
Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2019

ETT FÖRSTA HALVÅR MED STOCKWIKS TVÅ STÖRSTA FÖRVÄRV OCH GENOMFÖRD SAMMANLÄGGNING AV AKTIER

Den största händelsen i det andra kvartalet var tillträdet och integrationen av förvärvet av MBF; Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB. MBF har sedan starten år 2002 inriktat sig på att till i första hand stat och kommun utföra entreprenadarbeten och byggservice. MBF har för varje år sedan år 2003 visat positiva resultat. Stockwik förvärvade även under kvartalet Däckcentrum; Däckcentrum i Hässleholm AB. Förvärven är i linje med Stockwiks ambition att investera i lönsamma, stabila verksamheter med låg konjunkturkänslighet. Med det under första kvartalet genomförda förvärvet av Galdax närmar sig Stockwikkoncernens omsättning 370 MSEK med ett EBITDA-resultat om över 20 MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen med portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum (industri), BergFast och AFF (markservice), MBF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri (fastighetservice). Den totala portföljsammansättningen har en svagare intjäning under det första halvåret.

Stockwik har också under det första halvåret genomfört en sedan länge emotsedd sammanläggning av aktier. Sammanläggningen skedde med förhållandet 1:500 vilket innebär att för varje befintligt antal 500 aktier har dessa ersatts av en (1) ny aktie.

PERIODEN 1 APRIL - 30 JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 76,2 (33,6) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,2 (0,8) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till -3,2 (0,4) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -4,8 (-0,3) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -7,4 (18,4) MSEK, varav -4,5 (-1,1) MSEK utgjorde avskrivningar och - (19,5) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie* för verksamheten före utspädning uppgick till -1,80 (5,30) SEK och efter utspädning till -1,80 (4,83) SEK

* Beräknat efter sammanläggning av aktier 1:500

PERIODEN 1 JANUARI - 30 JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 120,7 (63,6) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,5 (3,1) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till -3,4 (2,4) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -6,3 (1,0) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -10,9 (19,2) MSEK, varav -7,8 (-2,1) MSEK utgjorde avskrivningar och - (19,5) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie* för verksamheten före utspädning uppgick till -2,72 (5,58) SEK och efter utspädning till -2,72 (5,09) SEK

* Beräknat efter sammanläggning av aktier 1:500

VD har ordet

Den största händelsen i det andra kvartalet var tillträdet och integrationen av förvärvet av MBF; Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB. MBF har sedan starten år 2002 inriktat sig på att till i första hand stat och kommun utföra entreprenadarbeten och byggservice. 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. Stockwik förvärvade även under kvartalet Däckcentrum; Däckcentrum i Hässleholm AB. Förvärven är i linje med Stockwiks ambition att investera i lönsamma, stabila verksamheter med låg konjunkturkänslighet. Med genomförda förvärv närmar sig Stockwikkoncernens omsättning 370 MSEK med ett EBITDA-resultat om över 20 MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen med portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum (industri), BergFast och AFF (markservice), MBF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri (fastighetsservice). Den totala portföljsammansättningen har en svagare intjäning under det första halvåret.

Stockwik har också under det första halvåret genomfört en sedan länge emotsedd sammanläggning av aktier. Sammanläggningen skedde med förhållandet 1:500 vilket innebär att för varje befintligt antal 500 aktier har dessa ersatts av en (1) ny aktie. Varken värdet på något enskilt innehav eller Stockwiks totala börsvärde påverkas av själva sammanläggningen då det endast är antalet aktier som förändras. Innehav som ej var jämnt delbara med 500 har vederlagsfritt erhållit nödvändigt antal aktier från Stockwik för att bli jämnt delbara med 500. Som mest har 499 gamla aktier kunnat erhållas. Syftet med sammanläggningen har varit att ge investerare en tydligare och därmed bättre överblick av Stockwiks aktievärde då varje aktie representerar en mer lagom del av bolaget. Likviditeten i aktien kan komma att förbättras och Stockwikaktiens värde kan framgent bli mer stabilt.

Den operativa utvecklingen i Stockwiks portföljbolag har under det första halvåret överlag varit stabil. I segmentet industri har Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum i Hässleholm (industri) utvecklats helt i linje med förväntan och en smula bättre än under motsvarande period föregående år. Inom segmentet markservice har verksamheten överlag varit stabil. Inom segmentet fastighetsservice fortsatte NF Måleri att utvecklas positivt inom Stockwik. Sommarhalvåret är säsongsmässigt bättre. Vaxholms Värmeservice har fortsatt haft en hög beläggning och är precis som KRVVS i behov av ytterligare personal. 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 affäretik 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 april till och med juni 2019 uppgick till 76,2 (33,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 126,8 procent jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari till och med juni 2019 uppgick till 120,7 (63,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 89,8 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är främst hänförlig till de under första halvåret förvärvade bolagen; Galdax, Stans, Däckcentrum och MBF.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden april till och med juni 2019 uppgick till -0,2 (0,8) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med juni 2019 uppgick till 1,5 (3,1) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden april till och med juni 2019 uppgick till -3,2 (0,4) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden januari till och med juni 2019 uppgick till -3,4 (2,4) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden april till och med juni 2019 uppgick till -4,8 (-0,3) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med juni 2019 uppgick till -6,3 (1,0) MSEK. Förvärv av segmentet industri och MBF under första halvåret innebär ökning av avskrivningar på immateriella tillgångar med 0,9 MSEK per kvartal.

Resultat efter skatt för perioden april till och med juni 2019 uppgick till -7,4 (18,4) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -4,5 (-1,1) MSEK avskrivningar och - (19,5) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -1,6 (-0,8) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med juni 2019 uppgick till -10,9 (19,2) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -7,8 (-2,1) MSEK avskrivningar och - (19,5) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -3,0 (-1,6) MSEK.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden april till och med juni 2019 uppgick till -3,0 (-1,0) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -2,1 (-0,7) MSEK.

Finansiella poster för perioden januari till och med juni 2019 uppgick till -5,4 (-1,6) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -3,0 (-0,8) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per 30 juni 2019 uppgick till 257,8 (118,7) MSEK. Eget kapital uppgick till 51,7 (49,5) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 20,1 (41,7) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 81,1 (34,4) MSEK per 30 juni 2019.

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 14,8 (14,8) MSEK för segmentet markservice, 28,6 (19,6) MSEK för segmentet fastighetsservice och 37,7 (-) MSEK för segmentet industri.

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 36,1 (36,2) MSEK per den 30 juni 2019 varav 38,5 (38,5) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. 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 210,6 (299,1) MSEK per den 31 december 2018. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 385,6 (385,5) MSEK per den 31 december 2018.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden april till och med juni 2019 på -5,5 (-0,2) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -0,3 (2,4) MSEK under perioden.

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med juni 2019 på -5,2 (1,0) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med +2,5 (1,2) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden april till och med juni 2019, till -23,3 (-0,4) MSEK och avser framförallt förvärv av MBF.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med juni 2019, till -65,2 (-26,4) MSEK och avser framförallt förvärv av bolag inom segmentet industri och förvärv av MBF.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden april till och med juni 2019, till 28,4 (-3,9) MSEK och avser i huvudsak lån upptagna i samband med förvärv av bolag inom segmentet industri och förvärv av MBF.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med juni 2019, till 73,8

(30,4) MSEK och avser i huvudsak lån upptagna i samband med förvärv av bolag inom segmentet industri och förvärv av MBF.

Det totala kassaflödet under perioden april till och med juni 2019 var -0,8 (-2,1) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med juni 2019 var 5,8 (6,2) MSEK.

Likvida medel den 30 juni 2019 uppgick till 8,9 (7,2) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder per 30 juni 2019 uppgick sammanlagt till 141,2 (38,6) MSEK.

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 15,3 (6,3) MSEK, varav 11,2 (4,7) MSEK var outnyttjade den 30 juni 2019. Checkräkningskrediterna löper med en dispositionsränta om 3,3 (3,3) procent.

Förvärvskrediter hos bank uppgår till 1,8 (3,7) MSEK per den 30 juni 2019. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediter uppgår till 0,5 (0,5) MSEK. Kapitalbelopp löper med en rörlig ränta om för närvarande 3,3 (3,0) procent.

I samband med förvärv har Stockwik upptagit fyra (4) lån enligt nedan.

24,0 MSEK till fast årlig ränta om 12 procent med förfall den 22 februari 2021. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Lånet är amorteringsfritt under löptiden.

48,0 MSEK till fast årlig ränta om 11,25 procent med förfall den 6 januari 2023. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Lånet är amorteringsfritt under löptiden.

17,5 MSEK till fast årlig ränta om 11,25 procent med förfall den 6 maj 2023. Ränta och amortering om 0,2 MSEK förfaller till betalning kvartalsvis.

6,3 MSEK till fast årlig ränta om 11,25 procent med förfall den 10 juni 2023. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Årlig amortering om 0,3 MSEK.

Med säljare av MBF, Däckcentrum, KRVVS och NF Måleri fanns reverser med ett kapitalbelopp om sammanlagt 9,5 (10,0) MSEK per den 30 juni 2019. Framtida amorteringar uppgår till 1,1 (0,8) MSEK per kvartal. Sammanlagda

kapitalbelopp löper med en genomsnittlig fast årlig ränta om 1,96 (0,4) procent.

Med säljare av Galdax Holding fanns konvertibel med ett kapitalbelopp om sammanlagt 5,8 (-) MSEK per den 30 juni 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 s. 22.

I samband med årsstämman den 27 april 2016 upptog Stockwik ett förlagslån om 2,0 MSEK. Förlagslånet löper med en fast årlig ränta om 8,0 procent. Förlagslånet och ränta förfaller till betalning en (1) månad från respektive långgivares skriftliga anfordran, dock tidigast den 30 april 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade årsstämman att emittera sammanlagt 20.000.000 teckningsoptioner (40.000 efter sammanläggning) till långgivarna (löptid till och med den 6 november 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 30 SEK omräknad efter sammanläggning). Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Premie för tecknade teckningsoptioner om sammanlagt 0,2 MSEK erlades till Stockwik i samband med teckningen.

Under tredje kvartalet 2016 upptog Stockwik ett förlagslån om 3,5 MSEK från Agder Energi Venture AS. Förlagslånet löper med en fast årlig ränta om 8,0 procent. Förlagslånet och ränta förfaller till betalning den 30 augusti 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 att emittera sammanlagt 38.800.000 teckningsoptioner (77.600 efter sammanläggning) vederlagsfritt (löptid till och med den 30 augusti 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 30 SEK omräknad efter sammanläggning). Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

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

MEDARBETARE

Koncernen hade vid rapportperiodens utgång anställda motsvarande 108 (75) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Huaso Holdings (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 (för villkor se sid. 5). Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK till Huaso Holdings respektive 0,0 MSEK till Advisio bokats upp. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 30 juni 2019 uppgår till 0,3 MSEK gentemot Huaso Holdings och 0,4 MSEK gentemot Advisio.

Velocita (helägt bolag till styrelseledamoten Oskar Lindström) har i samband med förvärvet av Galdax erhållit del av köpeskillingen i form av konvertibel om 4,0 (-) MSEK (för villkor se sid. 5). Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK erlagts till Velocita. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 30 juni 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 HÄNDELSER 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 senast fastställda räkenskapsåret 2017, till ca 90,1 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 6,6 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.

Förvärv MBF

MBF har sedan starten år 2002 inriktat sig på att till i första hand stat och kommun utföra entreprenadarbeten och byggservice. 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 MSEK. Köpeskillingen bestod av en kontantbetalning, en revers och en riktad nyemission av aktier i Stockwik.

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.

Övrigt

Under rapportperioden har 209.832.488 aktier (apportemission vid förvärv av Galdax) registrerats hos Bolagsverket och därmed uppgick bolagets aktier till sammanlagt 1.998.642.520. Efter sammanläggningen, och per den 31 mars 2019, uppgår sammanlagt antal aktier i bolaget till 3.997.285. Efter sammanläggningen har ytterligare 186.048 aktier (apportemission MBF och aktier till garanten i sammanläggningen) registrerats hos Bolagsverket och därmed uppgick bolagets aktier till sammanlagt 4.183.333 per 30 juni 2019.

Under rapportperioden har konvertibler om sammanlagt nominellt 5.763.693 SEK (apportemission vid förvärv av Galdax) registrerats hos Bolagsverket.

Under rapportperioden har sammanläggning 1:500 registrerats hos Bolagsverket.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Det har inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter rapportperioden.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid rapportperiodens slut uppgick till 4.183.333 (3.474.773). Utestående potentiella aktier uppgick till 497.901 stycken. Nyckeltal har räknats om som en följd av sammanläggningen av aktier 1:500.

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 har tre segment; industri, markservice och fastighetsservice.

Galdaxkoncernen bildar från och med 1Q19 ett nytt separat segment; industri. Verksamheten består dels av en rikstäckande däckproducent och däckgrossist som tillgodoser marknaden för tunga fordon med regummerade och nya däck. Företaget är ett av de tre största inom sitt område i Sverige. Inom ramen för segmentet utförs även däckbyte, lagning, balansering och förvaring med produkter och tjänster som riktar sig både till tunga och lätta fordon.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast och AFF, är koncernen verksam på den svenska marknaden för markskötsel och

Marknad

Den underliggande efterfrågan på utbytesdäck till transportindustrin är i grunden mycket stabil. Strukturella drivkrafter finns för en stabil och gradvis ökning av transporter. Utsikterna för behovet av utbytesdäck är stabila. Regummerade däck har en given plats inom åkeri- och transportnäringen driven av ständig kostnadsmedvetenhet och ökad miljömedvetenhet. Omsättningen i markservice och fastighetsservice

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 juni 2019. Resultat efter finansiella poster uppgick för sexmånadersperioden till -3,2 (-1,1) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 2,2 (1,6) MSEK. Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift, kassa och lån från portföljbolag.

anläggningsarbeten samt i kompletterande omfattning teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

I segmentet fastighetsservice, som från och med det andra kvartalet 2019 kompletterats med MBF, och sedan tidigare innehåller KRVVS, Vaxholms Värmservice samt NF Måleri, är koncernen verksam på den svenska marknaden för byggservice, VVS-tjänster samt måleri. Verksamheten omfattar en stor bredd av byggservicetjänster gentemot i första hand offentlig sektor, allt inom VVS såsom service och underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation samt installation, service och underhåll kopplat till värme. Verksamheten innefattar även all slags måleriverksamhet, såväl invändigt som utvändigt, relaterad till fastigheter. Segmentet fastighetsservice har ett flertal uppdrag med större kunder såsom stat och kommun, bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

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 snörrika 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 och strukturella drivkrafter

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

Inom området industri är efterfrågan på produkter inom ramen för Stockwiks verksamheter i princip inte alls korrelerad med konjunkturen samtidigt som lastbilstransporter i sin helhet växer och dels har gjort så under flera decennier, dels väntas fortsätta göra så. Strukturella drivkrafter finns för en stabil och gradvis ökning av transporter. Utsikterna för behovet av utbytesdäck är stabila. Regummerade däck har en given plats inom åkeri- och transportnäringen driven av ständig kostnadsmedvetenhet och ökad miljömedvetenhet.

Inom markservice har koncernen i och med portföljbolaget BergFast en etablerad plattform med starkt renommé. AFF kompletterar denna plattform såväl

kvantitativt som kvalitativt. Stockwik bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt expansion.

Fastighetsservice har i grunden en stabil verksamhet över tiden och gynnas samtidigt av en stark strukturell efterfrågan i Storstockholmsområdet.

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.

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 tre segment; industri, markservice 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 perioden 1 januari till och med 30 juni 2019 har en (1) kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning (11,7 procent). Segmentet industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum. Segmentet markservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen BergFast och AFF. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen MBF, KRVS, Vaxholms Värmeervice och NF Måleri. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 4,6 (1,7) MSEK påverkar EBITDA i industri, markservice och fastighetsservice negativt med -1,5 (-), -0,9 (-0,8) MSEK respektive -0,5 (-1,0) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

Kvartal 1-2	Markservice		Fastighetsservice		Industri		Koncerngemensamt & elimineringar		Summa koncern	
	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018
MSEK										
Intäkter										
Externa	46,7	45,1	35,2	18,7	38,8	–	–	–	120,7	63,8
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	46,7	45,1	35,2	18,7	38,8	–	0,0	–	120,7	63,8
EBITDA	1,9	3,0	-1,2	0,3	0,9	–	-0,1	-0,2	1,5	3,1
Av- och nedskrivningar	-1,7	-1,5	-1,9	-0,6	-3,3	–	-0,9	0,0	-7,8	-2,1
Rörelseresultat	0,1	1,5	-3,1	-0,3	-2,4	–	-1,0	-0,2	-6,4	0,9
Finansnetto	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,3	–	-5,1	-1,5	-5,4	-1,6
Resultat efter finansiella poster	0,1	1,4	-3,1	-0,3	-2,7	–	-6,1	-1,7	-11,7	-0,6
Kvartal 2										
MSEK										
Intäkter										
Externa	27,0	21,6	28,7	12,3	20,5	–	–	–	76,2	33,8
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	27,0	21,6	28,7	12,3	20,5	–	0,0	0,0	76,2	33,8
EBITDA	0,7	0,0	1,0	0,1	-1,6	–	-0,4	0,6	-0,2	0,8
Av- och nedskrivningar	-1,6	-0,7	-1,9	-0,4	-3,0	–	2,0	0,0	-4,5	-1,1
Rörelseresultat	-0,9	-0,7	-0,9	-0,3	-4,5	0,0	1,6	0,6	-4,7	-0,3
Finansnetto	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,3	–	-2,7	-0,8	-3,0	-0,9
Resultat efter finansiella poster	-0,9	-0,8	-0,9	-0,3	-4,8	–	-1,1	-0,2	-7,7	-1,2
Tillgångar per 30 juni 2019	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Goodwill	14,8	14,8	28,6	19,6	37,7	–	–	–	81,1	34,4
Övriga tillgångar	27,3	19,3	64,3	25,3	57,8	–	27,4	39,7	176,7	84,3
Totala tillgångar	42,1	34,1	92,9	44,9	95,4	–	27,4	39,7	257,8	118,7

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-jun 2019	jan-jun 2018	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	120,7	63,6	76,2	33,6	126,8
Övriga intäkter	0,6	0,2	0,4	0,2	0,6
Summa intäkter	121,3	63,8	76,6	33,8	127,4
Råvaror och förnödenheter	-68,3	-32,6	-46,9	-17,1	-63,8
Övriga externa kostnader	-14,9	-7,5	-8,2	-3,9	-16,8
Personalkostnader	-36,6	-20,4	-21,8	-11,8	-41,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,2	0,0	-0,2	-
Avskrivningar/Nedskrivningar	-7,8	-2,1	-4,5	-1,1	-4,8
Rörelseresultat	-6,3	1,0	-4,8	-0,3	0,6
Finansiella intäkter	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-5,5	-1,6	-3,2	-0,9	-3,4
Finansiella poster - netto	-5,4	-1,6	-3,0	-0,9	-3,4
Resultat före skatt	-11,7	-0,6	-7,8	-1,2	-2,8
Årets skatt	0,9	19,8	0,4	19,6	20,0
Periodens resultat	-10,9	19,2	-7,4	18,4	17,2
Resultat hänförligt till:					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-10,9	19,2	-7,4	18,4	17,2
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr					
resultat per aktie före utspädning	-2,72	5,58	-1,80	5,30	4,90
resultat per aktie efter utspädning	-2,72	5,09	-1,80	4,83	3,85
Genomsnittligt antal aktier före utspädning *)	3 985 858	3 445 900	4 086 341	3 474 773	3 508 618
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning *)	4 483 759	3 781 854	4 584 242	3 810 727	4 466 183

* Genomsnittligt antal aktier och därmed även resultat per aktie har räknats om efter beslut om sammanläggning av aktier med 1:500, d.v.s. 500 aktier sammanläggs till en (1) ny aktie.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-jun 2019	jan-jun 2018	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-dec 2018
Periodens resultat	-10,9	19,2	-7,4	18,4	17,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-10,9	19,2	-7,4	18,4	17,2
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	-10,9	19,2	-7,4	18,4	17,2
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning

MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	81,1	34,4	37,8
Immateriella anläggningstillgångar	22,0	7,1	7,8
Materiella anläggningstillgångar	10,2	4,2	3,8
Nyttjanderättstillgångar	18,1	–	–
Finansiella anläggningstillgångar	5,8	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	28,3	36,2	36,1
Summa anläggningstillgångar	165,4	82,7	86,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	28,3	0,3	0,3
Kortfristiga fordringar	55,2	28,5	23,1
Likvida medel	8,9	7,2	3,1
Summa omsättningstillgångar	92,4	36,0	26,5
Summa tillgångar	257,8	118,7	112,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	51,7	49,5	47,5
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	115,4	33,8	25,9
Övriga långfristiga skulder	1,8	5,5	4,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	117,2	39,3	30,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	25,8	4,8	13,0
Kortfristiga skulder	63,1	25,1	22,2
Summa kortfristiga skulder	88,9	29,9	35,2
Summa eget kapital och skulder	257,8	118,7	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				-10,9	-10,9		-10,9
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
Summa totalresultat				-10,9	-10,9	–	-10,9
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	0,3	13,1			13,4		13,4
EK del konvertibel, netto				1,0	1,0		1,0
Övriga transaktioner				0,7	0,7		0,7
Summa transaktioner med aktieägare	0,3	13,1		1,7	15,1		15,1
Utgående balans per 30 juni 2019	2,1	619,7	–	-570,1	51,7	–	51,7

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-jun 2019	jan-jun 2018	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-dec 2018
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-6,3	1,0	-4,8	-0,3	0,6
Justeringar för poster som inte					
ingår i kassaflödet m.m.	5,4	2,1	2,1	1,1	4,9
Erhållna räntor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalda räntor	-3,0	-0,8	-2,1	-0,7	-2,8
Betald skatt	-1,2	-1,3	-0,7	-0,3	-1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5,2	1,0	-5,5	-0,2	1,0
Förändring av rörelsekapital	2,5	1,2	-0,3	2,4	-1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,7	2,2	-5,9	2,2	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65,2	-26,4	-23,3	-0,4	-19,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73,8	30,4	28,4	-3,9	21,9
Periodens kassaflöde	5,8	6,2	-0,8	-2,1	2,1
Likvida medel vid periodens början	3,1	1,0	9,7	9,3	1,0
Likvida medel vid periodens slut	8,9	7,2	8,9	7,2	3,1

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-jun 2019	jan-jun 2018	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	4,6	3,0	2,9	2,3	6,4
Summa intäkter	4,6	3,0	2,9	2,3	6,4
Övriga externa kostnader	-1,9	-1,2	-1,1	-0,6	-2,4
Personalkostnader	-2,3	-2,3	-1,2	-1,2	-4,5
Summa omkostnader	-4,2	-3,5	-2,4	-1,8	-6,8
Rörelseresultat	0,4	-0,5	0,5	0,5	-0,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter	1,4	0,9	0,9	0,5	1,9
Finansiella kostnader	-5,0	-1,5	-2,8	-0,9	-3,2
Summa finansiella poster	-3,5	-0,6	-1,9	-0,4	-1,3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3,2	-1,1	-1,4	0,1	-1,7
Bokslutsdispositioner					
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	–	-0,9
Erhållet koncernbidrag	–	–	–	–	2,5
Summa bokslutsdispositioner	–	–	–	–	1,6
Resultat före skatt	-3,2	-1,1	-1,4	0,1	-0,1
Årets skatt	0,0	19,5	0,0	19,5	19,5
Resultat efter skatt	-3,1	18,4	-1,4	19,6	19,3

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-jun 2019	jan-jun 2018	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-dec 2018
Periodens resultat	-3,1	18,4	-1,4	19,6	19,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3,1	18,4	-1,4	19,6	19,3
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	-3,1	18,4	-1,4	19,6	19,3
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	65,3	5,0	5,5
Fordringar koncernföretag	74,1	40,2	42,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	38,5	38,5	38,5
Summa anläggningstillgångar	178,6	84,5	87,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	2,2	2,0	1,7
Kortfristiga fordringar	1,1	1,0	1,3
Likvida medel	2,2	1,6	0,1
Summa omsättningstillgångar	5,5	4,6	3,1
Summa tillgångar	184,1	89,1	90,3
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	68,2	55,5	56,4
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande långfristiga skulder	103,6	30,7	24,0
Uppskjuten skatteskuld	0,2	–	–
Summa långfristiga skulder och avsättningar	103,8	30,7	24,0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	6,8	0,0	6,3
Kortfristiga skulder	5,3	2,9	3,2
Kortfristiga skulder till koncernföretag	–	–	0,4
Summa kortfristiga skulder	12,1	2,9	9,9
Summa eget kapital och skulder	184,1	89,1	90,3

NOT 1 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Kvartal 1-2 2019	Markservice		Fastighetservice	Industri		Koncern-justeringar	Summa
	Anläggning	Service	Service	Service	Produkt		
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	25,4	21,2	35,2	2,4	36,5	–	120,7
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	25,4	21,2	35,2	2,4	36,5	–	120,7
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	2,9	–	–	2,4	36,5	–	41,8
Över tid	22,5	21,2	35,2	–	–	–	78,9
Summa	25,4	21,2	35,2	2,4	36,5	–	120,7
Kvartal 1-2 2018							
	Markservice		Fastighetservice	Industri		Koncern-justeringar	Summa
	Anläggning	Service	Service	Service	Produkt		
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	23,0	22,0	18,6	–	–	–	63,6
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	23,0	22,0	18,6	–	–	–	63,6
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	2,2	–	–	–	–	–	2,2
Över tid	20,8	22,0	18,6	–	–	–	61,4
Summa	23,0	22,0	18,6	–	–	–	63,6
Kvartal 2 2019							
	Markservice		Fastighetservice	Industri		Koncern-justeringar	Summa
	Anläggning	Service	Service	Service	Produkt		
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	18,1	8,9	28,6	1,3	19,3	–	76,2
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	18,1	8,9	28,6	1,3	19,3	–	76,2
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	1,0	–	–	1,3	19,3	–	21,6
Över tid	17,1	8,9	28,6	–	–	–	54,6
Summa	18,1	8,9	28,6	1,3	19,3	–	76,2
Kvartal 2 2018							
	Markservice		Fastighetservice	Industri		Koncern-justeringar	Summa
	Anläggning	Service	Service	Service	Produkt		
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	11,5	9,9	12,2	–	–	–	33,6
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	11,5	9,9	12,2	–	–	–	33,6
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	1,1	–	–	–	–	–	1,1
Över tid	10,4	9,9	12,2	–	–	–	32,5
Summa	11,5	9,9	12,2	–	–	–	33,6

Intäkter från externa kunder kommer från försäljning av anläggningstjänster, servicetjänster respektive produkter inom segmenten industri, markservice och fastighetservice. En (1) kund har under första kvartalet 2019 stått för mer än 10 procent av koncernens nettoomsättning. Koncernens intäktsrelaterade avtalsstillgångar respektive avtalskulder per 30 juni 2019 uppgår till 4,8 (0,0) MSEK respektive 0,3 (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.

Under räkenskapsåret 2018 bedöms det att Galdaxkoncernen hade en omsättning om 96,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 8,6 MSEK. Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till -0,3 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 31 mars 2019 (köpeskillingen har justerats ned med räntebärande skulderna om 22,2 MSEK och kortfristiga skulder har justerats upp med motsvarande belopp samt att övertagna nettotillgångar har justerats vilket innebär att goodwill ökat med 3,6 MSEK jämfört med den förvärvsanalys som presenterades i bokslutskommunikén).

MSEK	2019-01-15
Köpeskillning	34,3
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	4,5
Nyttjanderättstillgång IFRS16	10,9
Finansiella anläggningstillgångar	-
Kundkontrakt	10,1
Kundfordringar	14,9
Lager	10,3
Övriga fordringar	2,1
Likvida medel	2,0
Långfristiga skulder	-7,8
Kortfristiga skulder	-44,9
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 entreprenadarbeten och byggservice. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare karakteriseras 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.

Transaktionen har skett mot en total köpeskillning om 25,0 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 4 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.

Under räkenskapsåret 2018 hade MBF en omsättning om 112,6 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 5,6 MSEK. Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 14,8 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.

MSEK	2019-05-06
Köpeskillning	25,1
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	1,8
Nyttjanderättstillgång IFRS16	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	4,7
Kundkontrakt	6,0
Kundfordringar	12,8
Lager	0,0
Övriga fordringar	7,3
Likvida medel	4,3
Långfristiga skulder	0,0
Kortfristiga skulder	-16,1
Uppskjuten skatteskuld	-1,2
Summa identifierbara nettotillgångar	19,5
Goodwill	5,6

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.

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 köpeskillning om 8,4 MSEK. Köpeskillningen 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.

Under räkenskapsåret 2017/2018 hade Däckcentrum en omsättning om 20,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,4 MSEK. Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 4,6 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillningen 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
Köpeskillning	8,4
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Nyttjanderättstillgång IFRS16	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	1,1
Kundfordringar	2,6
Lager	3,5
Övriga fordringar	0,2
Likvida medel	0,7
Långfristiga skulder	0,0
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 - KONVERTIBEL

I samband med förvärvet av Galdax 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 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 kommer även innebära 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 1,9 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 preliminärt 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

IFRS 9 och IFRS 15

IFRS 9 tillämpades från och med den 1 januari 2018. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas och inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster. Koncernens slutsats, efter utvärdering av effekterna av den nya standarden, var att tillämpningen av den nya standarden inte medförde omräkning av ingående balans 2018.

IFRS 15 tillämpades från och med 1 januari 2018. IFRS 15 är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Koncernen valde att tillämpa standarden framåtriktat. Koncernens slutsats, efter utvärdering av effekterna av den nya standarden, var att tillämpningen av den nya standarden inte medförde omräkning av ingående balans 2018.

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 delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

* * * * *

Täby den 30 augusti 2019

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör och koncernchef

Rune Rinnan
Styrelseordförande

Oskar Lindström
Styrelseledamot

Olof Nordberg
Styrelseledamot

Mathias Wiesel
Styrelseledamot

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 30 augusti 2019 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 3: 8 november 2019 kl. 08:00
Kvartal 4: 14 februari 2020 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 30 augusti 2019 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 juli 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			2017		
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Periodens resultat	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	18,4	0,8	11,6	-1,0
Skatter	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-19,6	-0,2	-12,1	-0,1
Finansiella intäkter och kostnader	3,0	2,4	0,9	0,9	0,9	0,6	0,4	-0,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4,5	3,3	1,2	1,5	1,1	1,0	0,8	0,9
EBITDA	-0,2	1,7	0,9	1,4	0,8	2,3	0,8	-0,3
Nettoomsättning	76,2	44,5	34,0	29,2	33,8	30,0	22,9	19,4
EBITDA (%)	-0,3%	3,9%	2,5%	4,9%	2,4%	7,7%	3,3%	-1,7%

EBITA OCH EBITA %

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

MSEK	2019		2018			2017		
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Periodens resultat	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	18,4	0,8	11,6	-1,0
Skatter	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-19,6	-0,2	-12,1	-0,1
Finansiella intäkter och kostnader	3,0	2,4	0,9	0,9	0,9	0,6	0,4	-0,1
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,6	1,4	0,9	1,1	0,7	0,7	0,6	0,5
EBITA	-3,2	-0,2	0,6	1,0	0,4	2,0	0,5	-0,7
Nettoomsättning	76,2	44,5	34,0	29,2	33,8	30,0	22,9	19,4
EBITA (%)	-4,2%	-0,4%	1,6%	3,4%	1,2%	6,7%	2,2%	-3,6%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2019			2018			2017	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Eget kapital	51,7	54,9	47,5	48,8	49,5	28,7	26,5	14,7
Totala tillgångar	257,8	198,3	112,7	114,4	118,7	105,5	61,7	50,3
Soliditet (%)	20,1%	27,7%	42,1%	42,7%	41,7%	27,2%	42,9%	29,2%