
Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2019

KVARTALET UTVECKLING ENLIGT PLAN; 125 MSEK OMSÄTTNING, EBIT ÖVER 9 MSEK

Verksamheten utvecklades fortsatt positivt under det fjärde kvartalet. Efter att fyra förvärv tillträtts under året låg fokus på integration av verksamheterna. Utvecklingen av dessa nya bolag har varit väl i linje med såväl våra förväntningar som våra förhoppningar. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 7,0 (0,9) MSEK. För helåret 2019 redovisar koncernen proforma 425 MSEK omsättning och 42 MSEK EBITDA vilket är i linje med vad som kommunicerats tidigare.

PERIODEN 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 124,9 (34,0) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 15,0 (0,9) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 3,0 (-) MSEK uppgick EBITDA till 12,0 (0,9) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 11,1 (0,6) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 9,3 (-0,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,1 (-) MSEK uppgick EBIT till 9,2 (-0,3) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 1,4 (-1,3) MSEK, varav -5,7 (-1,2) MSEK utgjorde avskrivningar och - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till 0,32 (-0,37) SEK och efter utspädning till 0,31 (-0,37) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 346,1 (126,8) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 31,0 (5,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 9,3 (-) MSEK uppgick EBITDA till 21,7 (5,4) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 19,0 (4,0) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 12,3 (0,6) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,4 (-) MSEK uppgick EBIT till 11,9 (0,6) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 27,6 (17,2) MSEK, varav -18,7 (-4,8) MSEK utgjorde avskrivningar och 32,0 (19,5) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till 6,69 (4,90) SEK och efter utspädning till 6,53 (3,85) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske

VD har ordet

Verksamheten utvecklades fortsatt positivt under det fjärde kvartalet. Efter att fyra förvärv tillträtts under året låg fokus på integration av verksamheterna. Utvecklingen av dessa nya bolag har varit väl i linje med såväl våra förväntningar som våra förhoppningar.

I segmentet hälsa har TEAM Hälsa & Friskvård i Göteborg sedan starten år 1988 inriktat sig på att erbjuda hälsofrämjande friskvård till framförallt försäkringsbolag och företag. Dessa kundrelationer är väletablerade och långvariga men TEAM:s intäktsfördelning är precis som större delen av hälsovårdsbranschen säsongsberoende där december månad typiskt är något svagare på grund av helgdagar.

Den operativa utvecklingen i Stockwicks segment industri har överlag varit god. Efterfrågan på vinterdäck för tung trafik har drivits på av den mer krävande lagstiftning som införts. Personbilsdäck har däremot haft en svagare utveckling på grund av det snöfattiga slutet på året.

Inom segmentet markservice har verksamheten överlag varit stabil. Givetvis har halkbekämpning och snöröjning påverkats negativt av det milda vädret, men i gengäld har anläggningsverksamheten gynnats.

Inom segmentet fastighetsservice har utvecklingen varit positiv framförallt för MBF; segmentets största portföljbolag. Vaxholms Värmeservice har fortsatt haft en hög beläggning och är precis som KRVVS i behov av ytterligare personal.

Med alla portföljbolagen medräknade uppgår Stockwikkoncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till drygt 42 MSEK och omsättning till 425 MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen innehållande TEAM (hälsa), Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum (industri), MBF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri (fastighetsservice) samt BergFast och AFF (markservice).

Stockwicks 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 varmt tack till alla som tillsammans med Stockwik skapar Sveriges största familjeföretag och deltar i vår långsiktiga ambition att nå en omsättning över en miljard!

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

Finansiell information

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden oktober till och med december 2019 uppgick till 124,9 (34,0) MSEK vilket motsvarar en ökning med 267,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari till och med december 2019 uppgick till 346,1 (126,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 172,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxtökningen är främst hänförlig till de under rapportperioden förvärvade bolagen; Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF och TEAM.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden oktober till och med december 2019 uppgick till 15,0 (0,9) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 3,0 (-) MSEK uppgick EBITDA till 12,0 (0,9) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med december 2019 uppgick till 31,0 (5,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 9,3 (-) MSEK uppgick EBITDA till 21,7 (5,4) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden oktober till och med december 2019 uppgick till 11,1 (0,6) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden januari till och med december 2019 uppgick till 19,0 (4,0) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden oktober till och med december 2019 uppgick till 9,3 (-0,3) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,1 (-) MSEK uppgick EBIT till 9,2 (-0,3) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med december 2019 uppgick till 12,3 (0,6) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,4 (-) MSEK uppgick EBIT till 11,9 (0,6) MSEK. Förvärv av bolag inom segmentet industri, MBF respektive TEAM under rapportperioden innebär ökning av avskrivningar på immateriella tillgångar med 1,4 MSEK per kvartal. Från och med fjärde kvartalet minskar avskrivningar på immateriella tillgångar med 0,4

MSEK då förvärvade immateriella tillgångar avseende BergFast är fullt avskrivna.

Resultat efter skatt för perioden oktober till och med december 2019 uppgick till 1,4 (-1,3) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -5,7 (-1,2) MSEK avskrivningar och - (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -1,9 (-0,9) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med december 2019 uppgick till 27,6 (17,2) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -18,7 (-4,8) MSEK avskrivningar och 32,0 (19,5) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -6,8 (-3,4) MSEK.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden oktober till och med december 2019 uppgick till -5,2 (-0,9) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -5,7 (-0,7) MSEK.

Finansiella poster för perioden januari till och med december 2019 uppgick till -13,8 (-3,4) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -11,0 (-2,8) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per 31 december 2019 uppgick till 347,2 (112,7) MSEK. Eget kapital uppgick till 92,9 (47,5) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 26,8 (42,1) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 129,2 (37,8) MSEK per 31 december 2019. Ökningen är uteslutande relaterad till förvärven av TEAM, MBF, Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum vilka redovisas i detalj i not 2-5.

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 47,4 (-) MSEK

för segmentet hälsa, 37,7 (-) MSEK för segmentet industri, 29,3 (23,0) MSEK för segmentet fastighetservice och 14,8 (14,8) MSEK för segmentet markservice. Koncernledningens prövningar visar att det finns god marginal mellan det redovisade värdet och det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment.

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 58,6 (36,1) MSEK per den 31 december 2019 varav 70,5 (38,5) 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 2019. Företag vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som stäcker 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 31,4 (210,6) MSEK per den 31 december 2019. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 377,0 (385,6) MSEK per den 31 december 2019.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden oktober till och med december 2019 på 7,0 (0,9) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 4,3 (-0,6) MSEK under perioden.

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med december 2019 på 6,4 (1,0) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 3,8 (-1,4) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden oktober till och med december 2019, till 0,5 (-0,8) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med december 2019, till -77,3 (-19,3) MSEK och avser framförallt förvärv av bolag inom segmentet industri samt förvärv av TEAM och MBF.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden oktober till och med december 2019, till -9,8 (0,1).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med december 2019, till 83,0 (21,9) MSEK och avser i huvudsak lån upptagna i samband med förvärv av bolag inom segmentet industri samt förvärv av TEAM och MBF.

Det totala kassaflödet under perioden oktober till och med december 2019 var 2,1 (-0,5) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med december 2019 var 16,0 (2,1) MSEK.

Likvida medel den 31 december 2019 uppgick till 19,1 (3,1) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder per 31 december 2019 uppgick sammanlagt till 184,6 (38,9) MSEK.

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 16,5 (6,3) MSEK, varav 12,8 (2,5) MSEK var utnyttjade den 31 december 2019.

Checkräkningskrediterna löper med en dispositionsränta om 3,8 (3,3) procent.

Förvärvskrediter uppgår till 142,4 (2,8) MSEK per den 31 december 2019. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediter uppgår till 0,3 (0,5) MSEK. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig ränta om för närvarande 11,4 (3,3) procent. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Förvärvskrediternas kapitalbelopp förfaller till betalning enligt nedan.

25,5 MSEK förfaller till betalning den 22 februari 2021.

48,0 MSEK förfaller till betalning den 6 januari 2023.

17,0 MSEK förfaller till betalning den 6 maj 2023.

6,1 MSEK förfaller till betalning den 10 juni 2023.

44,0 MSEK förfaller till betalning den 5 september 2023.

Koncernen har avtalade nyckeltal i dessa låneavtal avseende förvärvskrediter. Koncernen möter dessa nyckeltal per den 31 december 2019.

Med säljare av MBF, Däckcentrum, KRVVS, NF Måleri och TEAM fanns reverser med ett kapitalbelopp om sammanlagt 18,1 (7,2) MSEK per den 31 december 2019. Framtida amorteringar uppgår till 1,1 (0,8) MSEK per kvartal, dock att säljarreverser avseende TEAM är amorteringsfria under löptiden. Sammanlagda kapitalbelopp löper med en genomsnittlig ränta om för närvarande 2,63 (0,4) procent.

Med säljare av Galdax och Stans Gummiverkstad fanns en konvertibel med ett kapitalbelopp om sammanlagt 5,8 (-) MSEK per den 31 december 2019. Konvertibeln löper med en årlig fast ränta om 4 procent. Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2022. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Säljarna äger rätt att påkalla konvertering till aktier senast den 1 november 2021. För övriga villkor, se not 6.

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

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 186 (74).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Marna Förvaltning (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) respektive Advisio (delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel) har lånat in 0,2 (0,2) MSEK respektive 0,3 (0,3) MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016. Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK till Marna Förvaltning respektive 0,0 MSEK till Advisio bokats upp. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 31

december 2019 uppgår till 0,3 MSEK gentemot Marna Förvaltning och 0,4 MSEK gentemot Advisio.

Velocita (helägt bolag till styrelseledamoten Oskar Lindström) har i samband med förvärvet av Galdax och Stans Gummiverkstad erhållit del av köpeskillingen i form av konvertibel om 4,0 (-) MSEK (för villkor se not 6). Under rapportperioden har ränta om 0,2 MSEK erlagts till Velocita. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 31 december 2019 uppgår till 4,0 MSEK gentemot Velocita.

I övrigt har transaktioner med närstående varit av mindre omfattning. Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN

Extra bolagsstämma

Extra bolagsstämman den 14 januari 2019 beslutade bl.a. att;

godkänna förvärv av Galdax Holding inklusive dotterbolagen Galdax och Stans Gummiverkstad,

uppta ett konvertibellån om nominellt högst 5.763.693 SEK i en riktad apportemission till säljarna av Galdax Holding med en konverteringskurs om 0,11 SEK (55 SEK efter sammanläggning) per konvertibel,

emittera högst 209.832.488 aktier i en riktad apportemission till säljarna av Galdax Holding till en teckningskurs om 0,045 SEK per aktie,

utse Oskar Lindström till ny styrelseledamot,

sammanlägga bolagets aktier 1:500 vilket innefattar erforderlig ändring av bolagsordningen samt bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad nyemission av aktier till garanten för de aktier garanten tillhandahåller inom ramen för sammanläggningen av aktier, samt

emittera högst 200.000 aktier (efter att sammanläggningen 1:500 är registrerad av Bolagsverket och Euroclear Sweden) i en riktad kontantemission till säljarna av Galdax Holding till en teckningskurs om 22,5 SEK per aktie.

Förvärv Galdax

Galdax är en rikstäckande däckproducent med hög teknisk nivå och även däckgrossist som tillgodoser marknaden för tunga fordon med den mest kostnadseffektiva lösningen när det gäller nya och regummerade däck. Med en toppmodern anläggning i Vara har Galdax en årlig produktion på cirka 27.000 däck vilket gör företaget till ett av de tre största inom sitt område i Sverige. I befintliga faciliteter finns kapacitet för upp emot den dubbla produktionsvolymen. Verksamheten har bedrivits sedan 2005. Stans Gummiverkstad är en komplett däckverkstad som hjälper företag och privatpersoner med däckbyte samt lagning, balansering och förvaring av däck. Produkter och tjänster riktar sig såväl till lätta som tunga fordon. Verksamheten har bedrivits sedan 1983. Galdaxkoncernens omsättning uppgick, under det senaste fastställda räkenskapsåret 2018, till ca 95,4 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 7,3 MSEK.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 55,8 MSEK, varav köpeskillingen utgör 34,3 MSEK. Köpeskillingen bestod av en kontantbetalning, en riktad apportemission av konvertibler och en riktad apportemission av aktier i Stockwik. Stockwik har även löst räntebärande reverser gentemot tidigare säljare av Galdax samt tagit över en räntebärande skuld gentemot bank om tillsammans 22,2 MSEK exklusive upplupen ränta om 0,7 MSEK.

Tillträde ägde rum den 15 januari 2019.

Årsstämma

Årsstämman den 3 maj 2019 beslutade bl.a. att;

införa ett incitamentsprogram omfattande 160.000 teckningsoptioner för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av motsvarande antal aktier från och med den 6 maj 2022 till och med 6 november 2022 till en teckningskurs om 23,5 SEK per aktie,

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

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

Förvärv MBF

MBF har sedan starten år 2002 inriktat sig på att till i första hand stat och kommun utföra byggservice- och underhållstjänster. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare karaktäriseras av låg konjunkturkänslighet. Typiska arbeten som utförs är vattenskador, takarbeten, brandskador, markarbeten, stambyten, lokalanpassningar m.m. Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, ålderdomshem, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. MBF har för varje år sedan år 2003 visat positiva resultat. MBF:s omsättning uppgick, under det senaste fastställda räkenskapsåret 2018, till 122,6 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 5,9 MSEK.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 25,1 MSEK. Köpeskillingen bestod av en kontantbetalning, en revers och en riktad apportemission av aktier i Stockwik.

Tillträde ägde rum den 6 maj 2019.

Förvärv Däckcentrum

Däckcentrum har sedan starten år 1991 inriktat sig på att förse såväl lätta som tunga fordon med däck och service kring däck. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och har en väletablerad position på den lokala marknaden. Den efterfrågan företaget möter karaktäriseras av stabilitet och låg konjunkturkänslighet. Däckcentrum har under en lång obruten rad av år visat positivt resultat. Däckcentrums omsättning uppgick, under det senaste fastställda räkenskapsåret 2017/2018, till 20,4 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,3 MSEK.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 8,4 MSEK. Köpeskillingen består av en kontantbetalning och en revers.

Tillträde ägde rum den 10 juni 2019.

Förvärv av TEAM

TEAM har sedan starten år 1988 inriktat sig på att erbjuda hälsofrämjande friskvård till framförallt försäkringsbolag och företag. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare karaktäriseras av låg konjunkturkänslighet. TEAM är

experter inom hälsa och friskvård och erbjuder sina kunder ett helhetskoncept för att främja såväl fysisk som mental hälsa. TEAM har en obruten och lång historik med positiva resultat. TEAM har under de senaste fem åren uppvisat en genomsnittlig tillväxt på 12 procent. Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2018 presterade TEAM ett justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på drygt 8,0 MSEK (EBITDA) ur en omsättning som uppgick till 40,0 MSEK.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 59,7 MSEK. I förvärvet ingick nettokassa om cirka 9,0 MSEK. Köpeskillingen bestod av en kontantbetalning, en revers och en riktad apportemission av aktier i Stockwik.

Tillträde ägde rum den 5 september 2019.

Övrigt

Under rapportperioden har 209.832.488 aktier (apportemission vid förvärv av Galdax och Stans Gummiverkstad) registrerats hos Bolagsverket och därmed uppgick bolagets aktier till sammanlagt 1.998.642.520. Efter sammanläggningen, och per den 31 mars 2019, uppgick sammanlagt antal aktier i bolaget till 3.997.285. Efter sammanläggningen har ytterligare sammanlagt 305.094 aktier (178.571 aktier i apportemission vid förvärv av MBF, 7.477 aktier till garanten i sammanläggningen, vilka motsvarar de antal utjämningsaktier som ianspråktagits, och 119.046 aktier i apportemission vid förvärv av TEAM) registrerats hos Bolagsverket och därmed uppgick bolagets aktier till sammanlagt 4.302.379 per 31 december 2019.

Under rapportperioden har konvertibler om sammanlagt nominellt 5.763.693 SEK (apportemission vid förvärv av

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.

Koncernen bestod, per den 31 december 2019, av de tio helägda rörelsedrivande dotterbolagen TEAM, Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF, KRVVS, Vaxholms, NF Måleri, BergFast och AFF.

Galdax och Stans Gummiverkstad) registrerats hos Bolagsverket.

Under rapportperioden har sammanläggning 1:500 registrerats hos Bolagsverket.

I övrigt har det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär under rapportperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Det har inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter rapportperiodens utgång.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid rapportperiodens slut uppgick till 4.302.379 (3.577.620). Utestående potentiella aktier uppgick till 264.794 stycken per 31 december 2019. Nyckeltal har räknats om som en följd av sammanläggningen av aktier 1:500.

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 perioden januari till och med december 2019. Resultat efter finansiella poster uppgick för perioden januari-december till -8,3 (-1,7) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 0,6 (0,1) MSEK. Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift, kassa och lån från portföljbolag.

Koncernen delas in i fyra segment; hälsovård, industri, fastighetsservice och markservice.

Hälsovårdssegmentet utgörs av företaget TEAM där koncernen är verksam på den svenska marknaden för hälsovård. TEAM är experter inom hälsa och friskvård och arbetar med hälsoutveckling både mot företag och privatpersoner. Bolaget tar hand om allt från akuta besvär hos den enskilde individen till långsiktigt hållbar hälsa för företag. Gedigen kunskap, konkreta metoder,

hög tillgänglighet och personligt intresse är något som genomsyrar hela verksamheten. Verksamheten är koncentrerad till Göteborgsområdet.

I segmentet industri, där de operativa portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad samt Däckcentrum ingår, är Stockwik verksam på den svenska marknaden för däck. Häri ingår däck till såväl lätta som tunga fordon, tillverkning av regumnerade däck till tunga fordon samt försäljning av däck till både tunga och lätta fordon. Relaterade tjänster såsom montering, balansering och förvaring utförs även. Verksamheten bedrivs i hela landet.

I segmentet fastighetsservice, som är organiserat inom portföljbolaget MBF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri, är koncernen verksam på den svenska marknaden för VVS-tjänster, elarbeten, måleri samt byggservice och underhåll. Verksamheten omfattar allt inom VVS såsom service och underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation. Verksamheten

innefattar även elinstallationsarbeten typiskt relaterade till värme och ventilation. All slags måleriverksamhet, såväl invändigt som utvändigt, relaterad till fastigheter utförs. Byggservice- och underhållstjänster utförs där typiska arbeten som verkställs består av reparation av vattenskador, takarbeten, brandskador, markarbeten, stambyten, lokalanpassningar m.m. Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, ålderdomshem, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. En stor del av segmentets arbeten utförs åt stat och kommun. Segmentet har också ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast och AFF, är koncernen verksam på den svenska marknaden för markskötsel och anläggningsarbeten samt i kompletterande omfattning teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

Marknad

I Stockwiks segment hälsa drivs efterfrågan av ekonomin som ligger i att ha friska medarbetare och vara en attraktiv arbetsgivare. Genom att ha ett långsiktigt och nära samarbete med företagshälsovården ges det bättre förutsättningar för ett långt och bra arbetsliv för den anställda. Detta gynnar såväl den enskilda individen som företag, organisationer och samhället i stort.

Verksamheten inom industri innehar en framskjuten position inom ett område med stadig och relativt konjunkturoberoende efterfrågan. Långsiktiga strukturella drivkrafter talar för tillväxt. Transporter med lastbil förutspås en positiv tillväxt under många år framöver och en god efterfrågan på utbytesdäck är en naturlig följd av det. Skulle konjunkturen försämrats och några kunder väntar lite längre med att skifta däck är vår bedömning att det bör kompenseras av att andra kunder vänder sig till Galdax regumnerade däck istället för att köpa helt nyttillverkade däck. Då godkända däck omfattas av lagkrav går det inte heller att skjuta upp skiften till nya däck särskilt länge. Ytterligare en drivkraft är miljöaspekten av regumnerade däck som kräver en bråkdel av energiåtgången (bland annat olja) i jämförelse med produktionen av ett nydäck.

Omsättningen i markservice och fastighetsservice bedöms i huvudsak bero på det konkreta behovet hos kunder till Stockwiks portföljbolag. Behovet hos kunder till Stockwiks portföljbolag är i många avseenden i sin helhet betraktat relativt sett konstant. Exempel på detta är att grönytor alltid behöver skötas. 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. Vädret påverkar i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Snöröjningsavtalen utgörs dock av en blandning mellan avtal på löpande räkning och avtal med fast ersättning. Säsongen för markarbeten kan börja tidigare och bli längre om vintrarna är milda och vice versa. Den rådande konjunkturen har en underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfrågan som generellt präglar Stockholmsområdet på grund av lokala faktorer såsom t.ex. inflyttning, infrastrukturprojekt m.m.

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.

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 börjar allt fler företag och organisationer bli medvetna om betydelsen av kopplingen mellan hälsa och högre närvaro på arbetet vilket stödjer branschen.

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 markservice har koncernen en etablerad plattform med starkt renommé. Efterfrågan har i grunden ingen direkt koppling till konjunkturen. Värdet påverkar i viss

mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Stockwik bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt expansion.

Fastighetservice har i grunden en stabil verksamhet 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.

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 konkurrenssituationen. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2018 sid. 19-20.

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

Segmentsredovisning

Stockwiks verksamhet är uppdelad i fyra segment; hälsa, industri, fastighetsservice och markservice. 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 industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen MBF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri. Segmentet markservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen BergFast och AFF. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 10,4 (4,7) MSEK påverkar EBITDA i hälsa, industri, fastighetsservice och markservice negativt med -1,0 (-) MSEK, -3,1 (-) MSEK, -3,1 (-2,4) MSEK respektive -3,3 (-2,3) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-dec 2019	(intern)	jan-dec 2018	(intern)	okt-dec 2019	(intern)	okt-dec 2018	(intern)
Hälsa	16,7	–	–	–	12,5	–	–	–
Industri	105,7	–	–	–	40,2	–	–	–
Fastighetsservice	123,4	–	36,7	–	45,9	–	9,5	–
Markservice	100,3	0,1	90,1	–	26,3	–	24,5	–
Övrigt	–	–	–	–	–	–	–	–
Nettoomsättning	346,1	0,1	126,8	–	124,9	–	34,0	–

EBITDA

MSEK	jan-dec 2019	jan-dec 2018	okt-dec 2019	okt-dec 2018
Hälsa	3,1	–	2,0	–
Industri	13,1	–	7,1	–
Fastighetsservice	5,0	-1,1	1,4	-0,8
Markservice	7,2	6,7	4,1	2,0
Övrigt	2,6	-0,2	0,5	-0,3
EBITDA	31,0	5,4	15,0	0,9

RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

MSEK	jan-dec 2019	jan-dec 2018	okt-dec 2019	okt-dec 2018
Hälsa	1,7	–	1,0	–
Industri	5,8	–	5,1	–
Fastighetsservice	-0,2	-2,8	-0,3	-1,2
Markservice	3,6	3,6	3,3	1,2
Övrigt	1,3	-0,2	0,3	-0,3
Rörelseresultat	12,3	0,6	9,3	-0,3
Finansnetto	-13,8	-3,4	-5,2	-0,9
Resultat före skatt	-1,6	-2,8	4,1	-1,2

TILLGÅNGAR

MSEK	Goodwill		Övriga tillgångar	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
-				
Hälsa	47,4	–	19,6	–
Industri	37,7	–	59,2	–
Fastighetsservice	29,3	23,0	57,9	18,7
Markservice	14,8	14,8	21,0	20,9
Övrigt	–	–	60,4	35,3
Tillgångar	129,2	37,8	218,1	74,9

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-dec 2019	jan-dec 2018	okt-dec 2019	okt-dec 2018
Nettoomsättning	346,1	126,8	124,9	34,0
Övriga intäkter	1,9	0,6	0,8	0,3
Summa intäkter	348,0	127,4	125,7	34,3
Råvaror och förnödenheter	-192,0	-63,8	-67,4	-16,1
Övriga externa kostnader	-32,2	-16,8	-10,2	-5,6
Personalkostnader	-92,9	-41,4	-33,1	-11,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar/Nedskrivningar	-18,7	-4,8	-5,7	-1,2
Rörelseresultat	12,3	0,6	9,3	-0,3
Finansiella intäkter	0,4	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-14,2	-3,4	-5,2	-0,9
Finansiella poster - netto	-13,8	-3,4	-5,2	-0,9
Resultat före skatt	-1,6	-2,8	4,1	-1,2
Årets skatt	29,1	20,0	-2,7	-0,1
Periodens resultat	27,6	17,2	1,4	-1,3
Resultat hänförligt till:				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	27,6	17,2	1,4	-1,3
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr				
resultat per aktie före utspädning	6,69	4,90	0,32	-0,37
resultat per aktie efter utspädning	6,53	3,85	0,31	-0,37
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 116 341	3 508 618	4 302 379	3 577 620
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 221 135	4 466 183	4 407 173	4 535 186

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2019	jan-dec 2018	okt-dec 2019	okt-dec 2018
Periodens resultat	27,6	17,2	1,4	-1,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–
Periodens totalresultat	27,6	17,2	1,4	-1,3
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	27,6	17,2	1,4	-1,3
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–

Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	129,2	37,8
Immateriella anläggningstillgångar	27,7	7,8
Materiella anläggningstillgångar	8,8	3,8
Nyttjanderättstillgångar	18,5	–
Finansiella anläggningstillgångar	4,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	58,6	36,1
Summa anläggningstillgångar	247,6	86,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	17,2	0,3
Kortfristiga fordringar	63,4	23,1
Likvida medel	19,1	3,1
Summa omsättningstillgångar	99,7	26,5
Summa tillgångar	347,2	112,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	92,9	47,5
Långfristiga skulder och avsättningar		
Långfristiga räntebärande skulder	168,5	25,9
Övriga långfristiga skulder	1,1	4,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	169,6	30,0
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	16,1	13,0
Kortfristiga skulder	68,6	22,2
Summa kortfristiga skulder	84,7	35,2
Summa eget kapital och skulder	347,2	112,7

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Ingående balans 1 januari 2018	1,7	602,9	113,4	-691,5	26,5	-	26,5
Totalresultat							
Periodens resultat				17,2	17,2		17,2
Övrigt totalresultat				-	-	-	-
Omräkningsdifferens				-	-	-	-
Summa totalresultat				17,2	17,2	-	17,2
Transaktioner med aktieägare							
Omklassificering			-113,4	113,4	-		-
Konvertering av konvertibler	0,1	1,3			1,3		1,3
Nyemission	0,1	2,4			2,5		2,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	3,7	-113,4	113,4	3,8		3,8
Utgående balans per 31 december 2018	1,8	606,7	-	-560,9	47,5	-	47,5
Ingående balans 1 januari 2019	1,8	606,7	-	-560,9	47,5	-	47,5
Totalresultat							
Periodens resultat				27,6	27,6		27,6
Övrigt totalresultat				-	-	-	-
Omräkningsdifferens				-	-	-	-
Summa totalresultat				27,6	27,6	-	27,6
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	0,4	16,6			17,0		17,0
EK del konvertibel				1,2	1,2		1,2
Uppskjuten skatt				-0,3	-0,3		-0,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,4	16,6		1,0	17,9		17,9
Utgående balans per 31 december 2019	2,2	623,3	-	-532,5	92,9	-	92,9

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-dec 2019	jan-dec 2018	okt-dec 2019	okt-dec 2018
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	12,3	0,6	9,3	-0,3
Justeringar för poster som inte				
ingår i kassaflödet m.m.	10,8	4,9	3,1	1,4
Erhållna räntor	0,1	0,0	0,0	0,0
Betalda räntor	-11,0	-2,8	-5,7	-0,7
Betald skatt	-5,7	-1,7	0,3	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6,4	1,0	7,0	0,9
Förändring av rörelsekapital	3,8	-1,4	4,3	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,3	-0,4	11,3	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-77,3	-19,3	0,5	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	83,0	21,9	-9,8	0,1
Periodens kassaflöde	16,0	2,1	2,1	-0,5
Likvida medel vid periodens början	3,1	1,0	17,0	3,6
Likvida medel vid periodens slut	19,1	3,1	19,1	3,1

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-dec 2019	jan-dec 2018	okt-dec 2019	okt-dec 2018
Nettoomsättning	10,4	6,4	3,2	1,7
Summa intäkter	10,4	6,4	3,2	1,7
Övriga externa kostnader	-4,3	-2,4	-1,2	-0,7
Personalkostnader	-4,8	-4,5	-1,6	-1,3
Summa omkostnader	-9,0	-6,8	-2,8	-1,9
Rörelseresultat	1,4	-0,4	0,4	-0,2
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	3,3	1,9	1,0	0,5
Finansiella kostnader	-13,0	-3,2	-4,9	-0,9
Summa finansiella poster	-9,7	-1,3	-3,9	-0,4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-8,3	-1,7	-3,5	-0,6
Bokslutsdispositioner				
Lämnat koncernbidrag	-1,4	-0,9	-1,4	-0,9
Erhållet koncernbidrag	1,4	2,5	1,4	2,5
Summa bokslutsdispositioner	-	1,6	-	1,6
Resultat före skatt	-8,3	-0,1	-3,5	1,0
Årets skatt	32,1	19,5	0,0	0,0
Resultat efter skatt	23,8	19,3	-3,6	0,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2019	jan-dec 2018	okt-dec 2019	okt-dec 2018
Periodens resultat	23,8	19,3	-3,6	0,9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–
Periodens totalresultat	23,8	19,3	-3,6	0,9
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>23,8</i>	<i>19,3</i>	<i>-3,6</i>	<i>0,9</i>
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
<i>Tillgångar</i>		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	125,0	5,5
Fordringar koncernföretag	73,1	42,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6
Uppskjuten skattefordran	70,3	38,5
Summa anläggningstillgångar	269,0	87,2
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	3,2	1,7
Kortfristiga fordringar	0,9	1,3
Likvida medel	0,6	0,1
Summa omsättningstillgångar	4,6	3,1
Summa tillgångar	273,7	90,3
<i>Eget kapital och skulder</i>		
Eget kapital	97,9	56,4
Långfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande långfristiga skulder	165,8	24,0
Summa långfristiga skulder och avsättningar	165,8	24,0
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	2,4	6,3
Kortfristiga skulder	6,8	3,2
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,7	0,4
Summa kortfristiga skulder	10,0	9,9
Summa eget kapital och skulder	273,7	90,3

NOT 1 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Kvartal 1-4 2019	Hälsa	Industri		Fastighetservice	Markservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Service	Anläggning	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	16,7	6,7	99,0	123,4	51,6	48,6	346,0
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	0,1	–	0,1
Summa	16,7	6,7	99,0	123,4	51,7	48,6	346,1
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	6,7	99,0	–	–	–	105,7
Över tid	16,7	–	–	123,4	51,7	48,6	240,4
Summa	16,7	6,7	99,0	123,4	51,7	48,6	346,1
Kvartal 1-4 2018	Hälsa	Industri		Fastighetservice	Markservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Service	Anläggning	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	–	–	–	36,7	50,5	39,6	126,8
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	–	–	–	36,7	50,5	39,6	126,8
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	–	–	–	2,3	–	2,3
Över tid	–	–	–	36,7	48,2	39,6	124,5
Summa	–	–	–	36,7	50,5	39,6	126,8
Kvartal 4 2019	Hälsa	Industri		Fastighetservice	Markservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Service	Anläggning	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	12,5	2,7	37,5	45,9	13,5	12,7	124,9
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	12,5	2,7	37,5	45,9	13,5	12,7	124,9
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	2,7	37,5	–	–	–	40,2
Över tid	12,5	–	–	45,9	13,5	12,7	84,7
Summa	12,5	2,7	37,5	45,9	13,5	12,7	124,9

Kvartal 4 2018	Hälsa	Industri		Fastighetservice	Markservice		Summa
	Service	Service	Produkt	Service	Anläggning	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	–	–	–	9,5	14,3	10,2	34,0
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	–	–	–	9,5	14,3	10,2	34,0
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	–	–	–	–	–	0,0
Över tid	–	–	–	9,5	14,3	10,2	34,0
Summa	–	–	–	9,5	14,3	10,2	34,0

Intäkter från externa kunder kommer från försäljning av hälso- och friskvårdstjänster, däckrelaterade tjänster, servicetjänster avseende fastigheter respektive mark, anläggningstjänster respektive däck (regummering respektive nya däck) inom segmenten hälsa, industri, fastighetservice och markservice. Ingen kund har stått för mer än 10 procent av koncernens nettoomsättning under rapportperioden. Koncernens intäcksrelaterade avtalstillgångar respektive avtalsskulder per 31 december 2019 uppgår till 9,7 (0,0) MSEK respektive 4,7 (0,1) MSEK. Inga tillgångar från utgifter för att fullgöra ett avtal har redovisats.

NOT 2 - FÖRVÄRV GALDAX

Den 15 januari 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Galdax Holding inklusive dotterbolagen Galdax och Stans Gummiverkstad. Galdax är en rikstäckande däckproducent med hög teknisk nivå och även däckgrossist som tillgodoser marknaden för tunga fordon med den mest kostnadseffektiva lösningen när det gäller nya och regummerade däck. Med en toppmodern anläggning i Vara har Galdax en årlig produktion på cirka 27.000 däck vilket gör företaget till ett av de tre största inom sitt område i Sverige. I befintliga faciliteter finns kapacitet för upp emot den dubbla produktionsvolymen. Verksamheten har bedrivits sedan 2005. Stans Gummiverkstad 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. Verksamheten har bedrivits sedan 1983.

Transaktionen har skett mot en total köpeskillning om 34,3 MSEK. Utöver köpeskillingen om 34,3 MSEK tog Stockwik över räntebärande skulder i Galdax Holding om 22,2 MSEK som Stockwik löste per tillträdesdagen. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 18,4 MSEK, en riktad apportemission av konvertibler om sammanlagt 5,8 MSEK och en riktad apportemission av 209.832.488 aktier i Stockwik. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 15 januari 2019 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 15 januari 2019. Stängningskursen uppgick till 0,048 SEK den 15 januari 2019 vilket motsvarar ett värde om 10,1 MSEK. Förvärvskostnader om 0,4 MSEK tillkom i samband med förvärvet och påverkar resultatet i 1Q19. Likvida medel i de förvärvade enheterna uppgår till 2,0 MSEK. Galdax Holding inklusive dotterbolagen Galdax och Stans Gummiverkstad ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 31 december 2018.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2018 hade Galdaxkoncernen hade en omsättning om 95,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 7,3 MSEK. Efter förvärvet hade Galdaxkoncernen en omsättning om 93,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 9,3 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 6,3 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till -0,5 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Denna förvärvsanalys har bedömts som slutlig.

MSEK	2019-01-15
Köpeskillning	34,3
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	4,5
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	11,1
Finansiella anläggningstillgångar	-
Kundkontrakt	10,1
Kundfordringar	14,9
Lager	10,3
Övriga fordringar	2,1
Likvida medel	2,0
Långfristiga räntebärande skulder	-1,2
Kortfristiga räntebärande skulder	-23,2
Räntebärande skuld (IFRS16)	-10,0
Kortfristiga skulder	-18,5
Uppskjuten skatteskuld	-2,6
Summa identifierbara nettotillgångar	-0,5
Goodwill	34,8

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

NOT 3 - FÖRVÄRV MBF

Den 6 maj 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i MBF. MBF har sedan starten år 2002 inriktat sig på att till i första hand stat och kommun utföra byggservice- och underhållstjänster. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare karaktäriseras av låg konjunkturkänslighet. Typiska arbeten som utförs är vattensador, takarbeten, brandsador, markarbeten, stambyten, lokalanpassningar m.m. Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, ålderdomshem, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. MBF har för varje år sedan år 2003 visat positiva resultat.

Transaktionen har skett mot en total köpeskilling om 25,1 MSEK. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 17,5 MSEK, en riktad apportemission av 178.571 aktier i Stockwik och reverser om sammanlagt 3,8 MSEK som löper med en ränta om 3 procent och med kvartalsvis amortering under tre (3) år. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 6 maj 2019 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 6 maj 2019. Stängningskursen uppgick till 21,45 SEK den 6 maj 2019 vilket motsvarar ett värde om 3,8 MSEK. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 4,3 MSEK. MBF ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 30 april 2019.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2018 hade MBF en omsättning om 122,6 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 5,9 MSEK. Efter förvärvet hade MBF en omsättning om 89,6 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 4,0 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 3,1 MSEK. MBF:s omsättning för helåret 2019 uppgick till 130,8 MSEK och periodens resultat uppgick till 6,8 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 18,8 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer 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. Den preliminära förvärvsbalansen har justerats per 30 september 2019 (övertagna nettotillgångar har justerats vilket innebär att goodwill ökat med 0,8 MSEK jämfört med den förvärvsanalys som presenterades i 2Q19-rapporten).

MSEK	2019-05-06
Köpeskilling	25,1
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	1,8
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	4,1
Finansiella anläggningstillgångar	4,7
Kundkontrakt	6,0
Kundfordringar	12,8
Lager	0,0
Övriga fordringar	7,3
Likvida medel	4,3
Långfristiga räntebärande skulder	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-4,1
Kortfristiga skulder	-16,8
Uppskjuten skatteskuld	-1,2
Summa identifierbara nettotillgångar	18,8
Goodwill	6,2

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

NOT 4 - FÖRVÄRV DÄCKCENTRUM

Den 10 juni 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Däckcentrum. Däckcentrum har sedan starten år 1991 inriktat sig på att förse såväl lätta som tunga fordon med däck och service kring däck. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och har en väletablerad position på den lokala marknaden. Den efterfrågan företaget möter karaktäriseras av stabilitet och låg konjunkturkänslighet. Däckcentrum har under en lång obruten rad av år visat positivt resultat.

Transaktionen har skett mot en total köpeskilling om 8,4 MSEK. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 7,9 MSEK och en revers om 0,5 MSEK som löper med en ränta om 4 procent och årsvis amortering under två (2) år. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 0,7 MSEK. Däckcentrum ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 31 maj 2019.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2017/2018 hade Däckcentrum en omsättning om 20,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,3 MSEK. Efter förvärvet hade Däckcentrum en omsättning om 12,9 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,4 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 2,1 MSEK. Däckcentrums omsättning för helåret 2019 uppgick till 20,3 MSEK och periodens resultat uppgick till 3,2 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 5,5 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer 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	2019-06-10
Köpeskilling	8,4
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	2,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	1,1
Kundfordringar	2,6
Lager	3,5
Övriga fordringar	0,2
Likvida medel	0,7
Långfristiga räntebärande skulder	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-2,2
Kortfristiga skulder	-3,1
Uppskjuten skatteskuld	-0,2
Summa identifierbara nettotillgångar	5,5
Goodwill	2,9

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

NOT 5 - FÖRVÄRV TEAM

Den 5 september 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i TEAM. TEAM har sedan starten år 1988 inriktat sig på att erbjuda hälsofrämjande friskvård till framförallt försäkringsbolag och företag. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare karakteriseras av låg konjunkturkänslighet. TEAM är experter inom hälsa och friskvård och erbjuder sina kunder ett helhetskoncept för att främja såväl fysisk som mental hälsa. TEAM har en obruten och lång historik med positiva resultat.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 59,7 MSEK. I förvärvet ingick en nettokassa om ca 9 MSEK. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 46,5, reverser om sammanlagt 10 MSEK som löper med tre (3) procentsränta och förfaller till betalning om fyra (4) år samt en riktad apportemission av 119.046 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 21 SEK per aktie. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 5 september 2019 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 5 september 2019. Stängningskursen uppgick till 23,6 SEK den 5 september 2019 vilket motsvarar ett värde om 2,8 MSEK. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 8,1 MSEK. TEAM ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 31 augusti 2019.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2018 hade TEAM en omsättning om 40 MSEK samt ett justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 8 MSEK. Efter förvärvet hade TEAM en omsättning om 16,7 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,5 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 2,5 MSEK. TEAM:s omsättning för helåret 2019 uppgick till 46,9 MSEK och periodens resultat uppgick till 9,0 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 12,3 MSEK. Ej fördelade övertaganden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer 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	2019-09-05
Köpeskillning	59,7
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	4,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	8,8
Kundfordringar	3,2
Lager	0,0
Övriga fordringar	2,5
Likvida medel	8,1
Långfristiga räntebärande skulder	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-4,9
Kortfristiga skulder	-8,9
Uppskjuten skatteskuld	-1,8
Summa identifierbara nettotillgångar	12,3
Goodwill	47,4

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.

NOT 6 - KONVERTIBEL

I samband med förvärvet av Galdax Holding erlades en del av köpeskillingen med ett konvertibellån.

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgår till 5.763.693 SEK i form av 52.397.208 konvertibler (104.794 efter sammanläggningen) där var och en berättigar till teckning av 1 aktie
- Konvertibelns löptid: Konvertibelns löptid är 15 januari 2019 - 31 januari 2022
- Ränta: Det konvertibla lånet löper med en fast ränta på fyra (4) procent på årsbasis under konvertibellånets hela löptid. Ränta skall beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av tolv (12) månader om vardera 30 dagar, utom vid en ofullständig månad, då det faktiska antalet dagar som förflutit skall räknas. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående förfallodag för ränta
- Ränteutbetalning: Ränta skall erläggas i efterskott den sista dagen i januari, april, juli och oktober, med början i april 2019, samt på konvertibellånets förfallodag den 31 januari 2022, eller, om sådan dag inte är en bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet skall förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående bankdag
- Konverteringsperioder: Konvertibelinnehavare äger rätt att konvertera sin fordran på Stockwik till aktier 36 månader efter tillträdesdagen
- Konverteringskurs: Konverteringskursen uppgår till 0,11 SEK (55 SEK efter sammanläggningen)

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport 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.

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Stockwikkoncernen IFRS 16 Leasingavtal.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 är en ny redovisningsstandard för leasingkontrakt och den största påverkan är relaterad till redovisningen för leasetagaren som kommer att förändras såtillvida att leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen. För Stockwikkoncernen innebär det en förändrad redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler, bilar och andra leasingobjekt. Implementeringen av den nya standarden medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen, vilket därigenom påverkar den finansiella nettoskulden. IFRS 16 innebär en positiv påverkan på rörelseresultatet i resultaträkningen baserat på att en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad inom finansiella poster. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom det operativa kassaflödet och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på det operativa kassaflödet. Stockwik har valt att tillämpa den förenklade metoden vid övergången till IFRS 16 och därmed att inte räkna om jämförelsetalen. Således har endast den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal redovisas en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 2,8 MSEK per 1 januari 2019. Tillgångarna redovisas som nyttjanderättstillgångar till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Efter omräkning av koncernbalansräkningen 2019-01-01 justeras balansräkningen enligt följande:

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning *)
Summa tillgångar	112,7	2,8	115,5
Summa eget kapital	47,5	0,0	47,5
Summa skulder	65,2	2,8	68,0
Summa eget kapital och skulder	112,7	2,8	115,5

Konvertibla skuldebrev som kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier, redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skulddel och en egetkapitaldel. Skuldens verkliga värde vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet på egetkapitalinstrumentet beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden vid emissionstidpunkten. Eventuell uppskjuten skatt hänförlig till skulden vid emissionstidpunkten avräknas från det redovisade värdet av egetkapitalinstrumentet. Transaktionskostnader i samband med emission av ett sammansatt finansiellt instrument fördelas på skulddelen och egetkapitaldelen proportionellt mot hur emissionslikviden fördelas. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är i övrigt oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2018.

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 februari 2020

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESSER:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Södra Catalinagränd 5A
SE-183 68 Täby
Org. nr 556294-7845
LEI-nummer 213800X1259MBEKD5H24

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 14 februari 2020 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 är planerad att publiceras under vecka 16 2020

Kommande årsstämma är planerad till den 8 maj 2020

Kvartal 1: 8 maj 2020 kl. 08:00

Kvartal 2: 28 augusti 2020 kl. 08:00

Kvartal 3: 13 november 2020 kl. 08:00

Kvartal 4: 18 februari 2021 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 februari 2020 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 delårsrapporten 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 intäkterna.

MSEK	2019				2018			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	18,4	0,8
Skatter	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-19,6	-0,2
Finansiella intäkter och kostnader	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9	0,9	0,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,7	5,2	4,5	3,3	1,2	1,5	1,1	1,0
EBITDA	15,0	14,5	-0,2	1,7	0,9	1,4	0,8	2,3
Nettoomsättning	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2	33,8	30,0
EBITDA (%)	12,0%	14,4%	-0,3%	3,9%	2,5%	4,9%	2,4%	7,7%

EBITA OCH EBITA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. EBITA (%) utgör EBITA i procent av intäkterna.

MSEK	2019				2018			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	18,4	0,8
Skatter	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-19,6	-0,2
Finansiella intäkter och kostnader	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9	0,9	0,6
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,6	1,4	0,9	1,1	0,7	0,7
EBITA	11,1	11,3	-3,2	-0,2	0,6	1,0	0,4	2,0
Nettoomsättning	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2	33,8	30,0
EBITA (%)	8,9%	11,2%	-4,2%	-0,4%	1,6%	3,4%	1,2%	6,7%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2019				2018			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	92,9	91,6	51,7	54,9	47,5	48,8	49,5	28,7
Totala tillgångar	347,2	372,3	257,8	198,3	112,7	114,4	118,7	105,5
Soliditet (%)	26,8%	24,6%	20,1%	27,7%	42,1%	42,7%	41,7%	27,2%