

---

# Delårsrapport 1 januari - 30 september 2019

## ETT TREDJE KVARTAL MED ÖVER 100 MSEK I OMSÄTTNING OCH EBIT MER ÄN 9 MSEK

Med senaste förvärvet TEAM Hälso & Friskvård i Göteborg AB (TEAM) redovisar Stockwikkoncernen en omsättning på 426,6 MSEK och ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på 39,4 MSEK proforma för de senaste 12 månaderna.

Förvärvet av TEAM utgör den enskilt största händelsen i det tredje kvartalet. 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 konjunktorkänslighet. TEAM är experter inom hälsa och friskvård och erbjuder sina kunder ett helhetskoncept för att främja såväl fysisk som mental hälsa. TEAM har under de senaste fem åren uppvisat en genomsnittlig organisk tillväxt på 12 procent. Under det senaste räkenskapsåret presterade företaget ett justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på drygt 8 MSEK ur en omsättning som uppgick till 40 MSEK. TEAM har en obruten och lång historik med positiva resultat. TEAM utgör ett nytt segment; hälsa.

### PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 100,6 (29,2) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,5 (1,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 2,6 (-) MSEK uppgick EBITDA till 11,9 (1,4) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 11,3 (1,0) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 9,4 (-0,1) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,1 (-) MSEK uppgick EBIT till 9,3 (-0,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 37,0 (-0,7) MSEK, varav -5,2 (-1,5) MSEK utgjorde avskrivningar och 32,0 (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till 8,84 (-0,20) SEK och efter utspädning till 8,03 (-0,20) SEK

### PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 221,3 (92,8) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 16,0 (4,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 6,4 (-) MSEK uppgick EBITDA till 9,6 (4,4) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 7,9 (3,4) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 3,0 (0,9) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (-) MSEK uppgick EBIT till 2,8 (0,9) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 26,2 (18,5) MSEK, varav -13,0 (-3,6) 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 6,46 (5,32) SEK och efter utspädning till 5,85 (4,99) SEK

\* Beräknat efter sammanläggning av aktier 1:500

---

# VD har ordet

Den största händelsen i det tredje kvartalet var förvärvet 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 under de senaste fem åren uppvisat en genomsnittlig organisk tillväxt på 12 procent. Under det senaste räkenskapsåret presterade företaget ett justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på drygt 8 MSEK ur en omsättning som uppgick till 40 MSEK. TEAM har en obruten och lång historik med positiva resultat.

Med TEAM medräknat uppgår Stockwikkoncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till drygt 39,4 MSEK och omsättning till över 426,6 MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen med de övriga portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum (industri), BergFast och AFF (markservice), MBF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri (fastighetsservice). TEAM utgör ett nytt segment; hälsa.

Den operativa utvecklingen i Stockwiks portföljbolag har under det tredje kvartalet överlag varit god. I segmentet industri har Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum 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. MBF har överträffat motsvarande period föregående år. Vaxholms Värmeservice har fortsatt haft en hög beläggning och är precis som KRVVS i behov av ytterligare personal.

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

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

Ett 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 juli till och med september 2019 uppgick till 100,6 (29,2) MSEK vilket motsvarar en ökning med 244,5 procent jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari till och med september 2019 uppgick till 221,3 (92,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 138,4 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är främst hänförlig till de under rapportperioden förvärvade bolagen; Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF och TEAM.

### Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden juli till och med september 2019 uppgick till 14,5 (1,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 2,6 (-) MSEK uppgick EBITDA till 11,9 (1,4) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med september 2019 uppgick till 16,0 (4,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 6,4 (-) MSEK uppgick EBITDA till 9,6 (4,4) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden juli till och med september 2019 uppgick till 11,3 (1,0) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden januari till och med september 2019 uppgick till 7,9 (3,4) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden juli till och med september 2019 uppgick till 9,4 (-0,1) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,1 (-) MSEK uppgick EBIT till 9,3 (-0,1) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med september 2019 uppgick till 3,0 (0,9) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (-) MSEK uppgick EBIT till 2,8 (0,9) MSEK. Förvärv av bolag inom segmentet industri, MBF och TEAM under rapportperioden innebär ökning av avskrivningar på immateriella tillgångar med 1,6 MSEK per kvartal.

Resultat efter skatt för perioden juli till och med september 2019 uppgick till 37,0 (-0,7) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -5,2 (-1,5) MSEK avskrivningar och 32,0 (-) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -1,9 (-1,1) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med september 2019 uppgick till 26,2 (18,5) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -13,0 (-3,6) 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 -4,9 (-2,5) MSEK.

### Finansiella poster

Finansiella poster för perioden juli till och med september 2019 uppgick till -3,2 (-0,9) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -2,3 (-1,3) MSEK.

Finansiella poster för perioden januari till och med september 2019 uppgick till -8,6 (-2,5) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -6,9 (-2,1) MSEK.

## BALANSRÄKNING

### Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per 30 september 2019 uppgick till 372,3 (114,4) MSEK. Eget kapital uppgick till 91,6 (48,8) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 24,6 (42,7) procent.

### Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 128,8 (37,8) MSEK per 30 september 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 14,8 (14,8) MSEK för segmentet markservice, 29,2 (23,0) MSEK för segmentet fastighetsservice, 37,7 (-) MSEK för segmentet

industri och 47,0 (-) MSEK för segmentet hälsa. 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 58,9 (35,9) MSEK per den 30 september 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 43,4 (210,5) MSEK per den 30 september 2019. 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 30 september 2019.

## **KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR**

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden juli till och med september 2019 på 4,6 (-0,9) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -2,9 (-2,0) MSEK under perioden.

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med september 2019 på -0,6

(0,1) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -0,4 (-0,8) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2019, till -42,6 (-0,8) MSEK och avser framförallt förvärv av TEAM.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med september 2019, till -107,8 (-18,5) MSEK och avser framförallt förvärv av bolag inom segmentet industri samt förvärv av MBF och TEAM.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2019, till 49,0 (0,1) MSEK och avser i huvudsak lån upptagna i samband med förvärv av TEAM.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med september 2019, till 122,8 (21,8) MSEK och avser i huvudsak lån upptagna i samband med förvärv av bolag inom segmentet industri samt förvärv av MBF och TEAM.

Det totala kassaflödet under perioden juli till och med september 2019 var 8,1 (-3,6) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med september 2019 var 13,9 (2,6) MSEK.

Likvida medel den 30 september 2019 uppgick till 17,0 (3,6) MSEK.

## **FINANSIERING**

Räntebärande skulder per 30 september 2019 uppgick sammanlagt till 194,5 (39,4) MSEK.

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 15,3 (6,3) MSEK, varav 7,0 (3,1) MSEK var outnyttjade den 30 september 2019.

Checkräkningskrediterna löper med en dispositionsränta om 3,5 (3,3) procent.

Förvärvskrediter uppgår till 142,5 (27,2) MSEK per den 30 september 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.

17,5 MSEK förfaller till betalning den 6 maj 2023.

6,3 MSEK förfaller till betalning den 10 juni 2023.

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

Med säljare av MBF, Däckcentrum, KRVVS, NF Måleri och TEAM fanns reverser med ett kapitalbelopp om sammanlagt 19,1 (8,1) MSEK per den 30 september 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 förnärvarande 2,55 (0,4) procent.

Med säljare av Galdax och Stans Gummiverkstad fanns en konvertibel med ett kapitalbelopp om sammanlagt 5,8 (-) MSEK per den 30 september 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

Koncernen hade vid rapportperiodens utgång anställda motsvarande 210 (74) 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. 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 september 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 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 0,1 MSEK erlagts till Velocita. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 30 september 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 topmodern 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 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 entreprenadarbeten och byggservice. Företagets verksamhet bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare karakteriseras 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. 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.

#### 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 karakteriseras 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.

#### 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 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. 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 MSEK (EBITDA) ur en omsättning som uppgick till 40 MSEK.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 59,3 MSEK. I förvärvet ingick nettokassa om cirka 9 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 30 september 2019.

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

## 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 fyra segment; markservice, fastighetsservice, industri och hälsa.

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.

I segmentet fastighetsservice, som från och med 2Q19 kompletterats med MBF, och sedan tidigare innehåller KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri, är

## 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 420.301 stycken per 30 september 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 september 2019. Resultat efter finansiella poster uppgick för rapportperioden till -4,7 (-1,1) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 0,4 (1,6) MSEK. Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift, kassa och lån från portföljbolag.

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.

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. Verksamheten är till stor del rikstäckande och bedrivs i huvudsak från Vara.

TEAM bildar från och med 3Q19 ett nytt separat segment; hälsa. Verksamheten består av hälsofrämjande

## Marknad

Efterfrågan på tjänster i markservice och fastighetsservice 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 och strukturella drivkrafter som generellt präglar Stockholmsområdet på grund av lokala faktorer såsom t.ex. inflyttning, infrastrukturprojekt m.m.

Inom segmentet industri är den underliggande efterfrågan på utbytesdäck till transportnäringen i

## Framtidsutsikter

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.

Inom området industri är efterfrågan på produkter inom ramen för Stockwicks 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.

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. Verksamheten är koncentrerad till Göteborg med omnejd.

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. Verksamheten har en tyngd såväl omsättningsmässigt som resultatmässigt mot det andra halvåret.

Stockwicks verksamhet inom segmentet hälsovård är till sin natur mycket stabil. Efterfrågan drivs av en ökad insikt om att friska medarbetare i längden leder till ökad lönsamhet. En stor del av intäkterna utgörs av avtal på mellan 1 och 2 år. Säsongsmässigt är det första kvartalet detta segments starkaste period.

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

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.

Marknaden för tjänster inom företagshälsovård är både stabil och i tillväxt. Arbetsgivare får i allt större utsträckning en ökad medvetenhet om och förståelse för fördelarna med att använda företagshälsovård. Trenden drivs av sjukfrånvaro, att kunderna behöver anpassa sig till de nyligen förändrade arbetsmiljöföreskrifterna samt ett växande behov av att arbeta strukturerat med den organisatoriska och sociala arbetsmiljön. Företag och organisationer i Sverige vänder sig i ökande utsträckning



---

till leverantörer av tjänster inom företagshälsovård för att tillgodose dessa behov.

det mer än tillräckligt med förvärvsmöjligheter. Stockwiks uppfattning är att utbudet är stort och transaktionsmultiplarna attraktiva.

Möjligheterna till förvärv är gynnsamma. Det finns över 20.000 företag i rätt storlek. Även med höga krav finns

## 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; markservice, fastighetservice, industri och hälsa. 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 markservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen BergFast och AFF. Segmentet fastighetservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen MBF, KRVVS, Vaxholms Värme-service och NF Måleri. Segmentet industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum. Segmentet hälsa innefattar TEAM. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 7,2 (4,7) MSEK påverkar EBITDA i hälsa, industri, markservice och fastighetservice negativt med -0,2 (-) MSEK, -2,3 (-) MSEK, -2,5 (-2,3) MSEK respektive -2,3 (-2,4) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

## NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-sep 2019	(intern)	jan-sep 2018	(intern)	jul-sep 2019	(intern)	jul-sep 2018	(intern)
Markservice	74,0	0,1	65,7	–	27,3	–	20,7	–
Fastighetservice	77,5	–	27,1	–	42,3	–	8,5	–
Industri	65,5	–	–	–	26,7	–	–	–
Hälsa	4,3	–	–	–	4,3	–	–	–
Övrigt	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Nettoomsättning</b>	<b>221,3</b>		<b>92,8</b>		<b>100,6</b>		<b>29,2</b>	

## EBITDA

MSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018
Markservice	3,1	4,7	1,2	1,7
Fastighetservice	3,6	-0,3	4,8	-0,6
Industri	6,1	–	5,2	–
Hälsa	1,0	–	1,0	–
Övrigt	2,1	–	2,2	0,2
<b>EBITDA</b>	<b>16,0</b>	<b>4,4</b>	<b>14,5</b>	<b>1,4</b>

## RÖRELSERESULTAT

MSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018
Markservice	0,4	2,4	0,3	0,9
Fastighetsservice	0,1	-1,6	3,2	-1,3
Industri	0,8	–	3,2	–
Hälsa	0,7	–	0,7	–
Övrigt	1,1	0,1	2,1	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,0</b>	<b>0,9</b>	<b>9,4</b>	<b>-0,1</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-8,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,2</b>	<b>-0,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>6,2</b>	<b>-1,0</b>

## TILLGÅNGAR

MSEK	Goodwill		Övriga tillgångar	
	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	30 sep 2018
Markservice	14,8	14,8	27,4	21,0
Fastighetsservice	29,2	23,0	60,8	18,2
Industri	37,7	–	87,8	–
Hälsa	47,0	–	27,1	–
Övrigt	–	–	40,4	37,4
<b>Tillgångar</b>	<b>128,8</b>	<b>37,8</b>	<b>243,5</b>	<b>76,6</b>

# Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	221,3	92,8	100,6	29,2	126,8
Övriga intäkter	1,1	0,3	0,5	0,1	0,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>222,4</b>	<b>93,1</b>	<b>101,1</b>	<b>29,3</b>	<b>127,4</b>
Råvaror och förnödenheter	-124,6	-47,7	-56,3	-15,1	-63,8
Övriga externa kostnader	-22,0	-11,2	-7,1	-3,7	-16,8
Personalkostnader	-59,8	-29,7	-23,1	-9,3	-41,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	–	0,0	0,2	–
Avskrivningar/Nedskrivningar	-13,0	-3,6	-5,2	-1,5	-4,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,0</b>	<b>0,9</b>	<b>9,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>
Finansiella intäkter	0,4	0,0	0,2	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-9,0	-2,5	-3,4	-0,9	-3,4
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-8,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>6,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,8</b>
Årets skatt	31,8	20,1	30,9	0,3	20,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>26,2</b>	<b>18,5</b>	<b>37,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>17,2</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	26,2	18,5	37,0	-0,7	17,2
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–	–
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr</b>					
resultat per aktie före utspädning	6,46	5,32	8,84	-0,20	4,90
resultat per aktie efter utspädning	5,85	4,99	8,03	-0,20	3,85
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 054 328	3 485 617	4 191 269	3 565 050	3 508 618
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 474 629	3 718 723	4 611 570	3 798 156	4 466 183

---

# Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
Periodens resultat	26,2	18,5	37,0	-0,7	17,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>26,2</b>	<b>18,5</b>	<b>37,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>17,2</b>
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	26,2	18,5	37,0	-0,7	17,2
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–	–

# Koncernens balansräkning

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	128,8	37,8	37,8
Immateriella anläggningstillgångar	28,9	8,7	7,8
Materiella anläggningstillgångar	10,2	4,1	3,8
Nyttjanderättstillgångar	19,9	–	–
Finansiella anläggningstillgångar	5,6	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	58,9	35,9	36,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>252,2</b>	<b>87,3</b>	<b>86,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	33,5	0,3	0,3
Kortfristiga fordringar	69,6	23,2	23,1
Likvida medel	17,0	3,6	3,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>120,1</b>	<b>27,1</b>	<b>26,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>372,3</b>	<b>114,4</b>	<b>112,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	91,6	48,8	47,5
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	170,5	31,2	25,9
Övriga långfristiga skulder	2,0	4,8	4,1
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>	<b>172,5</b>	<b>36,0</b>	<b>30,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	24,0	8,2	13,0
Kortfristiga skulder	84,3	21,3	22,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>108,3</b>	<b>29,6</b>	<b>35,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>372,3</b>	<b>114,4</b>	<b>112,7</b>

# 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			
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	1,7	602,9	113,4	-691,5	26,5	–	26,5
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat				17,2	17,2		17,2
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
<b>Summa totalresultat</b>				17,2	17,2	–	17,2
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
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
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,1</b>	<b>3,7</b>	<b>-113,4</b>	<b>113,4</b>	<b>3,8</b>		<b>3,8</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>1,8</b>	<b>606,7</b>	<b>–</b>	<b>-560,9</b>	<b>47,5</b>	<b>–</b>	<b>47,5</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>1,8</b>	<b>606,7</b>	<b>–</b>	<b>-560,9</b>	<b>47,5</b>	<b>–</b>	<b>47,5</b>
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat				26,2	26,2		26,2
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
<b>Summa totalresultat</b>				26,2	26,2	–	26,2
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Nyemission	0,4	15,5			15,9		15,9
EK del konvertibel, netto				1,0	1,0		1,0
Övriga transaktioner				1,1	1,1		1,1
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,4</b>	<b>15,5</b>		<b>2,1</b>	<b>18,0</b>		<b>18,0</b>
<b>Utgående balans per 30 september 2019</b>	<b>2,2</b>	<b>622,2</b>	<b>–</b>	<b>-532,6</b>	<b>91,6</b>	<b>–</b>	<b>91,6</b>



# Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före finansiella poster	3,0	0,9	9,4	-0,1	0,6
Justeringar för poster som inte					
ingår i kassaflödet m.m.	7,7	3,5	2,3	1,4	4,9
Erhållna räntor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalda räntor	-5,3	-2,1	-2,3	-1,3	-2,8
Betald skatt	-6,0	-2,2	-4,8	-0,9	-1,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>4,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>1,0</b>
Förändring av rörelsekapital	-0,4	-0,8	-2,9	-2,0	-1,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-77,8</b>	<b>-18,5</b>	<b>-12,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>-19,3</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>92,8</b>	<b>21,8</b>	<b>19,0</b>	<b>0,1</b>	<b>21,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13,9</b>	<b>2,6</b>	<b>8,1</b>	<b>-3,6</b>	<b>2,1</b>
Likvida medel vid periodens början	3,1	1,0	8,9	7,2	1,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17,0</b>	<b>3,6</b>	<b>17,0</b>	<b>3,6</b>	<b>3,1</b>

# Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	7,2	4,7	2,7	1,7	6,4
<b>Summa intäkter</b>	<b>7,2</b>	<b>4,7</b>	<b>2,7</b>	<b>1,7</b>	<b>6,4</b>
Övriga externa kostnader	-3,0	-1,7	-1,1	-0,5	-2,4
Personalkostnader	-3,2	-3,2	-0,9	-0,9	-4,5
<b>Summa omkostnader</b>	<b>-6,2</b>	<b>-4,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>-6,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,4</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter	2,4	1,4	1,0	0,5	1,9
Finansiella kostnader	-8,1	-2,3	-3,2	-0,8	-3,2
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-5,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,3</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,7</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-0,9
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	2,5
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>
Årets skatt	32,1	19,5	32,1	0,0	19,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>27,4</b>	<b>18,4</b>	<b>30,5</b>	<b>0,0</b>	<b>19,3</b>

---

# Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
Periodens resultat	27,4	18,4	30,5	0,0	19,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>27,4</b>	<b>18,4</b>	<b>30,5</b>	<b>0,0</b>	<b>19,3</b>
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	27,4	18,4	30,5	0,0	19,3
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

# Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	124,6	5,5	5,5
Fordringar koncernföretag	78,2	40,2	42,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	70,5	38,5	38,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>274,1</b>	<b>85,0</b>	<b>87,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	0,8	2,1	1,7
Kortfristiga fordringar	0,9	1,1	1,3
Likvida medel	0,4	1,6	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2,0</b>	<b>4,8</b>	<b>3,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>276,1</b>	<b>89,8</b>	<b>90,3</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	101,5	55,4	56,4
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	161,2	28,8	24,0
Uppskjuten skatteskuld	0,2	–	–
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>	<b>161,4</b>	<b>28,8</b>	<b>24,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	5,2	1,7	6,3
Kortfristiga skulder	5,4	2,5	3,2
Kortfristiga skulder till koncernföretag	2,7	1,3	0,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>13,2</b>	<b>5,6</b>	<b>9,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>276,1</b>	<b>89,8</b>	<b>90,3</b>

## NOT 1 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Kvartal 1-3 2019	Markservice		Fastighetservice	Industri		Hälsa	Summa
	Anläggning	Service	Service	Service	Produkt	Service	
<b>MSEK</b>							
<b>Intäkter</b>							
Intäkter per segment	38,1	35,9	77,5	4,0	61,5	4,2	221,2
Intäkter från andra segment	0,1	–	–	–	–	–	0,1
<b>Summa</b>	<b>38,2</b>	<b>35,9</b>	<b>77,5</b>	<b>4,0</b>	<b>61,5</b>	<b>4,2</b>	<b>221,3</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>							
Vid en tidpunkt	4,3	–	3,9	4,0	61,5	–	73,7
Över tid	33,9	35,9	73,6	–	–	4,2	147,6
<b>Summa</b>	<b>38,2</b>	<b>35,9</b>	<b>77,5</b>	<b>4,0</b>	<b>61,5</b>	<b>4,2</b>	<b>221,3</b>
<b>Kvartal 1-3 2018</b>							
Kvartal 1-3 2018	Markservice		Fastighetservice	Industri		Hälsa	Summa
	Anläggning	Service	Service	Service	Produkt	Service	
<b>MSEK</b>							
<b>Intäkter</b>							
Intäkter per segment	36,2	29,4	27,2	–	–	–	92,8
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>36,2</b>	<b>29,4</b>	<b>27,2</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>92,8</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>							
Vid en tidpunkt	2,2	–	–	–	–	–	2,2
Över tid	34,0	29,4	27,2	–	–	–	90,6
<b>Summa</b>	<b>36,2</b>	<b>29,4</b>	<b>27,2</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>92,8</b>
<b>Kvartal 3 2019</b>							
Kvartal 3 2019	Markservice		Fastighetservice	Industri		Hälsa	Summa
	Anläggning	Service	Service	Service	Produkt	Service	
<b>MSEK</b>							
<b>Intäkter</b>							
Intäkter per segment	15,2	12,3	42,3	1,6	25,0	4,2	100,6
Intäkter från andra segment	0,1	–	–	–	–	–	0,1
<b>Summa</b>	<b>15,3</b>	<b>12,3</b>	<b>42,3</b>	<b>1,6</b>	<b>25,0</b>	<b>4,2</b>	<b>100,6</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>							
Vid en tidpunkt	1,4	–	–	1,6	25,0	–	28,0
Över tid	13,9	12,3	42,3	–	–	4,2	72,7
<b>Summa</b>	<b>15,3</b>	<b>12,3</b>	<b>42,3</b>	<b>1,6</b>	<b>25,0</b>	<b>4,2</b>	<b>100,6</b>

Kvartal 3 2018	Markservice		Fastighetsservice	Industri		Hälsa	Summa
	Anläggning	Service	Service	Service	Produkt	Service	
<b>MSEK</b>							
<b>Intäkter</b>							
Intäkter per segment	13,2	7,5	8,5	–	–	–	29,2
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>13,2</b>	<b>7,5</b>	<b>8,5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>29,2</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>							
Vid en tidpunkt	2,2	–	–	–	–	–	2,2
Över tid	11,0	7,5	8,5	–	–	–	27,0
<b>Summa</b>	<b>13,2</b>	<b>7,5</b>	<b>8,5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>29,2</b>

Intäkter från externa kunder kommer från försäljning av hälsovårdstjänster, anläggningstjänster, servicetjänster respektive produkter inom segmenten hälsa, industri, markservice och fastighetsservice. Ingen kund har stått för mer än 10 procent av koncernens nettoomsättning under rapportperioden. Koncernens intäktsrelaterade avtalstillgångar respektive avtalsskulder per 30 september 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. Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till -0,5 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. 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
<b><u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u></b>	
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
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>-0,5</b>
<b>Goodwill</b>	<b>34,8</b>

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 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.

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 5,6 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
<b><u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u></b>	
Materiella anläggningstillgångar	1,8
Finansiella anläggningstillgångar	4,7
Kundkontrakt	6,0
Kundfordringar	12,8
Övriga fordringar	7,3
Likvida medel	4,3
Långfristiga skulder	0,0
Kortfristiga skulder	-16,8
Uppskjuten skatteskuld	-1,2
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>18,8</b>
<b>Goodwill</b>	<b>6,2</b>

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 2,4 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
<b><u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u></b>	
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
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>5,5</b>
<b>Goodwill</b>	<b>2,9</b>

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 59,3 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. Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 12,3 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.

MSEK	2019-09-05
Köpeskillning	59,3
<b><u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u></b>	
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Nyttjanderättstillgång IFRS16	4,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	8,8
Kundfordringar	3,2
Övriga fordringar	2,5
Likvida medel	8,1
Långfristiga skulder	0,0
Räntebärande skuld IFRS16	-4,9
Kortfristiga skulder	-8,9
Uppskjuten skatteskuld	-1,8
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>12,3</b>
<b>Goodwill</b>	<b>47,0</b>

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 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 *)
<b>Summa tillgångar</b>	<b>112,7</b>	<b>2,8</b>	<b>115,5</b>
Summa eget kapital	47,5	0,0	47,5
Summa skulder	65,2	2,8	68,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>112,7</b>	<b>2,8</b>	<b>115,5</b>

---

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 varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

\* \* \* \* \*

Täby den 8 november 2019

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 8 november 2019 kl. 08:00.

**KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:**

Kvartal 4: 14 februari 2020 kl. 08:00

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](http://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 8 november 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
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	
Periodens resultat	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	18,4	0,8	11,6	
Skatter	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-19,6	-0,2	-12,1	
Finansiella intäkter och kostnader	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9	0,9	0,6	0,4	
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,2	4,5	3,3	1,2	1,5	1,1	1,0	0,8	
EBITDA	14,5	-0,2	1,7	0,9	1,4	0,8	2,3	0,8	
Nettoomsättning	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2	33,8	30,0	22,9	
EBITDA (%)	14,4%	-0,3%	3,9%	2,5%	4,9%	2,4%	7,7%	3,3%	

### 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
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	
Periodens resultat	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	-0,7	18,4	0,8	11,6	
Skatter	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-19,6	-0,2	-12,1	
Finansiella intäkter och kostnader	3,2	3,0	2,4	0,9	0,9	0,9	0,6	0,4	
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,9	1,6	1,4	0,9	1,1	0,7	0,7	0,6	
EBITA	11,3	-3,2	-0,2	0,6	1,0	0,4	2,0	0,5	
Nettoomsättning	100,6	76,2	44,5	34,0	29,2	33,8	30,0	22,9	
EBITA (%)	11,2%	-4,2%	-0,4%	1,6%	3,4%	1,2%	6,7%	2,2%	



---

## SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2019				2018			2017
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4
Eget kapital	91,6	51,7	54,9	47,5	48,8	49,5	28,7	26,5
Totala tillgångar	372,3	257,8	198,3	112,7	114,4	118,7	105,5	61,7
Soliditet (%)	24,6%	20,1%	27,7%	42,1%	42,7%	41,7%	27,2%	42,9%

---

# Revisorns granskningsrapport

Stockwik Förvaltning AB (publ) org. nr 556294-7845

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Stockwik Förvaltning AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Täby den 8 november 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle