1	12,3

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
Total	1,4	-	-	-	1,4
David Andreasson, VD	1,7	-	0,0	0,5	2,1
Övriga ledande befattningshavare, 4 stycken	5,8	-	0,0	0,7	6,6
Total	7,5	-	0,0	1,2	8,7
Total	8,8	-	0,0	1,2	9,9

Under 2023 har ingen rörlig ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare beslutats eller utbetalats.

AVGÅNGSVEDERLAG

Avtal om avgångsvederlag för den tidigare verkställande direktören motsvarar tolv (12) månadslöner utan pension och rörlig ersättning. Utöver avgångsvederlag var uppsägningstiden sex (6) månader från båda parter. Anställningen upphör mars 2024. Avgångsvederlaget till den tidigare verkställande direktören utgår avseende perioden april 2024 - mars 2025. Avgångsvederlaget, 2,0 MSEK, regleras under 2024 men är kostnadsfört 2023, se övriga förmåner ovan. Uppsägningsslön för avgående VD ingår i grundlön/arvode ovan.

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 2021/2024

100.000 teckningsoptioner å 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.

LTI 2023/2026

Ledande befattningshavare och nyckelpersoner tecknade och tilldelades 124.500 teckningsoptioner till ett värde om 0,02 MSEK under räkenskapsåret 2023. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske mellan den 13 maj 2026 till och med 14 november 2026 till teckningskursen 30,89. Betalda premier för teckningsoptionerna motsvarar verkligt värde i enlighet med Black & Scholes modell baserat på underliggande antaganden om ett pris motsvarande 25,6 SEK (med justerad avistakurs 8,6 SEK), en volatilitet om 37,46 procent, en årlig ränta om 2,70 procent, en löptid om 1 276 dagar samt ett lösenpris om 30,89 SEK.

Övrigt

Totalt fanns vid utgången av rapportperioden 344.500 (313.027) utestående teckningsoptioner. Under året har 124.500 nya teckningsoptioner tecknats och tilldelats. Under året har även 93.027 teckningsoptioner förfallit då de inte nyttjats.

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	
	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter från koncernbolag	–	–	28,0	23,2
Övriga ränteintäkter	1,8	0,7	1,6	0,5
Resultat från dotterbolag	-1,1	0,0	0,8	0,0
Resultat från intressebolag	0,1	0,0	0,1	0,0
Övriga finansiella intäkter	1,4	9,5	0,7	8,7
Valutakursvinster	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	2,3	10,2	31,1	32,4

Övriga finansiella intäkter om 1,4 (9,5) MSEK består av en positiv förändring om 0,4 (7,3) MSEK av tilläggsköpeskillingar då förvärvade bolag inte uppnått avtalade nivåer.

NOT 12 - FINANSIELLA KOSTNADER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Räntekostnader från koncernbolag	-	-	-	-
Övriga räntekostnader	-49,9	-36,7	-44,5	-33,9
Övriga finansiella kostnader	-13,9	-12,0	-13,9	-12,0
Summa	-63,7	-48,7	-58,3	-45,9

Av övriga finansiella kostnader om -13,9 (-12,0) MSEK avser -13,9 (-8,0) MSEK periodisering av anskaffningskostnader för obligationslånet samt kostnader för att lösa tidigare obligation i förtid.

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	
	2023	2022	2023	2022
Aktuell skatt	-6,6	-3,2	0,0	-0,7
Uppskjuten skatt	-6,6	6,3	-4,3	2,9
Årets skatt	-13,2	3,1	-4,3	2,2

Årets skatt hänförlig till

Moderbolagets aktieägare	-13,2	3,1	-4,3	2,2
--------------------------	-------	-----	------	-----

Avstämning effektiv skatt

Redovisat resultat före skatt	-24,0	0,7	-17,1	-0,2
Skattesats	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
Aktuell skattesats multiplicerad med årets resultat	4,9	-0,1	3,5	0,0

Ej avdragsgilla kostnader	-1,1	-1,3	-0,6	-1,0
Ej skattepliktiga intäkter	7,2	10,3	0,2	1,8
Ej avdragsgilla övriga kostnader	0,0	-0,1	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	0,1	3,6	-	-
Ej avdragsgilla räntor	-6,3	-4,8	-2,9	-1,6
Aktiverade/återförda skattemässiga underskott	-6,6	6,3	-4,3	2,9
Förändring skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	-11,3	-10,9	-0,3	-

Skatteeffekt på övrigt	-0,1	0,0	0,0	0,0
Årets skatt	-13,2	3,1	-4,3	2,2

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

	2023	2022
Årets resultat	-37,2	3,8
Resultat per aktie	2023	2022
Antal aktier	6 311 041	6 311 041
Genomsnittliga antal aktier före utspädning	6 311 041	6 169 473
Resultat per aktie före utspädning	-5,888	0,620
Genomsnittliga antal aktier efter utspädning	6 311 041	6 180 928
Resultat per aktie efter utspädning	-5,888	0,618

Totala potentiella stamaktier vid utgången av rapportperioden fördelas enligt nedan.

Antalet optioner	Lösenpris	Serie
100 000	224,20	LTI 2021/2024
120 000	103,40	LTI 2022/2025
124 500	30,90	LTI 2023/2026
344 500		

Utspädningseffekten under föregående räkenskapsår är beräknad till 93.027 aktier och är beräknad med hänsyn till lösenkurs och den genomsnittliga aktiekursen under rapportperioden. Med hänsyn till att koncernen 2023 redovisar ett negativt resultat uppstår inte någon utspädningseffekt för potentiella stamaktier.

NOT 15 - IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen	Immateriella anläggningstillgångar			
	2023		2022	
MSEK	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN				
Vid årets början	352,0	159,0	283,1	125,8
Förvärv av bolag	-0,4	0,0	68,8	33,3
Årets inköp	–	0,3	0,0	0,0
Avyttringar och utrangeringar	-0,8	-0,5	0,0	0,0
Vid årets slut	350,9	158,9	352,0	159,0
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR				
Vid årets början	–	-55,6	–	-39,3
Förvärv av bolag	–	–	–	–
Årets avskrivningar	–	-12,3	–	-16,3
Avyttringar och utrangeringar	–	0,1	–	–
Vid årets slut	–	-67,8	–	-55,6
Redovisat värde vid årets slut	350,9	91,0	352,0	103,8

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen framgår i tabellen ovan.

Det redovisade värdet av goodwill fördelas enligt nedan.

GOODWILL PER SEGMENT

	2023	2022
Hälsa	112,3	112,8
Tjänster	88,6	89,6
Industri	75,4	74,4
Fastighetservice	74,6	75,2
Summa	350,9	352,0

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

Återvinningsvärdet för 2023, som baserar sig på nyttjandevärdet, har beräknats utifrån av koncernledningen fastslagen budget för 2024 för respektive segment, affärsplan samt prognoser för perioden 2025-2028 och med ett antagande om evig tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 3 (3) procent. I beräkningen har framtida kassaflöden diskonterats med en procentsats om 12,5 (12,4) 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 12,5 procent.

ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 91,0 (103,8) MSEK och består av kundavtal/-relationer om 90,7 (103,6) MSEK och utvecklingsutgifter samt varumärken om 0,3 (0,2) MSEK. Kundavtal/-relationer är hänförliga till förvärvade bolag och fördelas på segment enligt nedan.

KUNDAVTAL PER SEGMENT

MSEK	2023	2022
Hälsa	30,3	33,2
Tjänster	31,6	35,5
Industri	27,5	30,5
Fastighetservice	1,3	4,4
Summa	90,7	103,6

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 förvärvad andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell tillgång i balansräkningen. Avskrivningarna av immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod baseras på historiska anskaffningsvärden och bedömda nyttjandeperioder för olika grupper av anläggningstillgångar. Om nyttjandeperioden bedöms som obestämbar sker ingen avskrivning. En bedömning som resulterar i att en immateriell tillgångs nyttjandeperiod är obestämbar beaktar alla relevanta förhållanden och grundas på att det inte finns någon förutsebar 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	
	2023	2022
	Maskiner, inventarier och datorer	Maskiner, inventarier och datorer
MSEK		
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN		
Vid årets början	63,1	48,2
Förvärv av bolag	0,0	13,4
Investeringar	3,1	5,0
Avyttringar och utrangeringar	-12,9	-3,6
Omklassificering - Leasing IFRS16	–	0,1
Årets omräkningsdifferenser	–	–
Vid årets slut	53,3	63,1
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR		
Vid årets början	-39,4	-27,0
Förvärv av bolag	0,0	-10,5
Årets avskrivningar	-3,2	-4,6
Avyttringar och utrangeringar	4,5	2,8
Omklassificering - Leasing IFRS16	-0,2	0,0
Vid årets slut	-38,3	-39,4
Redovisat värde vid årets slut	15,1	23,8

REDOVISNINGSPRINCIPER

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungligt anskaffningsvärde. Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Om det föreligger någon indikation på att en tillgång har minskat i värde sker en

beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nyttjandevärdet av tillgången i verksamheten och det värde som skulle erhållas om tillgången avyttrades till en oberoende part, nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar som är hänförliga till tillgången under dess nyttjandeperiod samt med tillägg av nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Gjorda nedskrivningar återförs om förändringar skett i de antaganden som ledde fram till den ursprungliga nedskrivningen. Återföring av gjord nedskrivning görs inte så att det redovisade värdet överstiger vad som skulle ha redovisats, efter avdrag för planenliga avskrivningar, om någon nedskrivning inte gjorts. En återföring av gjorda nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Följande nyttjandeperioder används vid avskrivningar enligt plan.

Byggnader	25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år

NOT 17 - NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Koncernen

Koncernen har leasingavtal för framförallt lokaler och transportmedel.

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

Nyttjanderättstillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Lokaler	52,1	38,3
Transportmedel och övrigt	16,2	14,2
Redovisat värde	68,3	52,5

Leasingskulder	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga	28,3	23,2
Långfristiga	36,9	25,7
Redovisat värde	65,2	48,9
Tillkommande nyttjanderätter	53,3	38,2

Tillkommande nyttjanderätter under rapportperioden	53,3	38,2
<i>varav förvärvade bolag</i>	-	20,4

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

Avskrivningar	2023	2022
Lokaler	39,3	27,9
Transportmedel och övrigt	13,9	10,3
Redovisat värde	53,3	38,2

Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	5,1	2,2
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	-39,4	-25,0

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. Leasingskulderna 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 öknningar 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 leasade tillgångar.

OPERATIONELL LEASING

Moderbolaget

I beloppet övriga externa kostnader i moderbolaget ingår lokalhyra och leasingavgifter. Moderbolaget disponerar genom operationella leasingavtal lokaler och fordon. Betalda minimileaseavgifter avseende operationella leasingavtal uppgick under året till 1,1 (1,1) MSEK i moderbolaget.

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

<u>Moderbolaget 2023</u>	<u>MSEK</u>	<u>Moderbolaget 2022</u>	<u>MSEK</u>
Förfaller till betalning 2024	1,2	Förfaller till betalning 2023	1,2
Förfaller till betalning 2025-2029	2,6	Förfaller till betalning 2024-2028	3,0
Förfaller till betalning senare än 2029	0,0	Förfaller till betalning senare än 2028	0,0

NOT 18 - AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

<u>Namn</u>	<u>Org. nr</u>	<u>Bolagets säte</u>	<u>Ägare</u>	<u>Ägarandel</u>
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	Färila	Stockwik Industri AB	100%
- Lillbyn Fastighets AB	556555-7294	Färila	MittX Aluminiumproffset AB	100%
- Trainparts Sweden AB	556970-0940	Bollnäs	Stockwik Industri AB	100%
- Galdax AB	556690-1285	Göteborg	Stockwik Industri AB	100%
- Stans Gummiwerkstad 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 Fastighetservice AB	100%
- Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB	556468-7258	Stockholm	Stockwik Fastighetservice AB	100%
- Sundisol AB	556871-8851	Sundsvall	Stockwik Fastighetservice AB	100%
- Stockwik Tjänster AB	556565-6195	Stockholm	Stockwik Holding 1 AB	100%
- RUN Communications AB	556646-0688	Stockholm	Stockwik Tjänster AB	100%
- Admit Ekonomi AB	556571-1735	Örebro	Stockwik Tjänster 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 Hälsovård 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%
- Linköping Health Care AB	556759-4873	Linköping	Stockwik Hälsovård AB	100%
- Fysrehab Lidköping AB	556721-4092	Lidköping	Stockwik Hälsovård AB	100%
- Grogrund Företagsutveckling AB	559120-2055	Norrtälje	Stockwik Hälsovård AB	100%
- Hela Företagshälsovård AB	556771-9512	Norrtälje	Stockwik Hälsovård AB	100%
- Hela Sjukvård AB	559010-4799	Norrtälje	Stockwik Hälsovård AB	100%

Aktier och andelar ägda direkt av moderbolaget följer nedan.

MSEK	2023				2022			
	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal aktier	Bokfört värde	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal aktier	Bokfört värde
Stockwik Holding 1 AB	100%	100%	25 000	5,6	100%	100%	25 000	4,8
Fysrehab Lidköping AB	-	-	-	-	100%	100%	1 000	8,7
Linköping Health Care AB	-	-	-	-	100%	100%	1 000	12,6
				5,6				26,2

Moderbolaget

Aktier i koncernföretag	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	26,2	78,5
Investeringar i dotterbolag	-0,5	105,2
Aktieägartillskott	0,8	0,0
Avyttringar till dotterbolag inom koncernen	-20,8	-157,6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5,6	26,2
Utgående redovisat värde	5,6	26,2

Efter förvärv av nya bolag så överläts nyförvärvade dotterbolag från moderbolaget nedåt i koncernen. Vidare har Stockwik under 2023 genomfört mindre kostnadsbesparande omstruktureringar vilket är anledning till posten "Avyttringar till dotterbolag inom koncernen".

NOT 19 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN SAMT UPPSKJUTEN SKATTESKULD

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
MSEK	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran
Redovisat värde vid årets början	90,1	86,3	74,4	71,5
Aktiverade skattemässiga underskott redovisat mot resultaträkningen	-8,9	3,8	-4,3	2,9
Redovisat värde vid årets slut	81,2	90,1	70,1	74,4

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
MSEK	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld
Redovisat värde vid årets början	32,1	26,1	0,0	0,0
Uppskjuten skatt EK-del konvertibel	-	-	-	-
Uppskjuten skatt koncernmässiga värden	-	-	-	-
Koncernmässigt värde förvärvade dotterbolag	-	8,7	-	-
Koncernmässigt värde avyttrade dotterbolag	-0,2	-	-	-
Poster redovisade mot resultaträkningen	-2,3	-2,7	0,0	0,0
Redovisat värde vid årets slut	29,8	32,1	0,0	0,0

Uppskjuten skattefordran netto	51,4	57,8	70,1	74,4
Uppskjuten skatteskuld netto	-	-	-	-

Uppskjuten skattefordran netto	Koncernen	
	2023	2022
MSEK		
<i>Uppskjuten skattefordran:</i>		
Underskottsavdrag	79,7	88,8
Emissionskostnader	1,1	1,1
Leasing enligt IFRS 16	0,4	0,2
<i>Uppskjuten skatteskuld:</i>		
Förvärvsanalyser	-19,3	-21,4
Obeskattade reserver	-10,5	-10,8
Netto	51,4	57,8

Skattemässiga underskott och kvarstående negativa räntenetton	Koncernen	
	2023	2022
MSEK		
Ackumulerat	502,7	467,5
<i>varav underskott</i>	<i>389,6</i>	<i>384,9</i>
<i>varav negativa räntenetton</i>	<i>113,0</i>	<i>82,7</i>
Icke aktiverade belopp uppgår till	115,9	36,5

Tabellen för skattemässiga underskott och kvarstående negativa räntenetton ovan har justerats jämfört med bokslutskommuniké 2023 samt årsredovisning 2022. Per 2022-12-31 samt 2023-09-30 var även delar av kvarstående negativa räntenetton redovisade som uppskjuten skattefordran. Då koncernen inte längre bedömer att det med rimlig säkerhet går att prognostisera eventuellt utnyttjande av kvarstående negativa räntenetton inom förfallotiden sex (6) år, så är dessa inte upptagna i redovisningen per 2023-12-31.

De uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som uppkommit i redovisningen till följd av ingångna leasingavtal nettoredo visas i balansräkningen i de fall förutsättningarna för kvittning är uppfyllda. Uppskjutna skatteskulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar uppgår till 13,9 (10,4) MSEK och uppskjutna skattefordringar hänförliga till leasingkulder uppgår till 13,4 (10,1) MSEK per 2023-12-31.

Uppskjutna skatteskulder som förfaller inom 12 månader

MSEK	2023	2022
Summa	2,1	4,2

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 skattefordran avser underskottsavdrag som saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. 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.

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 nettobetalningar.

KÄLLA TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR OCH KRITISKA BEDÖMNINGAR

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

NOT 20 - UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen 2023

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	5,4		5,4
Kundfordringar	104,9		104,9
Övriga kortfristiga fordringar	0,5		0,5
Likvida medel	38,7		38,7
Summa	149,6	–	149,6
Obligation		339,3	339,3
Långfristiga räntebärande skulder		1,9	1,9
Övriga långfristiga skulder		0,0	0,0
Leasingskulder, långfristiga		36,9	36,9
Kortfristiga räntebärande skulder		17,6	17,6
Leasingskulder, kortfristiga		28,3	28,3
Leverantörsskulder		63,6	63,6
Övriga kortfristiga skulder		0,5	0,5
Summa	–	488,1	488,1

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
Summa	261,9	–	261,9

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
Summa	–	585,2	585,2

Moderbolaget 2023

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar koncernföretag	563,5		563,5
Andra långfristiga fordringar	0,7		0,7
Kortfristiga fordringar koncernföretag	42,9		42,9
Övriga kortfristiga fordringar	0,0		0,0
Kassa och bank	38,3		38,3
Summa	645,5	–	645,5

Obligation		339,3	339,3
Långfristiga räntebärande skulder		0,8	0,8
Långfristiga skulder till koncernföretag		0,0	0,0
Räntebärande kortfristiga skulder		16,4	16,4
Leverantörsskulder		1,8	1,8
Skulder koncernföretag		112,6	112,6
Övriga kortfristiga skulder		0,0	0,0
Summa	–	470,9	470,9

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
Summa	735,6	–	735,6
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
Summa	–	563,9	563,9

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 tilläggsköpeskillingar).

Det finns inga derivat som används för säkringsredovisning.

KREDITRISK

Totala kundfordringar i koncernen uppgår till 106,3 (104,1) MSEK. Kreditriskreserven, d.v.s. risken för kreditförluster kommande 12 månaderna, bedöms till 0,3 (0,7) MSEK. Bedömningen grundar sig på analys av kunder, förfallna belopp och historiskt utfall. Under rapportperioden har kreditförluster om 1,2 (0,0) MSEK förekommit. 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	231231	löptidsanalys, mån						Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	49-60	
Räntebärande skulder								
Checkräkningskredit	0,0	–	–	–	–	–	–	–
Övriga skulder till kreditinstitut	0,8	0,4	0,4	–	–	–	–	ca 3%
Leasingskuld	65,2	17,5	14,9	20,5	9,2	4,3	2,3	ca 6%
Konvertibla skuldebrev	–	–	–	–	–	–	–	–
Obligation	339,3	21,5	21,4	43,0	350,0	–	–	ca 12%
Övriga räntebärande skulder	18,7	13,5	4,2	1,3	–	–	–	ca 2%
Summa	424,0	52,9	40,9	64,8	359,2	4,3	2,3	
Övriga skulder								
Leverantörsskulder	63,6	63,6	–	–	–	–	–	–
Övriga skulder	93,2	81,4	11,6	–	–	–	–	–
Summa	156,8	145,0	11,6	–	–	–	–	–

MSEK	221231	löptidsanalys, mån						Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	49-60	
Räntebärande skulder								
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%
Summa	517,5	45,2	466,6	31,9	9,4	2,0	0,5	
Övriga skulder								
Leverantörsskulder	67,0	67,0	–	–	–	–	–	–
Övriga skulder	86,9	76,5	10,4	–	–	–	–	–
Summa	153,9	143,5	10,4	–	–	–	–	–

Räntebärande skulder vid utgången av rapportperioden uppgick sammanlagt till 424,0 (517,5) MSEK. Av räntebärande skulder utgör obligationen 339,3 MSEK vilket motsvarar 350,0 MSEK med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader. Leasingskuld enligt IFRS16 65,2 (48,9) MSEK varav 36,9 (25,7) MSEK utgör långfristig leasingskuld och 28,3 (23,2) MSEK kortfristig leasingskuld. Av den samlade leasingskulden utgör 13,7 (11,8) MSEK leasing av bilar och maskiner. Skuld hänförlig till tilläggsköpeskillningar om 6,6 (8,9) MSEK inkluderas i räntebärande skulder. Vid rapportperiodens utgång fanns reverser till säljare med ett sammanlagt kapitalbelopp om 12,3 (23,4) MSEK.

Inklusive ränta och övriga kontrakterade finansiella kostnader förfaller 93,8 (511,9) MSEK av upplåningen inom tolv (12) månader.

Den 20 mars 2023 emitterade Stockwik ett obligationslån med en initial volym om 350 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 8,0 procentenheter, vilket vid utgången av rapportperioden innebär en räntesats om 12,1 procent. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. För mer information se not 30.

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

- Nettoskuld i förhållande till konsoliderat EBITDA proforma om 4,75x, fram till och med utgången av 1Q 2024, därefter 4,375x fram till och med utgången av 1Q 2025, därefter 4,0x.
- Kapitalbelopp för säljarreverser får ej överstiga 40,0 MSEK
- Leasingskuld avseende bilar och maskiner enligt IFRS16 får ej överstiga 20,0 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.

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 385,2 (364,8) MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 4,3x (4,0x).

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

	2023			2022		
	Värde före inkurans	Inkurans %	Värde efter inkurans	Värde före inkurans	Inkurans %	Värde efter inkurans
Råvaror	14,4	0,0%	14,4	9,7	2,1%	9,5
Färdiga varor	12,1	5,1%	11,5	11,8	2,9%	11,5
Handelsvaror	22,7	2,2%	22,2	22,6	2,2%	22,1
Pågående arbete	0,1	-2,2%	0,1	14,0	0,0%	14,0
Total	49,3		48,2	58,2		57,1

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	
	2023	2022	2023	2022
Upplupna intäkter	10,2	1,7	0,1	0,1
Inköpsrabatter	0,0	0,0	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	14,7	18,0	1,1	0,7
Summa	24,9	19,7	1,2	0,8

NOT 23 - LIKVIDA MEDEL

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Likvida medel	38,7	152,7	38,3	146,3

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.

MSEK	Moderbolag	
	2023	2022
Likvida medel, brutto	48,9	146,3
Fordringar dotterbolag hänförligt till cashpool	10,6	3,4
Skulder dotterbolag hänförligt till cashpool	-112,4	-96,7
Netto	-52,9	53,0

REDOVISNINGSPRINCIPER

Likvida medel omfattar banktillgodohavanden och kassa.

KRITISKA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

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

NOT 24 - EGET KAPITAL

AKTIEKAPITALET UTVECKLING 2020-2023

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	Konvertning 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 sid. 20.

AKTIEKAPITAL

Enligt på årsstämma antagen bolagsordningen den 12 maj 2023 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1.700.000 kronor och högst 6.800.000 kronor. Aktiekapitalet uppgick till 3,2 (3,2) MSEK per utgången av rapportperioden. Antalet aktier uppgick till 6.311.041 (6.311.041) 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 företrädde 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 2023 emitterade Stockwik inga aktier.

För en specifikation av förändringar i moderbolagets egna kapital, se sid. 25.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond	229 662 547,91	SEK
Balanserade medel	29 611 055,94	SEK
Årets resultat	-21 474 347,18	SEK
Totalt	237 799 256,67	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	
	2023	2022	2023	2022
Leasingskulder	36,9	25,7	–	–
Övriga räntebärande skulder	341,2	11,9	340,1	15,9
Summa	378,1	37,6	340,1	15,9

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Redovisat värde vid årets början	37,6	405,8	15,9	382,7
Upplåning	355,0	101,0	352,6	96,8
Amortering	-6,4	-14,3	-5,8	-13,0
Omklassificering	6,5	-450,7	-8,1	-446,8
Anskaffningsutgift lån	-14,5	-2,6	-14,5	-2,6
Övrigt	–	-1,5	–	-1,1
Redovisat värde vid årets slut	378,1	37,6	340,1	15,9

Kortfristiga räntebärande skulder

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Checkräkningskredit	–	–	–	–
Övriga banklån	–	–	–	–
Leasingskulder	28,3	23,2	–	–
Övriga räntebärande skulder	17,6	456,7	16,4	450,2
Summa	45,9	479,9	16,4	450,2

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Redovisat värde vid årets början	479,9	38,5	450,2	20,0
Upplåning	54,0	44,9	1,3	10,6
Amortering	-486,7	-49,5	-451,0	-26,1
Omklassificering	-1,1	448,6	16,0	445,7
Anskaffningsutgift lån	–	–	–	–
Övrigt	-0,2	-2,4	0,0	0,0
Redovisat värde vid årets slut	45,9	479,9	16,4	450,2

Obligationsvillkoren avseende lånebelopp om sammanlagt 350,0 (450,0) MSEK per utgången av rapportperioden innehåller bestämmelse som innebär att obligationsinnehavarna kan kräva omedelbar återbetalning av 350,0 (450,0) 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 kontraktsevenliga 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	
	2023	2022	2023	2022
Upplupna lönekostnader	30,0	27,0	2,4	2,2
Upplupna sociala avgifter	10,4	10,6	0,7	0,6
Upplupna räntekostnader	1,0	3,8	1,5	3,5
Övriga upplupna kostnader	14,9	8,8	4,6	0,6
Förutbetalda intäkter	1,5	1,2	0,0	0,0
Summa	57,7	51,3	9,2	7,0

NOT 27 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Kundfordringar	–	–	–	–
Företagsinteckningar	–	–	–	–
Pantsatta nettotillgångar (KC)/aktier (MB)	366,7	364,7	5,6	1,5
Pantsatta fordringar på dotterbolag	–	–	563,5	542,7
Tillgångar med äganderättsförbehåll	–	–	–	–
Summa ställda säkerheter	366,7	364,7	566,0	544,2
Borgensåtagande	–	–	–	–
Summa eventualförpliktelser	–	–	–	–

Säkerheterna är ställda för koncernens finansiering. Pantsatta aktier avser aktier i koncernens dotterbolag Stockwik Holding 1, Stockwik Fastighetsservice, 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

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 (1,2) MSEK.

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

NOT 29 - KASSAFLÖDEN I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

2023

MSEK	IB	Kassaflödes- påverkande förändringar	Kassaflödes- påverkande förändringar	Ej kassaflödespåverkande förändringar				UB
		Finansierings- verksamheten	Betalda räntor	Räntor	Kvittning	Leasing	Övrigt	
Obligation	435,6	-95,5					-0,8	339,3
Konvertibla skuldebrev	0,0							0,0
Leasingskulder	49,0	-27,6	-5,1			50,6	-1,7	65,2
Övriga räntebärande skulder	32,8						-13,4	19,5
Summa	517,4	-123,1	-5,1	0,0	0,0	50,6	-15,9	424,0
Checkräkningskredit *)	0,0							0,0
Summa	0,0	0,0	-	-	-	-	-	0,0
	517,4	-123,1	-5,1	0,0	0,0	50,6	-15,9	424,0

2022

MSEK	IB	Kassaflödes- påverkande förändringar	Kassaflödes- påverkande förändringar	Ej kassaflödespåverkande förändringar				UB
		Finansierings- verksamheten	Betalda räntor	Räntor	Kvittning	Leasing	Övrigt	
Obligation	364,4	75,0					-3,8	435,6
Konvertibla skuldebrev	0,0							0,0
Leasingskulder	35,3	-22,9	-2,2			38,2	0,6	49,0
Övriga räntebärande skulder	44,4						-11,6	32,8
Summa	444,1	52,1	-2,2	0,0	0,0	38,2	-14,8	517,4
Checkräkningskredit *)	0,0	0,0						0,0
Summa	0,0	0,0	-	-	-	-	-	0,0
	444,1	52,1	-2,2	0,0	0,0	38,2	-14,8	517,4

*) 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

Stockwik tillsätter Urban Lindskog som VD

Styrelsen har beslutat att utse Urban Lindskog till ny VD och koncernchef för Stockwik. Andreas Säfstrand återgår till sin roll som CFO.

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 19 april 2024

Rune Rinnan,
Ordförande

Olof Nordberg,
Ledamot

Oskar Lindström,
Ledamot

Ulrika Malmberg Livijn,
Ledamot

Kristina Mackintosh,
Ledamot

Urban Lindskog,
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 april 2024
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 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 3-64 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 2023 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 2023 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.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDET

VÄRDERING AV UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

I koncernen finns en uppskjuten skattefordran. Per den 31 december uppgår den till 85 (84) MSEK. Värdet motsvarar i huvudsak skattemässiga underskottsavdrag. Företagsledningen redogör för sin bedömning av uppskjuten skattefordran i not 19 samt not 4.

En uppskjuten skattefordran ska redovisas i den utsträckning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Redovisningen är komplex då den bygger på företagsledningens uppskattningar och bedömningar i framtiden.

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

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

- Vi har utvärderat rimligheten i företagsledningens prognoser samt bedömning av sannolikheten att nyttja skattemässiga underskottsavdrag mot framtida beskattningsbara resultat.
- Vi har kontrollerat den matematiska riktigheten i företagsledningens beräkningsmodeller.
- Vi har utvärderat rimligheten i de bedömningar och antaganden som ligger till grund för beräkningen av framtida beskattningsbara resultat. Detta innebär bland annat att de för värderingen mest kritiskt antagandena stämts av mot koncernens budget och planer. Vidare har vi följt upp hur tidigare års antaganden som företagsledningen har använt sig av har uppnåtts.

VÄRDERING AV GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

I koncernen finns goodwill om 351 (352) MSEK samt övriga immateriella tillgångar uppgår till 91 (104) MSEK fördelat på segmenten hälsa, tjänster, industri samt fastighetsservice. Tillgångarna utgör en väsentlig del av koncernens balansräkning. Företagsledningen gör årligen en prövning av tillgångarnas värde, vilken baseras på

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

- Vi har med stöd av PwC:s specialister granskat den matematiska riktigheten i värderingsmodellen, utvärderat att den bygger på vedertagna värderingsprinciper samt rimligheten i tillämpade antaganden.

beräkning av diskonterade framtida kassaflöde för de kassagenererande enheter till vilka goodwill hänför sig.

Av not 4 och not 15 framgår hur företagsledningen gjort sin bedömning, samt en redogörelse för viktiga antaganden som har störst påverkan på testet. Det framgår även att företagsledningen konstaterat att inget nedskrivningsbehov har identifierats för 2023 baserat på de antaganden som gjorts.

Genomförande av nedskrivningstest är en komplex process vilken i hög grad är beroende av företagsledningens bedömningar och uppskattningar om framtiden. Ändrade antaganden och beräkningar skulle kunna få väsentliga effekter på koncernens resultat och finansiella ställning.

Av dessa skäl har vi bedömt att värdering av goodwill och immateriella tillgångar utgör ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

- Vi har utvärderat bolagets prognoser. Detta innebär bland annat att de för värderingen mest kritiskt antagandena stämts av mot koncernens budget och planer. Vidare har vi följt upp hur tidigare års antaganden som företagsledningen har använt sig av har uppnåtts
- Vi har testat känsligheten av de viktigaste antagandena för att bedöma risken för att ett nedskrivningsbehov skulle uppstå
- Vi har granskat och bedömt rimligheten i lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-2 samt 71-77. 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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 revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till 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 2023 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

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

REVISORNS ANSVAR

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. 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 2023.

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 revisionsd 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 International Standard on Quality Management 1, som kräver att företag utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller 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 5 maj 2023 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2008.

Stockholm den 19 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor

Resultaträkning - Flerårsöversikt

MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	818,3	764,6	584,5	426,8	346,1
Övriga rörelseintäkter	14,9	14,0	8,4	5,3	1,9
Summa intäkter	833,2	778,6	592,9	432,1	348,0
Råvaror och förnödenheter	-314,0	-346,4	-268,1	-228,5	-192,0
Övriga externa kostnader	-90,3	-80,3	-59,9	-40,8	-32,2
Personalkostnader	-339,4	-269,0	-196,2	-125,7	-92,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0
Summa	-743,7	-695,8	-524,5	-395,0	-317,0
EBITDA	89,5	82,8	68,4	37,0	12,3
Avskrivning/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52,0	-43,7	-37,8	-25,7	-18,7
Rörelseresultat (EBIT)	37,5	39,2	30,6	11,4	12,3
Finansiella poster	-61,4	-38,4	-30,0	-25,3	-13,8
Resultat efter finansiella poster och före skatt	-24,0	0,7	0,6	-13,9	-1,6
Skatter	-13,2	3,1	-9,5	14,3	29,1
Resultat efter skatt från verksamheten	-37,2	3,8	-8,9	0,4	27,6
<u>Resultat efter skatt hänförligt till:</u>					
Moderbolagets aktieägare	-37,2	3,8	-8,9	0,4	27,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
EBITDA	89,5	82,8	68,4	37,0	12,3

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

Balansräkning - Flerårsöversikt

MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Goodwill	350,9	352,0	283,1	203,0	129,2
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	91,0	103,8	86,7	69,0	27,7
Materiella anläggningstillgångar	15,1	23,7	21,2	9,7	8,8
Nyttjanderättstillgångar	68,3	52,5	36,7	24,4	18,5
Uppskjuten skattefordran	51,4	57,8	60,2	66,2	58,6
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5,5	4,0	4,0	5,3	4,8
Summa anläggningstillgångar	582,2	593,9	491,9	377,6	247,6
Varulager	48,2	57,1	32,6	22,1	17,2
Kortfristiga fordringar	135,3	128,8	113,9	83,4	63,4
Likvida medel	38,7	152,7	187,0	86,8	19,1
Summa tillgångar	804,4	932,4	825,4	569,9	347,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	223,7	261,0	254,0	118,7	92,9
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Summa eget kapital	223,7	261,0	254,0	118,7	92,9
Långfristiga skulder och avsättningar	378,1	37,6	405,8	325,5	169,6
Kortfristiga skulder	202,6	633,8	165,6	125,7	84,7
Summa eget kapital och skulder	804,4	932,4	825,4	569,9	347,2
NYCKELTAL					
Totala intäkter MSEK	833,2	778,6	592,9	432,1	348,0
Förändring totala intäkter från föregående år	7%	31%	37%	24%	173%
Resultat per aktie efter utspädning	-5,89	0,61	-1,92	-0,18	6,53
Medelantal anställda	378	400	312	246	150
Omsättning per anställd, MSEK	2,2	1,9	1,9	1,8	2,3
Eget kapital, MSEK	223,7	261,0	254,0	118,7	92,9
Eget kapital per aktie, kronor	35,44	41,35	41,25	27,59	21,59
Soliditet	28%	28%	31%	21%	27%

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

Större aktieägare per 31 december 2023

Namn/firma	Antal aktier/röster	Andel aktier/röster
Olof Nordberg via bolag	817 919	13,0%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	463 576	7,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	428 731	6,8%
Oskar Lindström via bolag	414 606	6,6%
David Andreasson m. fam.	177 986	2,8%
Rune Rinnan via bolag	157 093	2,5%
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	142 429	2,3%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	133 314	2,1%
Andreas Säfstrand	109 964	1,7%
Amnäs Holding AB	109 452	1,7%
Övriga	3 355 971	53,2%
Totalt	6 311 041	100,0%

Årsstämma

Årsstämma avseende det senast avslutade verksamhetsåret avhålls den 15 maj 2024 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.

Alternativa nyckeltal

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

RESULTATMÅTT

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

EBITDA OCH EBITDA %

MSEK	2023				2022			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-14,0	-6,6	-13,1	-3,4	8,8	-0,2	-7,7	3,0
Skatter	-19,3	0,7	3,9	1,6	2,6	0,6	-1,0	0,7
Finansiella intäkter och kostnader	-12,2	-14,6	-19,1	-15,5	-11,1	-8,5	-11,3	-7,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14,0	-12,8	-13,2	-12,0	-11,7	-11,6	-11,0	-9,3
EBITDA	31,7	20,1	15,3	22,5	28,9	19,4	15,6	19,0
Nettoomsättning	242,6	173,3	210,4	192,2	238,3	180,7	195,2	150,4
<i>EBITDA (%)</i>	<i>13,1%</i>	<i>11,6%</i>	<i>7,2%</i>	<i>11,7%</i>	<i>12,1%</i>	<i>10,7%</i>	<i>8,0%</i>	<i>12,7%</i>

EBITA OCH EBITA %

MSEK	2023				2022			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-14,0	-6,6	-13,1	-3,4	8,8	-0,2	-7,7	3,0
Skatter	-19,3	0,7	3,9	1,6	2,6	0,6	-1,0	0,7
Finansiella intäkter och kostnader	-12,2	-14,6	-19,1	-15,5	-11,1	-8,5	-11,3	-7,5
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-2,6	-2,6	-3,6	-3,6	-3,8	-4,5	-4,2	-3,8
EBITA	20,2	9,9	5,6	14,2	21,0	12,2	8,8	13,4
Nettoomsättning	242,6	173,3	210,4	192,2	238,3	180,7	195,2	150,4
<i>EBITA (%)</i>	<i>8,3%</i>	<i>5,7%</i>	<i>2,7%</i>	<i>7,3%</i>	<i>8,8%</i>	<i>6,8%</i>	<i>4,5%</i>	<i>8,9%</i>

SOLIDITET

MSEK	2023				2022			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	223,7	237,8	244,5	257,6	261,0	248,8	249,1	257,0
Totala tillgångar	804,4	833,6	811,9	1161,7	932,4	933,3	932,1	826,4
<i>Soliditet (%)</i>	<i>27,8%</i>	<i>28,5%</i>	<i>30,1%</i>	<i>22,2%</i>	<i>28,0%</i>	<i>26,7%</i>	<i>26,7%</i>	<i>31,1%</i>

NETTOSKULD

MSEK	2023				2022			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Långfristiga räntebärande skulder	378,1	379,6	382,8	376,1	37,6	36,2	492,7	411,9
Kortfristiga räntebärande skulder	45,9	60,2	39,9	383,9	479,9	482,0	36,4	34,6
Likvida medel	-38,7	-24,1	-34,6	-394,3	-152,7	-148,7	-182,2	-174,0
Räntebärande nettoskuld	385,2	415,7	388,1	365,8	364,8	369,5	346,9	272,6

ORGANISK OCH FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

MSEK	jan-dec 2023		jan-dec 2022*	
Organisk tillväxt	-19,4	-2,5%	27,7	4,7%
Förvärvad tillväxt	73,0	9,6%	152,4	26,1%
Total tillväxt nettoomsättning	53,7	7,0%	180,1	30,8%

ORGANISK OCH FÖRVÄRVAD RESULTATTILLVÄXT EBITA

MSEK	jan-dec 2023		jan-dec 2022*	
Organisk EBITA-tillväxt	-11,7	-21,1%	-3,7	-8,0%
Förvärvad EBITA-tillväxt	6,0	10,8%	12,6	27,1%
Total tillväxt EBITA	-5,7	-10,3%	8,9	19,1%

*Jämförelsesiffror avseende 2022 var felaktiga i bokslutskommunikén 1 januari – 31 december 2023 vilket är justerat i årsredovisningen 2023.

Definitioner av alternativa nyckeltal

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.

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.

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.

NETTOSKULD

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

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

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

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

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

FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

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

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

ORGANISK RESULTATTILLVÄXT EBITA

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

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

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

FÖRVÄRVAD RESULTATTILLVÄXT EBITA

Förändringar i EBITA-tillväxt som är hänförlig till förvärv jämfört med samma period föregående år.

Förvärvad tillväxt används som en komponent för att beskriva utvecklingen av koncernens EBITA-tillväxt där förvärvad tillväxt särskiljs från organisk tillväxt

PROFORMA

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

Proforma används för att analysera den operativa verksamhetens utveckling.