
Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2021

TRE MÅNADER - TRE FÖRVÄRV

Starten på år 2021 har minst sagt varit händelserik! Stockwik har genomfört tre förvärv under årets tre första månader; Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB Swedish Office Consulting och Swärds Däckservice. Utöver detta har vi genomfört en utökning av obligationen. Emissionen togs emot väl av marknaden och blev kraftigt övertecknad. Detta möjliggjorde att de nya obligationerna kunde emitteras till en överkurs; 101,5 procent av det nominella värdet. Efter periodens utgång har vi genomfört en riktad nyemission av aktier vilket lett till att vi stärkt upp både förvärvskassan, ägarbild och nyckeltal som t ex soliditeten som efter emissionen överstiger 30 procent. Ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare, däribland Handelsbanken Fonder och Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, deltog i den riktade nyemissionen som var kraftigt övertecknad. Totalt tillfördes Stockwik 143 MSEK före emissionskostnader. Även tyska Universal har efter emissionen flaggat upp över 5 procent. Vi har också kompletterat moderbolaget med rekryteringen av Rickard Henze som COO. Allt detta har enskilt och sammantaget tagits emot mycket väl.

För rullande tolv månader redovisar koncernen proforma 579,5 MSEK i nettoomsättning och 65,7 MSEK i EBITDA, en god och tillfredsställande nivå i linje med vad som kommunicerats tidigare. Nettoskuden uppgick vid periodens utgång till 313,9 MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 4,8.

PERIODEN 1 JANUARI - 31 MARS 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 118,5 (96,3) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 13,1 (6,1) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 4,2 (2,8) MSEK uppgick EBITDA till 8,9 (3,3) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 7,8 (2,5) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 4,0 (0,6) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,3 (0,2) MSEK uppgick EBIT till 3,8 (0,4) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -7,7 (-3,5) MSEK, varav -9,1 (-5,5) MSEK utgjorde avskrivningar och - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till -1,52 (-0,82) SEK, efter utspädning till -1,52 (-0,82) SEK

VD har ordet

Starten på år 2021 har minst sagt varit händelserik! Stockwik har genomfört tre förvärv under årets tre första månader; Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB Swedish Office Consulting och Swärds Däckservice. Utöver detta har vi genomfört en utökning av obligationen. Emissionen togs emot väl av marknaden och blev kraftigt övertecknad. Detta möjliggjorde att de nya obligationerna kunde emitteras till en överkurs; 101,5 procent av det nominella värdet. Efter periodens utgång har vi genomfört en riktad nyemission av aktier vilket lett till att vi stärkt upp både förvärvskassan och ägarbildan. Ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare, däribland Handelsbanken Fonder och Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, deltog i den riktade nyemissionen som var kraftigt övertecknad. Totalt tillfördes Stockwik 143 MSEK före emissionskostnader. Även tyska Universal har efter emissionen flaggat upp över 5 procent. Vi har också kompletterat moderbolaget med rekryteringen av Rickard Henze som COO. Allt detta har enskilt och sammantaget tagits emot mycket väl.

Kolarviks är en väletablerad verksamhet sedan över 15 år med helhetserbjudande inom mark- och trädgårdsanläggningstjänster. Verksamheten sträcker sig från mark- och grundläggningsarbeten till finplanering och i viss utsträckning även skötsel. SOCAB bedriver konsultverksamhet inom nischen inköp och upphandling. SOCAB:s kunder finns till största del inom den offentliga sektorn (ca 90%) där det även finns långa ramavtal. SOCAB är nischade inom Lagen om offentlig upphandling (LOU). Bolagets konsulter hjälper sina kunder med hela upphandlingsprocessen eller delar av den. Swärds Däckservice i Jönköping har förvärvats genom Stockwiks dotterbolag Galdax, tillika en av de ledande tillverkarna i Sverige av regummerade lastbilsdäck, och kompletterar koncernens befintliga däckverkstäder Stans Gummiverkstad i Uddevalla, Däckcentrum i Hässleholm och Däckbolaget i Växjö.

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

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

För rullande tolv månader redovisar koncernen proforma 579,5 MSEK i nettoomsättning och 65,7 MSEK i EBITDA, en god och tillfredsställande nivå i linje med vad som kommunicerats tidigare. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 313,9 MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 4,8.

Stockwiks portföljbolag är stabila i förhållande till konjunkturen. Vi har sedan start valt att investera i bolag som har en god efterfrågan över tid. Förädlingsvärdet är högt i de tjänster och produkter som erbjuds och strukturella drivkrafter är vanligt förekommande. Investeringsverksamheten i moderbolaget kan beskrivas som kontracyklisk då förutsättningarna i en svagare konjunktur förbättras. Ett lågt ränteläge gör att finansieringskostnaderna kan sänkas. Konkurrenten om investeringsobjekten minskar och priser/multiplar faller. Vår analys och företagsbesiktning förenklas då vi lättare ser vilka företag som verkligen är konjunkturokänsliga. För Stockwik Förvaltnings del fortlöper arbetet med att söka efter nya företag att investera i.

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

Ett särskilt tack till vår fantastiska personal! Låt oss nu alla ta oss igenom vad vi hoppas är det sista av pandemin.

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

Finansiell information

RESULTATRÄKNING JANUARI-MARS

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 118,5 (96,3) MSEK vilket motsvarar en ökning med 23,1 (116,4) procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxtökningen är främst hänförlig till de bolag som förvärvats under de senaste 12 månaderna; Admit, RUN Communications, Däckbolaget i Växjö, Kolarviks Sten & Trädgård, SOcab och Swärds Däckservice.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 13,1 (6,1) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 4,2 (2,8) MSEK uppgick EBITDA till 8,9 (3,3) MSEK. För rullande tolv månader redovisar koncernen proforma 65,7 MSEK i EBITDA vilket belastas med rekryteringskostnader inom hälsa om 1,1 MSEK respektive fastighetsservice om 0,8 MSEK samt med 13 månadslöner inom industri om 1,0 MSEK och resultat effekt från justering av varulager inom industri om 1,1 MSEK till följd av kvalitetshöjande åtgärder.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 7,8 (2,5) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för rapportperioden uppgick till 4,0 (0,6) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,3 (0,2) MSEK uppgick EBIT till 3,8 (0,4) MSEK.

Resultat efter skatt för rapportperioden uppgick till -7,7 (-3,5) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -9,1 (-5,5) MSEK avskrivningar, - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag, 0,8 (0,5) MSEK uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv, 0,0 (0,0) MSEK uppskjuten skatt på leasing enligt IFRS16 samt uppskjuten skatt om -0,6 (0,0) MSEK från obeskattade reserver. Av periodens resultat utgjorde -3,7 (-0,1) MSEK rapportperiodens beräknade skattekostnad då koncernens ackumulerade underskott är spärrade fem (5) beskattningsår från tillträde av förvärvade lönsamma portföljbolag.

Finansiella poster

Finansiella poster för rapportperioden uppgick till -8,2 (-4,5) MSEK. -1,9 MSEK av finansiella poster består av anskaffningskostnader för upptagande av obligationslån som periodiseras över lånets löptid. Betalda räntor uppgick under rapportperioden till -8,4 (-4,7) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen vid utgången av rapportperioden uppgick till 662,2 (339,8) MSEK. Eget kapital uppgick till 119,8 (89,4) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 18,1 (26,3) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 251,3 (129,2) MSEK vid utgången av rapportperioden. Ökningen är relaterad till förvärven av Admit, RUN Communications, Däckbolaget i Växjö, Kolarviks Sten & Trädgård, SOcab och Swärds Däckservice.

Det redovisade värdet av goodwill fördelas enligt nedan.

47,3 (47,4) MSEK för segmentet hälsa
89,8 (-) MSEK för segmentet tjänster
49,8 (37,7) MSEK för segmentet industri
64,4 (44,1) MSEK för segmentet fastighetsservice

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 61,9 (59,2) MSEK vid utgången av rapportperioden varav 87,4 (70,5) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Ökningen är hänförlig till att framtida vinster, och därmed möjligheterna att nyttja underskottsavdragen under överskådlig tid, bedöms ha ökat till följd av förvärven som genomförts under 2020 och 2021. Företag vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som sträcker sig förbi en konjunkturcykel. Koncernledningen bedömer att verksamheterna på lång sikt i stort växer i linje med konjunkturen i genomsnitt och därmed också ska betraktas och värderas över en konjunkturcykel. Bedömningen har gjorts att en längd motsvarande en konjunkturcykel om tio (10) år kan överblickas.

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

Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgick till - (34,8) MSEK vid utgången av rapportperioden. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 405,1 (377,0) MSEK vid utgången av rapportperioden.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR JANUARI-MARS

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för rapportperioden på 1,4 (-0,2) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 5,0 (3,0) MSEK under rapportperioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till -48,8 (-1,0) MSEK vilket i huvudsak är förvärven av Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB och Swärds Däckservice i Jönköping.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till 69,2 (-4,5) MSEK vilket i huvudsak är utökningen av obligationen i mars 2021.

Det totala kassaflödet under rapportperioden var 26,8 (-2,7) MSEK.

Likvida medel vid utgången av rapportperioden uppgick till 113,5 (16,4) MSEK varav 46,0 MSEK är likvida medel på ett konto pantsatt till obligationsinnehavarna vilka omgående kan disponeras till förvärv givet att bolaget möter avtalade krav för att disponera dessa likvida medel.

FINANSIERING

Räntebärande skulder vid utgången av rapportperioden uppgick sammanlagt till 427,4 (183,2) MSEK varav 17,8 (7,7) MSEK utgör långfristig leasingkulld och 12,9 (8,4) MSEK kortfristig leasingkulld enligt IFRS16. Av den samlade leasingkulden utgör 9,2 MSEK leasing av bilar och maskiner. Koncernens nettoskulld uppgick därmed till 313,9 (166,8) MSEK samt att nettoskulld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 4,8 (2,3).

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 26,3 (24,5) MSEK, varav 25,8 (21,2) MSEK var outnyttjade vid utgången av rapportperioden.

Den 3 september 2020 emitterade Stockwik ett obligationslån med en initial volym om 300 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,0 procentenheter, vilket för närvarande innebär en räntesats om 7,0 procent. I mars 2021 utökade Stockwik den befintliga obligationen med 75,0 MSEK. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis.

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

Vid rapportperiodens utgång fanns reverser till säljare med ett sammanlagt kapitalbelopp om 31,9 (17,0) MSEK. Framtida årliga amorteringar uppgår till 4,3 (4,4) MSEK.

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

MEDARBETARE

Medelantalet anställda under rapportperioden uppgick till 261 (193). Medelantalet anställda vid rapportperiodens utgång uppgick till 265 (193).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Velocita (helägt bolag till styrelseledamoten Oskar Lindström) har i samband med förvärvet av Galdax och Stans Gummiverkstad erhållit del av köpeskillingen i form av konvertibel om 4,0 (-) MSEK. Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK erlagts till Velocita. Velocita har begärt konvertering av konvertibeln under rapportperioden och sådan konvertering har verkställts genom registrering hos Bolagsverket under rapportperioden. Utgående skuld, bestående av upplupen ränta, vid utgången av rapportperioden uppgick till 0,2 MSEK gentemot Velocita.

Marna Förvaltning (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) och dess koncernbolag köper redovisningstjänster från Admit. Under rapportperioden har Admits försäljning av redovisningstjänster till Marna Förvaltning och dess dotterbolag uppgått till 0,1 (-) MSEK.

I övrigt har transaktioner med närstående varit av mindre omfattning.

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Förvärv Kolarviks Sten & Trädgård

Den 12 januari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Kolarviks Sten & Trädgård. För mer information, se not 2.

Förvärv SOCAB Swedish Office Consulting

Den 10 februari 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i SOCAB. För mer information, se not 2.

Utökning av obligation

Stockwik meddelade den 16 mars 2021 att bolaget framgångsrikt har emitterat ytterligare obligationer om 75,0 MSEK inom ramen för sitt befintliga obligationslån med ISIN SE0014781530 enligt obligationsvillkoren daterade 3 september 2020. Emissionen togs emot väl av marknaden och blev kraftigt övertecknad. Detta möjliggjorde att de nya obligationerna kunde emitteras till en överkurs; 101,5 procent av det nominella värdet.

Förvärv Swärds Däckservice i Jönköping

Den 17 mars 2021 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Swärds Däckservice i Jönköping. För mer information, se not 2.

Ändring av antal aktier

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

Övrigt

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Verksamheten

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

Beslut om riktad nyemission

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

Övrigt

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

AKTIEDATA

Antalet aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 5.130.279 (4.302.379). Utestående potentiella aktier uppgick till 1.284.464 stycken vid utgången av rapportperioden och fördelas enligt nedan.

165.382 teckningsoptioner á 22,7 SEK (LTI 2019/2022)
93.027 teckningsoptioner á 54,7 SEK (LTI 2020/2023)

Efter rapportperiodens utgång har beslut fattats om riktad nyemission om 1.026.055 aktier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under rapportperioden varit koncernintern förvaltning vilken främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under rapportperioden. Resultat efter finansiella poster uppgick för rapportperioden till -1,2 (-2,5) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 71,1 (1,4) MSEK, varav 46,0 MSEK är likvida medel på ett konto pantsatt till obligationsinnehavarna vilka omgående kan disponeras till förvärv givet att bolaget möter avtalade krav för att disponera dessa likvida medel. Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift och kassa.

Koncernen bestod, vid rapportperiodens utgång, av de sju ton helägda rörelsedrivande dotterbolagen TEAM, Admit Ekonomi, Admit Lekeberg, RUN Communications, SOCAB, Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckbolaget i Växjö, Däckcentrum i Hässleholm, Swärds Däckservice i

Jönköping, MBF, BergFast, AFF, Kolarviks Sten & Trädgård, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

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

Hälsa

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

Tjänster

Segmentet tjänster inkluderar Admit, RUN Communications och SOCAB.

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

Fastighetsservice

Segmentet fastighetsservice inkluderar portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, Kolarviks Sten & Trädgård, KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri.

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

professionella, där en betydande del av arbetena utförs åt stat och kommun samt även åt större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare liksom till viss del privatpersoner.

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

Marknad

Hälsa

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

Tjänster

Tjänster uppvisar en låg konjunkturkänslighet. Efterfrågan drivs av kundernas ständiga och i lag reglerade behov av ekonomitjänster kring sina verksamheter respektive inköp av varor och tjänster samt säker tillgänglighet av data för sina verksamheter och tjänster. Ekonomitjänster och konsulttjänster inom lagen för offentlig upphandling växer ungefär som ekonomin i stort medan datalagringstjänster har en kraftigare tillväxt.

Industri

Verksamheten inom industri uppvisar en stabil och relativt konjunkturoberoende efterfrågan. Långsiktiga strukturella drivkrafter talar för tillväxt. Transporter med lastbil förutspås ha en positiv tillväxt under många år framöver och en god efterfrågan på utbytesdäck är en naturlig följd av detta. Ytterligare en drivkraft är

miljöaspekten för regummerade däck, som kräver en bräddel av energi i produktionen, bl.a. olja, jämfört med produktion av nya däck. Skulle konjunkturen försämrats och vissa fordonsinnehavare väntar med att skifta till nya däck, är Stockwicks bedömning att detta till del eller helt kompenseras av en stigande efterfrågan på regummerade däck. En viktig faktor för tillväxten är att till följd av att godkända däck omfattas av lagkrav, kan fordonsinnehavare inte vänta särskilt länge med att skifta däck.

Fastighetsservice

Omsättningen i fastighetsservice bedöms i huvudsak bero på det konkreta behovet och efterfrågan hos kunderna, vilket i många avseenden i sin helhet betraktat är relativt sett konstant med enbart mindre konjunkturella svängningar. Fastigheter underhålls mer eller mindre kontinuerligt, vilket också gäller VVS-, el- och måleriarbeten samt skötsel av utemiljöer och ytor liksom teknisk förvaltning. Anläggningsarbeten uppvisar en större konjunkturkänslighet än övriga delar av fastighetsservice. Den rådande konjunkturen har dock en underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfråga, som generellt präglar Storstockholmsområdet p.g.a. lokala faktorer såsom inflyttning och

infrastrukturprojekt. Dessutom övergår många privata och kommunala fastighetsägare successivt från markskötsel i egen regi till entreprenaddrift i syfte att säkerställa kostnads- och leveranssäkerhet. Större kunder vill dessutom gärna ha en leverantör av samtliga tjänster, som rör utemiljön.

Moderbolaget

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

Framtidsutsikter

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

Hälsomedvetenheten ökar kontinuerligt vilket återspeglas i att individer, myndigheter och företag lägger allt mer tid och pengar på en hälsosam livsstil. Detta görs genom att äta nyttigare, träna regelbundet samt konsumera övriga tjänster och produkter hänförligt till hälsa och välmående. Därutöver ökar medvetenheten hos företag och organisationer om betydelsen av kopplingen mellan hälsa och högre närvaro på arbetet vilket stödjer branschen.

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

Stockwik bedömer framtidsutsikterna för segmentet industri som goda. Koncernen har genom sin verksamhet

en etablerad och stark marknadsposition. Utsikterna för efterfrågan är positiva. Förutsättningarna för en fortsatt konsolidering i branschen talar också till vår fördel.

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

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

Stockwik har som policy att inte lämna någon explicit prognos.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är strukturförändringar och konkurrensituationen. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet

Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2020 sid. 21-25.

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

Segmentsredovisning

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

Segmentens nettoomsättning och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas.

Fördelade moderbolagskostnader om 5,5 (3,4) MSEK påverkar EBITDA negativt i hälsa, tjänster, industri respektive fastighetsservice enligt nedan.

Segmentet hälsa -0,8 (-0,8) MSEK

Segmentet tjänster -2,1 (-) MSEK

Segmentet industri -0,9 (-0,9) MSEK

Segmentet fastighetsservice -1,8 (-1,8) MSEK

Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

| MSEK | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Hälsa | 11,6 | 11,8 | 42,7 |
| Industri | 28,0 | 19,4 | 107,9 |
| Fastighetsservice | 56,2 | 65,0 | 259,7 |
| Tjänster | 22,7 | – | 28,4 |
| Övrigt | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Nettoomsättning | 118,5 | 96,3 | 438,8 |

EBITDA

| MSEK | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| Hälsa | 0,9 | 1,3 | 4,0 |
| Industri | 2,9 | -0,4 | 9,8 |
| Fastighetsservice | 2,9 | 4,2 | 12,4 |
| Tjänster | 4,1 | – | 4,0 |
| Övrigt | 2,3 | 0,9 | 6,7 |
| EBITDA | 13,1 | 6,1 | 37,0 |

RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

| MSEK | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Hälsa | -0,3 | 0,2 | -1,0 |
| Industri | 0,5 | -2,3 | 1,5 |
| Fastighetservice | -0,3 | 1,9 | 3,0 |
| Tjänster | 1,9 | – | 0,3 |
| Övrigt | 2,2 | 0,8 | 6,3 |
| Rörelseresultat | 4,0 | 0,6 | 10,2 |
| Finansnetto | -8,2 | -4,5 | -25,4 |
| Resultat före skatt | -4,1 | -3,9 | -15,2 |

Koncernens resultaträkning

| MSEK | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Nettoomsättning | 118,5 | 96,3 | 438,8 |
| Övriga intäkter | 1,3 | 0,6 | 5,9 |
| Summa intäkter | 119,7 | 96,9 | 444,8 |
| Råvaror och förnödenheter | -48,3 | -51,0 | -234,1 |
| Övriga externa kostnader | -12,9 | -10,4 | -42,9 |
| Personalkostnader | -45,4 | -29,4 | -130,8 |
| Övriga rörelsekostnader | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Avskrivningar/Nedskrivningar | -9,1 | -5,5 | -26,8 |
| Summa kostnader | -115,7 | -96,3 | -434,6 |
| Rörelseresultat | 4,0 | 0,6 | 10,2 |
| Finansiella intäkter | 0,2 | 0,1 | 0,6 |
| Finansiella kostnader | -8,4 | -4,6 | -25,9 |
| Finansiella poster - netto | -8,2 | -4,5 | -25,4 |
| Resultat före skatt | -4,1 | -3,9 | -15,2 |
| Årets skatt | -3,5 | 0,4 | 14,3 |
| Periodens resultat | -7,7 | -3,5 | -0,8 |
| Resultat hänförligt till: | | | |
| <i>Moderbolagets aktieägare</i> | -7,7 | -3,5 | -0,8 |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i> | 0,0 | - | - |
| Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr | | | |
| resultat per aktie före utspädning | -1,52 | -0,82 | -0,18 |
| resultat per aktie efter utspädning | -1,52 | -0,82 | -0,18 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 5 037 261 | 4 302 379 | 4 584 146 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 5 037 261 | 4 302 379 | 4 584 146 |

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat | -7,7 | -3,5 | -0,8 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | - | - | - |
| Periodens totalresultat | -7,7 | -3,5 | -0,8 |
| <i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i> | <i>-7,7</i> | <i>-3,5</i> | <i>-0,8</i> |
| <i>-innehav utan bestämmande inflytande</i> | <i>0,0</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |

Koncernens balansräkning

| MSEK | 31 mar 2021 | 31 mar 2020 | 31 dec 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 251,3 | 129,2 | 203,0 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 78,3 | 25,8 | 69,0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 11,4 | 8,7 | 9,7 |
| Nyttjanderättstillgångar | 32,8 | 18,4 | 24,4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5,4 | 4,9 | 5,3 |
| Uppskjuten skattefordran | 61,9 | 59,2 | 66,2 |
| Summa anläggningstillgångar | 441,1 | 246,1 | 377,6 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 33,2 | 25,5 | 22,1 |
| Kortfristiga fordringar | 74,4 | 51,8 | 83,4 |
| Likvida medel | 113,5 | 16,4 | 86,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 221,1 | 93,7 | 192,3 |
| Summa tillgångar | 662,2 | 339,8 | 569,9 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 119,8 | 89,4 | 118,7 |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i> | <i>0,1</i> | <i>–</i> | <i>–</i> |
| Långfristiga skulder och avsättningar | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 404,1 | 141,4 | 324,0 |
| Övriga långfristiga skulder | 1,1 | 0,4 | 1,5 |
| Summa långfristiga skulder och avsättningar | 405,2 | 141,8 | 325,5 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 23,3 | 41,8 | 14,8 |
| Kortfristiga skulder | 113,8 | 66,8 | 110,8 |
| Summa kortfristiga skulder | 137,1 | 108,6 | 125,7 |
| Summa eget kapital och skulder | 662,2 | 339,8 | 569,9 |

Av likvida medel om 113,5 MSEK utgör 46,0 MSEK likvida medel på ett konto pantsatt till obligationsinnehavarna vilka omgående kan disponeras till förvärv givet att bolaget möter avtalade krav för att disponera dessa likvida medel.

Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare

| MSEK | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Summa | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|-------------------|----------------------------------|------------------------|--------------|---|-----------------------|
| Ingående balans 1 jan 2020 | 2,2 | 623,3 | -532,5 | 92,9 | – | 92,9 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Periodens resultat | | | -0,8 | -0,8 | | -0,8 |
| Övrigt totalresultat | | | – | – | – | – |
| Omräkningsdifferens | | | – | – | – | – |
| Summa totalresultat | | | -0,8 | -0,8 | – | -0,8 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 0,3 | 25,0 | | 25,3 | | 25,3 |
| Emissionskostnader | | -1,1 | | -1,1 | | -1,1 |
| Övriga transaktioner | | | 2,4 | 2,4 | | 2,4 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0,3 | 23,9 | 2,4 | 26,7 | | 26,7 |
| Utgående balans per 31 dec 2020 | 2,5 | 647,2 | -530,9 | 118,7 | – | 118,7 |
| Ingående balans 1 jan 2021 | 2,5 | 647,2 | -530,9 | 118,7 | – | 118,7 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Periodens resultat | | | -7,7 | -7,7 | 0,0 | -7,7 |
| Övrigt totalresultat | | | – | – | – | – |
| Omräkningsdifferens | | | – | – | – | – |
| Summa totalresultat | | | -7,7 | -7,7 | 0,0 | -7,7 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 0,1 | 8,5 | | 8,6 | | 8,6 |
| Emissionskostnader | | | | | | 0,0 |
| Minoritet via förvärv | | | | | 0,1 | 0,1 |
| Övriga transaktioner | | | 0,2 | 0,2 | | 0,2 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0,1 | 8,5 | 0,2 | 8,8 | 0,1 | 8,9 |
| Utgående balans per 31 mar 2021 | 2,6 | 655,7 | -538,3 | 119,8 | 0,1 | 119,9 |

Övriga transaktioner om 0,2 (2,4) MSEK är redovisningsmässig effekt av den del av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik. För mer information, se respektive förvärvsanalys i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

| MSEK | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före finansiella poster | 4,0 | 0,6 | 10,2 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m. | 8,6 | 5,5 | 26,7 |
| Erhållna räntor | 0,4 | 0,0 | 0,1 |
| Betalda räntor | -8,4 | -4,7 | -26,0 |
| Betald skatt | -3,2 | -1,6 | -2,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 1,4 | -0,2 | 8,6 |
| Förändring av rörelsekapital | 5,0 | 3,0 | 24,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 6,4 | 2,8 | 33,1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -48,8 | -1,0 | -63,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 69,2 | -4,5 | 98,0 |
| Periodens kassaflöde | 26,8 | -2,7 | 67,7 |
| Likvida medel vid periodens början | 86,8 | 19,1 | 19,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 113,5 | 16,4 | 86,8 |

Moderbolagets resultaträkning

| MSEK | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 5,5 | 3,4 | 16,8 |
| Summa intäkter | 5,5 | 3,4 | 16,8 |
| Övriga externa kostnader | -1,4 | -1,2 | -6,1 |
| Personalkostnader | -1,7 | -1,2 | -4,9 |
| Summa Kostnader | -3,1 | -2,4 | -11,0 |
| Rörelseresultat | 2,4 | 1,0 | 5,8 |
| Finansiella intäkter | 4,3 | 0,9 | 7,4 |
| Finansiella kostnader | -7,8 | -4,4 | -24,8 |
| Finansiella poster - netto | -3,6 | -3,5 | -17,4 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | -1,2 | -2,5 | -11,6 |
| Bokslutsdispositioner | | | |
| Lämnat koncernbidrag | - | - | - |
| Erhållet koncernbidrag | - | - | - |
| Summa bokslutsdispositioner | - | - | - |
| Resultat före skatt | -1,2 | -2,5 | -11,6 |
| Årets skatt | 0,1 | 0,0 | 7,1 |
| Resultat efter skatt | -1,1 | -2,5 | -4,4 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| MSEK | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat | -1,1 | -2,5 | -4,4 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | – | – | – |
| Periodens totalresultat | -1,1 | -2,5 | -4,4 |

Moderbolagets balansräkning

| MSEK | 31 mar 2021 | 31 mar 2020 | 31 dec 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 3,0 | 125,0 | 3,0 |
| Fordringar koncernföretag | 389,7 | 70,1 | 327,2 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,6 | 0,6 | 0,6 |
| Uppskjuten skattefordran | 78,5 | 70,3 | 78,5 |
| Summa anläggningstillgångar | 471,9 | 266,0 | 409,4 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar på koncernföretag | 12,9 | 2,7 | 8,9 |
| Kortfristiga fordringar | 2,9 | 0,7 | 1,9 |
| Likvida medel | 71,1 | 1,4 | 39,6 |
| Summa omsättningstillgångar | 86,8 | 4,7 | 50,4 |
| Summa tillgångar | 558,7 | 270,7 | 459,8 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 127,9 | 95,4 | 120,1 |
| Långfristiga skulder och avsättningar | | | |
| Räntebärande långfristiga skulder | 384,4 | 132,0 | 310,8 |
| Övriga långfristiga skulder | 1,1 | 0,0 | 1,6 |
| Långfristiga skulder till koncernföretag | 15,2 | 9,0 | 11,2 |
| Summa långfristiga skulder och avsättningar | 400,7 | 141,0 | 323,6 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 6,9 | 28,0 | 1,2 |
| Kortfristiga skulder | 22,8 | 5,6 | 14,5 |
| Kortfristiga skulder till koncernföretag | 0,4 | 0,7 | 0,3 |
| Summa kortfristiga skulder | 30,1 | 34,3 | 16,0 |
| Summa eget kapital och skulder | 558,7 | 270,7 | 459,8 |

Av likvida medel om 71,1 MSEK utgör 46,0 MSEK likvida medel på ett konto pantsatt till obligationsinnehavarna vilka omgående kan disponeras till förvärv givet att bolaget möter avtalade krav för att disponera dessa likvida medel.

NOT 1 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

| Kvartal 1 2021 | Hälsa | Industri | | Fastighetsservice | | Tjänster | |
|----------------------|---------|----------|---------|-------------------|---------|----------|-------|
| MSEK | Service | Service | Produkt | Anläggning | Service | Service | Summa |
| Intäkter per segment | 11,6 | 2,8 | 25,2 | 37,9 | 18,3 | 22,7 | 118,5 |

Tidpunkt för intäktsredovisning

| | | | | | | | |
|-----------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Vid en tidpunkt | – | 2,8 | 25,2 | – | – | – | 28,0 |
| Över tid | 11,6 | – | – | 37,9 | 18,3 | 22,7 | 90,5 |
| Summa | 11,6 | 2,8 | 25,2 | 37,9 | 18,3 | 22,7 | 118,5 |

| Kvartal 1 2020 | Hälsa | Industri | | Fastighetsservice | | Tjänster | |
|----------------------|---------|----------|---------|-------------------|---------|----------|-------|
| MSEK | Service | Service | Produkt | Anläggning | Service | Service | Summa |
| Intäkter per segment | 11,8 | 1,9 | 17,5 | 22,0 | 43,0 | – | 96,3 |

Tidpunkt för intäktsredovisning

| | | | | | | | |
|-----------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| Vid en tidpunkt | – | 1,9 | 17,5 | – | – | – | 19,4 |
| Över tid | 11,8 | – | – | 22,0 | 43,0 | – | 76,8 |
| Summa | 11,8 | 1,9 | 17,5 | 22,0 | 43,0 | 0,0 | 96,3 |

| Kvartal 1-4 2020 | Hälsa | Industri | | Fastighetsservice | | Tjänster | |
|----------------------|---------|----------|---------|-------------------|---------|----------|-------|
| MSEK | Service | Service | Produkt | Anläggning | Service | Service | Summa |
| Intäkter per segment | 42,7 | 9,5 | 98,4 | 69,6 | 190,1 | 28,4 | 438,8 |

Tidpunkt för intäktsredovisning

| | | | | | | | |
|-----------------|-------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Vid en tidpunkt | – | 9,5 | 98,4 | – | – | – | 107,9 |
| Över tid | 42,7 | – | – | 69,6 | 190,1 | 28,4 | 330,9 |
| Summa | 42,7 | 9,5 | 98,4 | 69,6 | 190,1 | 28,4 | 438,8 |

NOT 2 - RÖRELSEFÖRVÄRV

FÖRVÄRV KOLARVIKS STEN & TRÄDGÅRD

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

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

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

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

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

MSEK

2021-01-12

Köpeskillning

32,7

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

| | |
|---|-------------|
| Materiella anläggningstillgångar | 2,3 |
| Nyttjanderättstillgång (IFRS16) | 0,5 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,0 |
| Kundkontrakt | 5,1 |
| Kundfordringar | 3,0 |
| Lager | 0,4 |
| Övriga fordringar | 0,7 |
| Likvida medel | 8,1 |
| Långfristiga skulder | 0,0 |
| Räntebärande skuld (IFRS16) | -0,5 |
| Kortfristiga skulder | -6,4 |
| Uppskjuten skatteskuld | -1,1 |
| Summa identifierbara nettotillgångar | 12,1 |

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

FÖRVÄRV SOCAB SWEDISH OFFICE CONSULTING

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

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 28,0 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 19,2 MSEK, räntefri revers om sammanlagt 4,0 MSEK som erläggs i slutet av 2Q21, revers om sammanlagt 3,0 MSEK som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under fyra (4) år och en riktad apportemission av 15.384 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 117 SEK per aktie. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 10 februari 2021 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 10 februari 2021. Stängningskursen uppgick till 118,5 SEK den 10 februari 2021 vilket motsvarar ett värde om 1,8 MSEK.

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

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

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 6,7 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att de förvärvade bolagen anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

| MSEK | 2021-02-10 |
|---------------|------------|
| Köpeskillning | 28,0 |

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

| | |
|---------------------------------|-----|
| Nyttjanderättstillgång (IFRS16) | 0,1 |
| Kundkontrakt | 2,1 |
| Kundfordringar | 3,8 |
| Övriga fordringar | 0,3 |

| | |
|---|------------|
| Likvida medel | 6,7 |
| Räntebärande skuld (IFRS16) | -0,1 |
| Kortfristiga skulder | -5,8 |
| Uppskjuten skatteskuld | -0,4 |
| Summa identifierbara nettotillgångar | 6,7 |

Goodwill 21,4

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

FÖRVÄRV SWÄRDS DÄCKSERVICE I JÖNKÖPING

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

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

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

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

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 9,1 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att de förvärvade bolagen anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

| | |
|---------------|-------------------|
| MSEK | 2021-03-17 |
| Köpeskillning | 15,8 |

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

| | |
|-----------------------------------|------|
| Materiella anläggningstillgångar | 0,7 |
| Nyttjanderättstillgång (IFRS16) | 7,4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,0 |
| Kundkontrakt | 5,8 |
| Kundfordringar | 1,5 |
| Lager | 4,9 |
| Likvida medel | 1,6 |
| Långfristiga skulder | 0,0 |
| Räntebärande skuld (IFRS16) | -7,2 |
| Kortfristiga skulder | -4,4 |

| | |
|---|------------|
| Uppskjuten skatteskuld | -1,2 |
| Summa identifierbara nettotillgångar | 9,1 |

| | |
|-----------------|------------|
| Goodwill | 6,6 |
|-----------------|------------|

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.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är i övrigt oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2020.

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att koncernledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

* * * * *

Täby den 14 maj 2021

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson,
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESS:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Södra Catalinagränd 5A
SE-183 68 Täby
Org. nr 556294-7845

ÖVRIG INFORMATION:

Tickerkod STWK
LEI-nummer 213800X1259MBEKD5H24
ISIN aktie: SE0012257970

Tickerkod obligation STWK001
ISIN obligation: SE0014781530

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 14 maj 2021 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 2: 27 augusti 2021 kl. 08:00
Kvartal 3: 12 november 2021 kl. 08:00
Kvartal 4: 18 februari 2022 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, verkställande direktör och koncernchef

Informationen är sådan information som Stockwik Förvaltning AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 maj 2021 kl. 08:00 (CET).

Alternativa nyckeltal

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

RESULTATMÅTT

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av European Securities and Markets Authority (ESMA). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 oktober 2016. I bokslutskommunikén refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som koncernledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket.

EBITDA OCH EBITDA %

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

| MSEK | 2021 | 2020 | | | | 2019 | | | |
|---|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--|
| | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 | |
| Periodens resultat | -7,7 | -7,0 | 7,5 | 2,1 | -3,5 | 1,4 | 37,0 | -7,4 | |
| Skatter | 3,5 | 2,6 | -16,1 | -0,5 | -0,4 | 2,7 | -30,9 | -0,4 | |
| Finansiella intäkter och kostnader | 8,2 | 7,6 | 9,0 | 4,2 | 4,5 | 5,2 | 3,2 | 3,0 | |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9,1 | 8,0 | 7,7 | 5,6 | 5,5 | 5,7 | 5,2 | 4,5 | |
| EBITDA | 13,1 | 11,3 | 8,2 | 11,4 | 6,1 | 15,0 | 14,5 | -0,2 | |
| Nettoomsättning | 118,5 | 144,1 | 100,0 | 98,4 | 96,3 | 124,9 | 100,6 | 76,2 | |
| <i>EBITDA (%)</i> | <i>11,1%</i> | <i>7,8%</i> | <i>8,2%</i> | <i>11,6%</i> | <i>6,3%</i> | <i>12,0%</i> | <i>14,4%</i> | <i>-0,3%</i> | |

EBITDA OCH EBITDA % EXKLUSIVE IFRS 16

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

| MSEK | 2021 | 2020 | | | | 2019 | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--|
| | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 | |
| Periodens resultat | -7,7 | -7,0 | 7,5 | 2,1 | -3,5 | 1,4 | 37,0 | -7,4 | |
| Skatter | 3,5 | 2,6 | -16,1 | -0,5 | -0,4 | 2,7 | -30,9 | -0,4 | |
| Finansiella intäkter och kostnader | 8,2 | 7,6 | 9,0 | 4,2 | 4,5 | 5,2 | 3,2 | 3,0 | |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9,1 | 8,0 | 7,7 | 5,6 | 5,5 | 5,7 | 5,2 | 4,5 | |
| Justering IFRS 16 leasing | -4,2 | -4,1 | -3,5 | -3,2 | -2,8 | -3,0 | -2,7 | -2,0 | |
| EBITDA | 8,9 | 7,2 | 4,7 | 8,2 | 3,3 | 12,0 | 11,8 | -2,3 | |
| Nettoomsättning | 118,5 | 144,1 | 100,0 | 98,4 | 96,3 | 124,9 | 100,6 | 76,2 | |
| <i>EBITDA (%)</i> | <i>7,5%</i> | <i>5,0%</i> | <i>4,7%</i> | <i>8,4%</i> | <i>3,4%</i> | <i>9,6%</i> | <i>11,8%</i> | <i>-3,0%</i> | |

EBITA OCH EBITA %

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

| MSEK | 2021 | 2020 | | | | 2019 | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 |
| Periodens resultat | -7,7 | -7,0 | 7,5 | 2,1 | -3,5 | 1,4 | 37,0 | -7,4 |
| Skatter | 3,5 | 2,6 | -16,1 | -0,5 | -0,4 | 2,7 | -30,9 | -0,4 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 8,2 | 7,6 | 9,0 | 4,2 | 4,5 | 5,2 | 3,2 | 3,0 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | 3,7 | 3,3 | 2,4 | 1,9 | 1,9 | 1,9 | 1,9 | 1,6 |
| EBITA | 7,8 | 6,6 | 3,0 | 7,7 | 2,5 | 11,1 | 11,3 | -3,2 |
| Nettoomsättning | 118,5 | 144,1 | 100,0 | 98,4 | 96,3 | 124,9 | 100,6 | 76,2 |
| <i>EBITA (%)</i> | <i>6,6%</i> | <i>4,6%</i> | <i>3,0%</i> | <i>7,8%</i> | <i>2,6%</i> | <i>8,9%</i> | <i>11,2%</i> | <i>-4,2%</i> |

SOLIDITET

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

| MSEK | 2021 | 2020 | | | | 2019 | | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 |
| Eget kapital | 119,9 | 118,7 | 125,6 | 109,7 | 89,4 | 92,9 | 91,6 | 51,7 |
| Totala tillgångar | 662,2 | 569,9 | 566,5 | 370,2 | 339,8 | 347,2 | 372,3 | 257,8 |
| <i>Soliditet (%)</i> | <i>18,1%</i> | <i>20,8%</i> | <i>22,2%</i> | <i>29,6%</i> | <i>26,3%</i> | <i>26,8%</i> | <i>24,6%</i> | <i>20,1%</i> |

SOLIDITET EXKLUSIVE IFRS 16

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

| MSEK | 2021 | 2020 | | | | 2019 | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 | KV1 | KV4 | KV3 | KV2 |
| Eget kapital | 119,9 | 118,7 | 125,6 | 109,7 | 89,4 | 92,9 | 91,6 | 51,7 |
| Totala tillgångar | 662,2 | 569,9 | 566,5 | 370,2 | 339,8 | 347,2 | 372,3 | 257,8 |
| Justering IFRS 16 Leasing | -30,0 | -21,6 | -21,6 | -20,3 | -15,8 | -16,1 | -16,4 | -14,3 |
| Tillgångar exkl IFRS 16 Leasing | 632,3 | 548,2 | 544,9 | 349,9 | 323,9 | 331,1 | 355,9 | 243,5 |
| <i>Soliditet (%)</i> | <i>19,0%</i> | <i>21,6%</i> | <i>23,1%</i> | <i>31,4%</i> | <i>27,6%</i> | <i>28,1%</i> | <i>25,7%</i> | <i>21,2%</i> |