



STOCKWIK

Årsredovisning 2018

Årsredovisning 1 januari - 31 december 2018

Sammanfattning av 2018.....	2
VD har ordet	3
Stockwiks hjärta & själ	5
Stockwiks verksamhet.....	8
Förvaltningsberättelse	13
Koncernens resultaträkning.....	23
Koncernens rapport över totalresultat	24
Koncernens balansräkning.....	25
Koncernens förändringar i eget kapital.....	26
Koncernens rapport över kassaflöden	27
Moderbolagets resultaträkning.....	28
Moderbolagets rapport över totalresultat	29
Moderbolagets balansräkning.....	30
Moderbolagets förändringar i eget kapital.....	31
Moderbolagets rapport över kassaflöden	32
Noter.....	33
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran	63
Revisionsberättelse	64
Resultaträkning - Flerårsöversikt.....	69
Balansräkning - Flerårsöversikt.....	70
Större aktieägare per 31 december 2018.....	71
Årsstämma.....	71
Alternativa nyckeltal.....	72

Sammanfattning av 2018

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 126,8 (87,5) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,4 (-0,3) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 4,0 (-1,6) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 0,6 (-3,9) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 17,2 (7,2) MSEK, varav -4,8 (-3,5) MSEK utgjorde avskrivningar och 19,5 (12,0) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till 4,90 (2,16) SEK och efter utspädning till 3,85 (1,91) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske

VD har ordet

Stockwik genomförde under 2018 tre förvärv; NF måleri, Vaxholms Värmeservice och koncernen Galdax. Förvärven är i linje med Stockwiks ambition att investera i lönsamma, stabila verksamheter med låg konjunkturkänslighet. Med genomförda förvärv närmar sig Stockwikkoncernens omsättning 250 MSEK och EBITDA 15 MSEK räknat som rullande tolv månader i koncernstrukturen med portföljbolagen BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice, NF Måleri samt Galdax och Stans Gummiverkstad. Förutsättningarna för gynnsamma förvärv bedöms som goda.

NF Måleri är en av de största och mest välrenommerade aktörerna inom sitt område. NF Måleri utför alla typer av måleriarbeten såväl invändigt som utvändigt. Företaget har dokumenterat hög kundnöjdhet och många återkommande kunder i en stabil verksamhet. NF Måleri består av kunniga hantverkare och har en ansvarstagande och sund företagskultur med hög yrkesstolthet. NF Måleri är verksamt i Stockholm med omnejd. Integrationsarbetet har förlöpt väl och en ny ledning har etablerats i NF Måleri.

Vaxholms Värmeservice är ett installationsföretag inom VVS och el samt bedriver även verksamhet inom teknisk förvaltning. Företaget kompletterar Stockwiks befintliga verksamhet i segmentet fastighetservice. Verksamheten har bedrivits sedan år 2000. Vaxholms Värmeservice har en etablerad position inom sitt geografiska verksamhetsområde. Företaget har erfaren personal och en bred kundbas med konjunkturokänsliga kunder.

Stockwik träffade den 11 december 2018 ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Galdax Holding AB och genom förvärvet även dotterbolagen Galdax AB samt Stans Gummiverkstad i Uddevalla AB. Förvärvet utgör en lönsam och etablerad verksamhet med strukturer för självständig drift. Galdaxkoncernens VD och medgrundare Henrik Lund samt övrig befintlig ledning kvarstår oförändrad med ambitionen att fortsätta verka för stabilitet och tillväxt. Verksamheten innehar en framskjuten position inom ett område med stadig och relativt konjunkturoberoende efterfrågan. Långsiktiga strukturella drivkrafter talar för tillväxt. Förvärvet ligger väl i linje med Stockwiks intentioner att förvärva lönsamma bolag med bedömd låg operativ risk.

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.

Galdax Holding, Galdax och Stans Gummiverkstad tillträdde i januari 2019 och omfattas ej av räkenskaperna för denna årsredovisning.

För Stockwik Förvaltnings del fortlöper arbetet med att söka efter nya företag att investera i.

Stockwik har under 2018 bedrivit verksamhet i två segment; markservice samt fastighetservice. Segmentet markservice motsvarar portföljbolagen BergFast AB (BergFast) och Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB (AFF). Kallhälls Rot & VVS-system AB (KRVVS) utgör tillsammans med NF Måleri AB (NF Måleri) samt Vaxholms Värmeservice AB (Vaxholms Värmeservice) segmentet fastighetservice. Galdaxkoncernen bildar från och med 1Q19 ett nytt separat segment; industri.

Utvecklingen i segmentet markservice var mycket positiv med god omsättningsökning och ett starkt resultat. Anläggningsverksamheten återhämtade sig från året innan. I segmentet fastighetservice var utvecklingen blandad. Verksamheten i KRVVS upplevde en kombination av sämre efterfrågan och högre kostnader.

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)

Stockwiks hjärta & själ

Stockwik ger sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik köper bolag och 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 lönsamhet och kapitaleffektivitet som kvalitativa värden såsom god affäretik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper;

Rätt företag, rätt människor, rätt värderingar.

DETTA ERBJUDER VI VÅRA AKTIEÄGARE

Stockwik ska utgöra en trygg långsiktig exponering mot flera välskötta bolag inom varierande segment och nischer. Genom noga utvalda investeringar i varierande företag och branscher minimeras risk genom denna diversifiering.

Vår inspiration kommer från många håll. Noterade bolag, som typiskt förvärvar större bolag inom valda nischer i jämförelse med Stockwik, är Addtech och Indutrade. Vad beträffar synen på värdering och inte minst risk är vi influerade av Benjamin Graham, David Dodd och Joel Greenblatt för att nämna några namn. Mycket inspiration kommer naturligtvis också av den glädje vi ser i välfungerande företag, i passionen hos drivna individer, i mötet mellan människor och i att bygga något vi alla kan vara stolta över.

Stockwik är inriktat på effektiva bolag med stabila och positiva kassaflöden. Vår portfölj erbjuder en riskspridning. Styrelsens och ledningsgruppens samlade kompetens borgar för god avkastning till låg operationell risk.

Stockwik har som ambition att uppnå en årlig värdetillväxt till låg operationell risk. Vi avser dela ut 50 procent av nettoresultatet i genomsnitt räknat över en konjunkturcykel.

FÖRVÄRVSIDÉ

Stockwik är ett investeringsföretag fokuserat på förvärv och förvaltning av svenska kvalitetsföretag. Stockwik tar ansvarsfullt över efter den som säljer sitt företag till oss. Vi vårdar och vidareutvecklar verksamheterna tillsammans med den kvarvarande personalen. Som ett börsnoterat bolag skapar vi en möjlighet för den som investerar i vår aktie att få vara en del av detta.

Stockwik ska främja sunt och långsiktigt företagande. Vi köper bolag för att behålla dem.

INVESTERINGSMÖJLIGHETER

Stockwiks marknad för företagsförvärv är Sverige. Fokus ligger på företag med rörelsevärden mellan 25 till 100 MSEK. Kompletteringsförvärv kan dock vara mindre. Stockwik förvärvar bolag som helägda. 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.

Många verksamheter har skapats av företagsamma fyrtio- och femtiotalister. Många av dessa företag drivs ännu av ursprungsentreprenören. Det är helt naturligt då verksamheterna ofta älskas av de verksamma och de utgör en livsstil som man trivs med. Förr eller senare blir det dock alltid aktuellt med generationsväxling.

En annan situation som vi möter är företagare som känner ett behov av nya utmaningar och söker nya möjligheter, att utvecklas vidare och med en önskan om nya kolleger. Detta kan vara trots att de i sin verksamhet har tiotals anställda. I Stockwiks sammanhang erbjuds ett stimulerande och utvecklande nätverk av individer med olika bakgrund och kompetenser. Alla delar passionen för att driva verksamheter och att skapa något att vara stolta över.

Stockwik kan också bidra till att lyfta småföretag till att blomma ut som större verksamheter. Denna transition kräver ofta en kombination av att vårda och ta vara på det befintliga och att samtidigt skapa rätt strategiska och strukturella byggstenar för

den framtida utvecklingen. Inte sällan krävs ytterligare personella resurser och kapital. Relevanta kompetenser och erfarenheter samt Stockwiks nätverk skapar goda förutsättningar.

Den som säljer sitt bolag till Stockwik ska känna fullt förtroende för att det är i goda händer hos oss. Stockwik är en ägare som ansvarsfullt förvaltar och utvecklar verksamheten. Vi lyssnar på den som säljer och tar vara på den kompetens som finns hos personalen. Alla ska känna en trygghet i och en stolthet över att verksamheten lever vidare och utvecklas positivt som en del av Stockwik.

GRUNDPRINCIPER

RÄTT FÖRETAG

Stockwik har inga utgångsbegränsningar vad gäller bransch eller verksamhet i sökandet efter investeringsobjekt. Samtidigt är det ändå långt från alla företag som uppfyller våra krav. Företag som särskilt intresserar Stockwik är verksamheter med en hög kvalitet i sin operativa verksamhet och lönsamhet. En grundläggande kvalitativ variabel är yrkesstolthet. Det kan också beskrivas som sund företagskultur som präglas av glädje, ärlighet, goda kundrelationer samt ordning och reda. Exempel på kvantitativa variabler som är viktiga för oss är en stabil och uthållig lönsamhet samt en effektiv kapitalanvändning. Våra kvantitativa och kvalitativa investeringskriterier tjänar som utgångspunkt och gallring. Med våra kvalitativa kriterier säkerställer vi att vi investerar i företag med en i grunden vital kultur. Med vår kvantitativa ranking kan vi fokusera på de bästa bolagen i populationen.

RÄTT MÄNNISKOR

Lika mycket som Stockwik investerar i företag, investerar vi i individer. Även om entreprenören som säljer sitt företag till oss inte alltid är kvar i verksamheten är det ofrånkomligt att kulturen lever kvar i hög grad. Med tiden kan den påverkas och förändras men vi investerar hellre i företag där kulturen redan är positiv och sund. De långsiktiga förutsättningarna är enligt vår mening härigenom bättre i alla lägen och inte minst vid succession. Vi värdesätter människor som är ärliga, pålitliga och engagerade, som är skickliga inom sitt område och som inte bara gör jobbet utan verkligen gör kunderna nöjda. Människor som har en yrkesstolthet.

RÄTT VÄRDERINGAR

Med rätt värderingar avser vi dels att priset ska vara rimligt ur såväl Stockwiks som säljarens perspektiv, dels att synen på hur verksamheten bedrivs ska vara sund. Stockwik har en investeringsansats som innebär att vi ska kunna räkna hem investeringen med en säkerhetsmarginal och inom rimlig tid. Utöver detta ska det finnas ekonomiskt utrymme att för att vara uthålliga.

LÅNGSIKTIGHET

Vi arbetar varje dag för att ta ett steg framåt. Vi är inte långsiktiga för att ursäka saktfärdighet. Vi är långsiktiga när vi investerar. Företag vi köper behåller vi.

ATT INGÅ I VÅR VERKSAMHET

Vi är intresserade av bolag som kvalificerar sig till att ingå i vår verksamhet, till vårt nätverk, till att vara en del av vår grupp. De företag som gör det, eller kan utvecklas till att göra det, får tillgång till allt vad vårt nätverk erbjuder i form av kompetens och kontakter, erfarenhet kring processer och till att vara en del av det värde vi skapar.

Stockwik står för en miljö som främjar sunt, hållbart och långsiktigt företagande.

Vi erbjuder en möjlighet för bolag som står inför generationsväxlingsproblem att fortsätta verka, växa och finnas till för sina kunder. Vi erbjuder en möjlighet för entreprenörer att säkra en del av det värde som skapats och att diversifiera sin

ekonomiska risk. Samtidigt utgör Stockwik en plattform där entreprenörer kan fortsätta och till och med att accelerera sin tillväxt eller finna avlastning för att fokusera på det som de personligen gör bäst.

BEMANNING

Stockwiks ledning och styrelse har lång erfarenhet samt relevanta och kompletterande kompetenser. Utmärkta kunskaper finns inom analys och värdering, operativ ledning och drift av bolag, bolagsjuridik samt juridik för förvärv och avtal, att vända förlustgående bolag till vinst och att genomföra såväl förvärv som kompletteringsförvärv samt avyttringar. Utöver detta finns välutvecklade och utbredda nätverk. Vi har god erfarenhet av att arbeta tillsammans.

I huvudsak arbetar ledningen aktivt med nyinvesteringar samt analys och kontinuerlig uppföljning av befintliga portföljbolag.

Utöver det sedvanliga styrelsearbetet verkar styrelsen som investeringsråd där de slutgiltiga investeringsbesluten tas. Till Stockwik finns också knutet ett affärsnätverk av erfarna entreprenörer och företagsledare. Dessa finns inom en mängd olika branscher och specialområden där var och en har en egen ingående kunskap om och erfarenheter av de utmaningar och möjligheter som företag ställs inför. Genom detta nätverk kan Stockwik snabbt och kvalificerat ytterligare utvärdera investeringsmöjligheter, hitta möjligheter eller finna lösningar på investeringsobjektens och portföljbolagens behov. Detta nätverk får också en styrka i långsiktiga aktieäganden i Stockwik.

Stockwiks verksamhet

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 två segment; markservice och fastighetservice.

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 fastighetservice, som är organiserat inom portföljbolaget KRVVS, och från och med det första kvartalet 2018 även Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri, är koncernen verksam på den svenska marknaden för VVS-tjänster, elarbeten samt måleri. Verksamheten omfattar allt inom VVS såsom service och underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation. Verksamheten innefattar även elinstallationsarbeten typiskt relaterade till värme och ventilation samt all slags måleriverksamhet, såväl invändigt som utvändigt, relaterad till fastigheter. Segmentet fastighetservice har ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

Galdaxkoncernen bildar från och med 2019 ett nytt separat segment; industri.

STOCKWIKS AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Stockwik har formulerat en affärsidé, mål och strategi.

AFFÄRSIDÉ

Att erbjuda en bas för företag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv liksom att ge Stockwiks aktieägare en möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag är viktiga komponenter i Stockwiks övergripande affärsidé.

MÅL

Stockwiks mål är att växa organiskt och via prisvärda förvärv inom befintliga och nya verksamheter under lönsamhet. Bolaget avser skapa en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag med god och uthållig lönsamhet samt heläga dessa bolag på lång sikt. Stockwik avser förvärva företag med rörelsevärden¹ om ca 25 till 100 MSEK.

STRATEGI

Stockwiks strategi går ut på att förvärva och äga välskötta bolag med god lönsamhet. Stockwik ska ta tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuda det stora bolagets trygghet samt utgöra en stabil plattform för portföljbolagen att expandera. Stockwik utgår ifrån tre ledord; rätt människor, rätt värderingar samt rätt företag.

VERKSAMHET

Stockwik bestod, per den 31 december 2018, av de fem helägda rörelsedrivande dotterbolagen BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms och NF Måleri. Koncernen omsatte 87,5 MSEK januari-december 2017 och 126,8 MSEK januari-december 2018 och hade ett rörelseresultat före avskrivningar för motsvarande perioder om -0,3 MSEK respektive 5,4 MSEK.

¹ Värden på företag på skuld-/kassafri basis.

MARKSERVICE

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.

AFFÄRSIDÉ

Inom segmentet är avsikten att erbjuda all markskötsel och teknisk förvaltning kunderna efterfrågar.

OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta:

- Att erbjuda ett fullserviceutbud
- Att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster
- Att upprätthålla en stabil kundbas

FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål:

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 procent eller högre

STRATEGI

Stockwiks mål att expandera verksamheten inom markservice snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt, där den befintliga verksamhetens höga servicekvalitet och erfarna samt välutbildade personal spelar en viktig roll, samt via förvärv. Eftersom branschen karaktäriseras av ett stort antal mindre aktörer är det Stockwiks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv av mindre bolag.

Segmentet ska nå sitt rörelsemarginalmål genom att dels uppvisa en god tillväxt - där bl.a. en lämplig mängd anläggningsarbeten är tänkta att bidra till ökade marginaler - dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Genom att hålla ett antal nyckelparametrar (se nedan) på en hög nivå och ytterligare förbättra dem, kan verksamheten bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt tillväxt med goda marginaler.

VERKSAMHET

Inom segmentet markservice bedrivs skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter och anläggningsarbeten samt i kompletterande omfattning teknisk förvaltning. Anläggningsarbeten står för ca hälften av omsättningen. Bolagets markserviceenhet är lokaliserad till Stockholm där merparten av uppdragen utförs. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden.

Tjänsteerbjudandet utgörs av ett brett fullserviceutbud, som omfattar bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskrning, klippning av buskar, lövupptagning, skräpplockning, in- och uttagning av trädgårdsmöbler (inkl. inoljning), skötsel och underhåll av lekutrustning och julgranar (inkl. belysning), snöröjning, halkbekämpning, takskotning, sandupptagning och mindre markarbeten.

Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen, som ofta spänner över mer än ett år och ofta förlängs, vinnas på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Segmentet omsatte 90,8 (76,9) MSEK januari-december 2018 och hade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBIDTA) för motsvarande period om 6,7 (3,3). Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 9,7 (5,3) MSEK. På grund av marknadens fragmentariska struktur är det Stockwiks bedömning att segmentet kommer att växa, förutom organiskt, även via förvärv och genomföra detta under god lönsamhet.

Viktiga nyckelparametrar för verksamhetens tillväxt och resultat är dess stabila personalstyrka med god utbildning, fullserviceutbud, höga servicekvalitet till konkurrenskraftiga priser, moderna maskinpark, effektiva lokalisering av depåer samt gynnsamma blandning av stora och mindre uppdrag i närheten av varandra liksom låga administrativa kostnader. Basen för en god organisk tillväxt och bra marginaler finns således redan i segmentet. Lönsamheten i branschen är att anse som god.

FASTIGHETSSERVICE

I segmentet fastighetsservice, som är organiserat inom portföljbolaget KRVVS, och från och med det första kvartalet 2018 även Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri, är koncernen verksam på den svenska marknaden för VVS-tjänster, elarbeten samt måleri. Verksamheten omfattar allt inom VVS såsom service och underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation. Verksamheten innefattar även elinstallationsarbeten typiskt relaterade till värme och ventilation samt all slags måleriverksamhet, såväl invändigt som utvändigt, relaterad till fastigheter. Segmentet fastighetsservice har ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

AFFÄRSIDÉ

Inom segmentet är avsikten att erbjuda alla VVS- och måleritjänster kunderna efterfrågar.

OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta:

- Att erbjuda ett fullserviceutbud
- Att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster
- Att upprätthålla en stabil kundbas

FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål:

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 procent eller högre

STRATEGI

Stockwiks mål att expandera verksamheten inom fastighetsservice snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt, där den befintliga verksamhetens höga servicekvalitet och erfarna samt välutbildade personal spelar en viktig roll, samt via förvärv. Eftersom branschen karaktäriseras av ett stort antal mindre aktörer är det Stockwiks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv av mindre bolag.

Segmentet ska nå sitt rörelsemarginalmål genom att dels uppvisa en god tillväxt, dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Genom att hålla ett antal nyckelparametrar (se nedan) på en hög nivå och ytterligare förbättra dem, kan verksamheten bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt tillväxt med goda marginaler.

VERKSAMHET

Verksamheten inom segmentet fastighetservice omfattar allt inom VVS såsom service och underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation. Verksamheten innefattar även elinstallationsarbeten typiskt relaterade till värme och ventilation samt all slags måleriverksamhet, såväl invändigt som utvändigt, relaterad till fastigheter. Segmentet fastighetservice har ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden.

Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar nästan uteslutande professionella kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Uppdragen vinnas på ett etablerat gott rykte baserat på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Segmentet omsatte 36,7 (10,6) MSEK januari-december 2018 och hade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för motsvarande period om -1,1 (1,1) MSEK. Justerat för moderbolagskostnader uppgick rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 2,3 (1,9) MSEK. På grund av marknadens fragmentariska struktur är det Stockwiks bedömning att segmentet kommer att växa, förutom organiskt, även via förvärv och genomföra detta under god lönsamhet.

Viktiga nyckelparametrar för verksamhetens tillväxt och resultat är dess stabila personalstyrka med god utbildning, fullserviceutbud, höga servicekvalitet till konkurrenskraftiga priser, liksom låga administrativa kostnader. Basen för en god organisk tillväxt och bra marginaler finns således redan i segmentet. Lönsamheten i branschen är att anse som god.

ORGANISATION

Koncernen bestod, per den 31 december 2018, av de helägda dotterbolagen Stockwik Mark AB (holdingbolag), org. nr 556974-0318, och Mobyson Business Solutions AB (holdingbolag), org. nr 556565-6195. Stockwik Mark äger 100 procent av BergFast AB, org. nr 556613-0612, vilket i sin tur äger 100 procent av Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB, org. nr 556669-9293. Stockwik Mark äger också 100 procent av Kallhälls Rot & VVS-system AB, org. nr 556483-5766, vilket i sin tur äger 100 procent av Vaxholms Värmeservice AB, org. nr 556599-6039. Mobyson Business Solutions äger 100 procent av NF Måleri AB, org. nr 556397-4004. Stockwik Förvaltning AB (publ), org. nr 556294-7845, är moderbolag i koncernen.

Efter rapportperiodens utgång har Stockwik förvärvat 100 procent av Galdax Holding AB, org. nr 559091-3868, Galdax AB, org. nr 556690-1285, och Stans Gummiverkstad i Uddevalla AB, org. nr 556225-0380.

VERKSAMHETSHISTORIK

1987-2000

Stockwik noterades på O-listan 1987 under firman Polargasintressenter AB. Verksamheten bestod då i att borra efter olja på nordliga Svalbard. Två år senare, 1989, bytte bolaget firma till Petro Arctic AB. Verksamheten breddades då till att omfatta fler prospekteringsprojekt inom olja och gas. Bolaget förvärvade 1994 PC-leverantören Lap Power Holding AB och antog samtidigt denna firma. Verksamheten stöptes om till ett riskkapitalbolag inom e-handel år 2000 och bytte firma till Extended Capital Group AB.

2001-2012

År 2001 bytte bolaget firma till Freetel AB och inriktade sig på telekom och mobiltelefoni. År 2004 bytte bolaget firma till Onetwocom AB, varvid inriktningen fokuserades på försäljning av mobiltelefoner på bensinstationer. År 2007 bytte bolaget firma till Mobyson AB i samband med ett förvärv av detsamma. Bolaget breddade därmed sin inriktning till att innefatta försäljning av mobila system och tjänster. År 2010 förvärvade bolaget telekombolaget StjärnaFyrkant Nordic AB, bildat 1996, och antog denna firma. I och med detta förvärv inriktade sig bolaget även på försäljning av sina produkter och tjänster via franchisebutiker och callcenter.

2013-

År 2013 bytte bolaget firma till Stockwik Förvaltning AB. År 2014 breddade Stockwik sin inriktning till att innefatta markservice genom förvärvet av BergFast. Bolagsportföljen breddades år 2016 med förvärven av AFF och KRVVS. Stockwik Telekom med de däri ingående portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem avyttrades samma år. Koncernen har historiskt sett uppvisat negativa resultat till följd av felsatsningar under ett antal år. Kostnadseffektiveringar, renodling och förvärv av portföljbolagen BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri samt försäljningen av Stockwik Telekom har lagt en fast grund för framtiden.

Förvaltningsberättelse

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2018

Styrelsen och verkställande direktören för Stockwik Förvaltning AB (publ), med säte i Täby och org. nr 556294-7845, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018.

Årsredovisningen samt revisionsberättelsen omfattar sidorna 13-68. Resultat för räkenskapsåret 2018 samt moderbolagets och koncernens finansiella ställning framgår av förvaltningsberättelsen, efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över totalresultat, kassaflödesanalys, specifikation över förändringar av eget kapital jämte tilläggsupplysningar och noter, vilka tillsammans utgör den sammanhållna årsredovisningen.

VERKSAMHETEN

Stockwik ger sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik ska vara en bra köpare av bolag och erbjuda en stabil plattform för småföretag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv. Stockwik ska ta tillvara på de små företagens spetskompetens och erbjuda 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. Stockwik är noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK.

Stockwik har under 2018 utgjorts av fem portföljbolag; BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri. Portföljbolagen BergFast och AFF har motsvarat segmentet markservice och portföljbolagen KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri har motsvarat segmentet fastighetsservice.

Inom segmentet markservice bedrivs skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter och anläggningsarbeten samt i kompletterande omfattning teknisk förvaltning. Anläggningsarbeten står för ca hälften av omsättningen. Bolagets markserviceenhet är lokaliserad till Stockholm där merparten av uppdragen utförs. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden. Tjänsteeerbjudandet utgörs av ett brett fullserviceutbud, som omfattar bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskrning, klippning av buskar, lövupptagning, skräpplockning, in- och uttagning av trädgårdsmöbler (inkl. inoljning), skötsel och underhåll av lekutrustning och julgranar (inkl. belysning), snöröjning, halkbekämpning, taksfattning, sandupptagning och mindre markarbeten. Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen, som ofta spänner över mer än ett år och ofta förlängs, vinnas på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Verksamheten inom segmentet fastighetsservice omfattar allt inom VVS såsom service och underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation. Verksamheten innefattar även elinstallationsarbeten typiskt relaterade till värme och ventilation samt all slags måleriverksamhet, såväl invändigt som utvändigt, relaterad till fastigheter. Segmentet fastighetsservice har ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden. Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar nästan uteslutande professionella kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Uppdragen vinnas på ett etablerat gott rykte baserat på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

MARKNAD

Omsättningen i markservice och fastighetsservice bedöms i huvudsak bero på det konkreta behovet hos kunder till Stockwiks portföljbolag. Behovet hos kunder till Stockwiks portföljbolag är i många avseenden i sin helhet betraktat relativt sett

konstant. Exempel på detta är att grönytor alltid behöver skötas. I ett mikroperspektiv är mycket däremot slumpmässigt. Exempel på detta är det slumpmässiga i exakt när en vattenledning går sönder och behöver repareras, eller när en kund beslutar om när en specifik ommålning ska utföras. Vädret påverkar i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Snöröjningsavtalen utgörs dock av en blandning mellan avtal på löpande räkning och avtal med fast ersättning. Säsongen för markarbeten kan börja tidigare och bli längre om vintrarna är milda och vice versa. Den rådande konjunkturen har en underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfrågan som generellt präglar Stockholmsområdet på grund av lokala faktorer såsom t.ex. inflyttning, infrastrukturprojekt m.m.

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen och koncernledningen har inte förändrat sin bedömning avseende framtidsutsikterna jämfört med vid publiceringen av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2018. Vid publiceringen av bokslutskommunikén lämnades följande 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.

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.

Efter rapportperiodens utgång har Stockwik tillträtt två företag; Galdax och Stans Gummiverkstad i Uddevalla. Mot bakgrund av Stockwiks befintliga operativa utveckling, samt det tillskott förvärven innebär, går Stockwikkoncernen mot ett positivt resultat (EBT, resultat före skatt) innevarande räkenskapsår 2019.

Stockwik har som policy att inte lämna någon explicit prognos.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

FÖRSTA KVARTALET 2018

Förvärv av NF Måleri

NF Måleri är en av de största och mest välrenommerade aktörerna inom sitt område. Omsättningen uppgick, under det senast fastställda räkenskapsåret 2017/2018, till 45,5 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,4 MSEK. Verksamheten har bedrivits sedan 1990.

NF Måleri utför alla typer av måleriarbeten, såväl invändigt som utvändigt. Företaget har dokumenterat hög kundnöjdhet och många återkommande kunder i en stabil verksamhet. NF Måleri består av kunniga hantverkare och har en ansvarstagande och sund företagskultur med hög yrkes stolthet. NF Måleri är verksam i Stockholm med omnejd.

Köpeskillingen uppgår till 28,0 MSEK, inklusive en nettokassa om 3,0 MSEK, fördelat på 70 procent kontant och 30 procent genom revers som amorteras kvartalsvis under 3 år. Ingen ränta utgår på reversbeloppet. Säljaren har förbundit sig att förvärva aktier i Stockwik till ett värde om 2,0 MSEK.

Tillträde ägde rum den 22 februari 2018.

Förvärv av Vaxholms Värmeservice

Bolagets verksamhet omfattar installationer, service och underhåll inom el och VVS. Utöver detta arbetar bolaget med teknisk förvaltning. Företaget kompletterar Stockwiks befintliga verksamhet i KRVVS. Omsättningen uppgick, under det senast fastställda räkenskapsåret 2017, till 9,5 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,6 MSEK. Verksamheten har bedrivits sedan år 2000.

Vaxholms Värmeservice har en etablerad position inom sitt geografiska verksamhetsområde. Företaget har erfaren personal och en bred kundbas med konjunkturokänsliga kunder.

Köpeskillingen uppgår till 1,5 MSEK på skuldfri basis. Utöver detta delas rörelseresultatet (EBIT med avdrag för aktuell skattesats) lika mellan säljaren och köparen under räkenskapsåren 2018, 2019 samt 2020.

Stockwik har tillträtt företaget per den 22 januari 2018.

Geidemarks Byggentreprenad

Stockwik träffade, per den 15 januari 2018, avtal om förvärv av Geidemarks Byggentreprenad. I Stockwiks fortsatta granskning av Geidemarks Byggentreprenad uppenbarades det, enligt Stockwiks bedömning, avvikelser i förhållande till vad som följer av avtalet. Bland annat avvek resultatet negativt med mer än 10 procent jämfört mot föregående års resultat per den 31 januari 2018. Då det enligt Stockwiks bedömning utgjorde en garantiavvikelse framställde Stockwik krav på prisavdrag. Säljarna valde att häva avtalet.

Konvertibel

68.383.413 konvertibler har utnyttjats för konvertering till 68.383.413 aktier under tolv månadersperioden vilka har registrerats till aktier hos Bolagsverket i början av februari 2018. Konverteringen innebar att återstående del av konvertibellånet har lösts med 0,6 MSEK den 8 februari 2018.

ANDRA KVARTALET 2018

Årsstämma

Årsstämman den 27 april 2018 beslutade bl.a. att;

emittera högst 46.710.429 aktier i en riktad nyemission till fordringsägare till en teckningskurs om 0,05 SEK per aktie,

emittera högst 15.625.000 aktier i en riktad nyemission till säljarna av AFF till en teckningskurs om 0,05 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.

Riktad nyemission av aktier

Under tolv månadersperioden har 51.423.518 aktier tilldelats i de riktade nyemissionerna som beslutades vid årsstämman den 27 april 2018 samt att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

TREDJE KVARTALET 2018

Ingen väsentlig händelse inträffade under det tredje kvartalet 2018.

FJÄRDE KVARTALET 2018

Ingen väsentlig händelse inträffade under det fjärde kvartalet 2018.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRING

Koncernen har genomfört två (2) förvärv under räkenskapsåret 2018, förvärv av NF Måleri och Vaxholms Värmeservice.

Koncernen har inte genomfört några avyttringar under räkenskapsåret 2018.

RESULTATRÄKNING

INTÄKTER

Nettoomsättningen för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 126,8 (87,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 44,9 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är främst hänförlig till de under första kvartalet förvärvade bolagen inom fastighetservice.

RESULTAT

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 5,4 (-0,3) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 4,0 (-1,6) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 0,6 (-3,9) MSEK. Förvärv inom fastighetservice under första kvartalet innebär ökning av avskrivningar med 0,3 MSEK per kvartal.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med december 2018 uppgick till 17,2 (7,2) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -4,8 (-3,5) MSEK avskrivningar och 19,5 (12,0) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -3,4 (-2,5) MSEK.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella poster för perioden januari till och med december 2018 uppgick till -3,4 (-1,5) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -2,8 (-0,6) MSEK.

BALANSRÄKNINGEN

BALANSOMSLUTNING OCH EGET KAPITAL

Balansomslutningen per 31 december 2018 uppgick till 112,7 (61,7) MSEK. Eget kapital uppgick till 47,5 (26,5) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 42,1 (42,9) procent.

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 37,8 (17,1) MSEK per 31 december 2018. Erforderlig nedskrivningsprövning har utförts. Inget nedskrivningsbehov har identifierats, se not 8.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 37,8 (19,0) MSEK per den 31 december 2018 varav 38,5 (19,0) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Koncernledningen har per den 30 september 2018 konstaterat att grund finns för att i balansräkningen aktivera ett värde om ytterligare 19,5 MSEK.

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 därmed motiverar 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. För vidare information, se not 12 och 16.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med december 2018 på 1,0 (-1,1) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -1,4 (0,5) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med december 2018, till -19,3 (-0,5) MSEK och avser framförallt förvärv av bolag inom fastighetsservice.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med december 2018, till 21,9 (-2,2) MSEK och avser i huvudsak lån upptagna i samband med förvärv av bolag inom fastighetsservice.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med december 2018 var 2,1 (-3,4) MSEK.

Likvida medel den 31 december 2018 uppgick till 3,1 (1,0) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under året varit koncernintern förvaltning vilken främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under perioden januari till och med december 2018. Resultat efter finansiella poster uppgick för tolv månadersperioden till -0,1 (-3,1) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,1 (0,5) MSEK. Moderbolaget har under 2018 finansierats via managementavgift, kassa och lån från portföljbolag.

HÄNDELSER EFTER BOKSLUTSSDAGEN

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 av 52.397.208 konvertibler till säljarna av Galdax Holding med en konverteringskurs om 0,11 SEK 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 i Uddevalla 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. 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 köpeskillning om 34,3 MSEK. Utöver köpeskillningen om 34,3 MSEK tog Stockwik över räntebärande skulder i Galdax Holding om 22,2 MSEK som Stockwik löste per tillträdesdagen. Köpeskillningen 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 köpeskillningen 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. Säljarna har även rätt att mot kontantbetalning teckna ytterligare aktier i Stockwik. Antal utestående aktier kan därmed öka med högst 309 832 488 aktier i Stockwik och konvertiblerna ger möjlighet att konvertera upp till 52 397 208 aktier i Stockwik, d.v.s. före sammanläggningen.

Tillträde ägde rum den 15 januari 2019.

Övrigt

Efter rapportperiodens utgång har 209.832.488 aktier (apportemission vid förvärv av Galdax) registrerats hos Bolagsverket och därmed uppgår bolagets aktier till sammanlagt 1.998.642.520. Efter omräkning på grund av sammanläggningen kommer sammanlagt antal aktier i bolaget att uppgå till 3.997.285.

Efter rapportperiodens utgång har konvertibler om sammanlagt nominellt 5.763.693 SEK (apportemission vid förvärv av Galdax) registrerats hos Bolagsverket.

I övrigt har det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter bokslutsdagen.

RISKER OCH OSÄKERHETER

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

POLITISKA OCH SAMHÄLLSRELATERADE RISKER

Stockwik bedriver affärsverksamhet i Sverige och är således föremål för politiska och samhällsrelaterade risker i Sverige, bl.a. avseende eventuella statliga interventioner, eventuella förändringar i den skatterättsliga regleringen, eventuella penningpolitiska åtgärder samt eventuell politisk, social och ekonomisk instabilitet. Politiska och/eller samhällsrelaterade förändringar i Sverige skulle kunna påverka omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Stockwik följer bl.a. informationsflöde från EU, riksdagen, regeringen, myndigheter och media i syfte att i god tid identifiera förändringar inom politik och samhälle som kan komma att påverka Stockwik.

KONKURRENS OCH MARKNAD

Stockwik bedriver verksamhet på konkurrensutsatta marknader. Marknaden för markskötsel och anläggningsarbeten respektive VVS-marknaden, måleri och teknisk förvaltning kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens. Stockwiks konkurrenter kan komma att konkurrera hårt med pris. Det finns även risk att Stockwiks konkurrenter utvecklar mer konkurrenskraftiga tjänster och produkter än Stockwik. Även sådana aktörer som idag inte konkurrerar med Stockwik, kan komma att bredda sitt tjänste- och produktutbud till områden där Stockwik är verksamt. En förändrad konkurrenssituation riskerar att påverka både försäljningsvolymerna och rörelsemarginaler negativt. En fortsatt hård eller ökad konkurrens kan medföra ökad prispress och volymfall för Stockwik, vilket kan påverka omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Stockwik följer konkurrenter och marknad nogsamt för att i största möjliga mån ha ett konkurrenskraftigt erbjudande.

KONJUNKTUR

Makroekonomiska faktorer såsom konjunkturutveckling påverkar marknaden för koncernens produkter och tjänster. Försämrad konjunkturutveckling kan påverka omsättning, resultat och finansiell ställning negativt.

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

FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSRIK

Stockwik har historiskt visat betydande underskott och verksamheten har finansierats genom nyemissioner och lån. För att utvecklas på bästa sätt kan Stockwik även framdeles komma att behöva tillskott av finansiella resurser eller likviditet, antingen genom tillskott av ytterligare eget kapital, lån eller genom andra former av finansiering. Det finns risk för att nytt kapital inte kan anskaffas i tillräcklig omfattning eller alls då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor.

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens likviditets- och finansieringsbehov.

BOLAGSFÖRVÄRV

Stockwik avser skapa en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag och äga dessa bolag på lång sikt. Ett bolagsförvärv innebär bl.a. verksamhetsrisker och finansiella risker, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Stockwiks omsättning, resultat och finansiella ställning.

Stockwik följer portföljbolagens utveckling löpande enligt utarbetade processer i syfte att säkerställa att portföljbolagen uppnår förväntade mål.

VÄRDERING AV TILLGÅNGAR

Stockwik genomför regelbundet nedskrivningstest avseende goodwill och uppskjuten skattefordran samt de förutsättningar som värderingarna bygger på. De tillgångar som är särskilt utsatta för risk är goodwill, övriga immateriella tillgångar och uppskjuten skattefordran. Förändrade förutsättningar, t.ex. sämre tillväxt eller lönsamhet än förväntat eller högre avkastningskrav, kan innebära att det uppstår ett nedskrivningsbehov.

Stockwik genomför nedskrivningstest regelbundet i enlighet med tillämpliga regler. Nedskrivningstest sker per segment och för koncernen som helhet. Om tillgång inte anses rätt värderad vid nedskrivningstest kan det resultera i nedskrivning vilket påverkar koncernens resultat negativt.

MEDARBETARE

Stockwiks framtida utveckling är beroende av medarbetarnas kunskap, erfarenhet, förmåga och engagemang. Stockwik har träffat anställningsavtal på villkor som Stockwik bedömer vara marknadsmässiga. Skulle Stockwik misslyckas med att behålla eller attrahera medarbetare skulle det kunna få negativa konsekvenser för Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Stockwiks och dess portföljbolags ambition är att vara attraktiva som arbetsgivare vilka utvecklar och behåller befintliga medarbetare samt attraherar nya medarbetare.

FINANSIELLA RISKER

Stockwiks samlade låneportfölj medför risk då ett stigande ränteläge skulle kunna påverka Stockwiks resultat och finansiella ställning negativt. Förvaltning av likvida medel på bank medför en risk vid fallande ränteläge eller lågt ränteläge, vilket skulle kunna påverka Stockwiks resultat och finansiella ställning negativt.

Inriktningen i Stockwiks riskhantering är att begränsa eller eliminera finansiella risker med hänsyn tagen till kostnader, likviditet och finansiell ställning. Stockwik hanterar likviditetsrisk genom placering av eventuell överskottslikviditet i bank.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Stockwik bedriver ingen egen forskning eller teknisk utveckling.

DOTTERBOLAG ELLER FILIALER UTOMLANDS

Stockwik äger inga dotterbolag utomlands. Stockwik har heller inga filialer utomlands.

MILJÖPÅVERKAN

Koncernen bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt gällande miljöbestämmelser.

Stockwiks portföljbolag inom segmentet markservice är inte certifierade men arbetar efter kvalitetsledningssystemet SS-EN ISO 9001:2000. Den verksamhets som bedrivs inom segmentet markservice uppfyller kraven enligt denna standard.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman i april 2018 antogs följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören jämte övriga personer i koncernens ledningsgrupp, vilken beräknas uppgå till en (1) person utöver verkställande direktören.

Riktlinjerna föreslås gälla ersättningar till verkställande direktören och övriga personer i koncernens ledningsgrupp.

Stockwiks ambition är att erbjuda en total ersättning som är marknadsmässig och som förmår behålla befintliga medarbetare samt attrahera nya kompetenta medarbetare. Ersättningen, som bör variera i förhållande till den enskildes och koncernens prestationer, kan bestå av fast grundlön, rörlig lön, pension och övriga förmåner.

Fast grundlön ska utgöra grunden för den totala ersättningen. Den fasta grundlönen ska vara marknadsmässig och avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta grundlönen revideras årligen. Den rörliga lönen ska baseras på koncernens resultattillväxt, lönsamhet och kassaflöde. Den årliga rörliga delen kan uppgå till maximalt 30 procent av den fasta grundlönen.

Pension, sjukförmåner och andra liknande förmåner ska följa de regler och den praxis som gäller på marknaden.

Verkställande direktören ska iakttä en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning samt har rätt till en uppsägningstid om högst 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, rätt till ett avgångsvederlag motsvarande högst 12 månadslöner. Övriga personer i koncernens ledningsgrupp har att iakttä en uppsägningstid om högst 6 månader vid egen uppsägning samt högst 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Ingen övrig person i koncernens ledningsgrupp ska ha rätt till avgångsvederlag.

Styrelsen får frånga riktlinjerna ovan om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker, ska information om detta presenteras vid kommande årsstämma.

Det finns inga tidigare beslutade rörliga ersättningar som inte har förfallit till betalning.

Styrelsen har för avsikt att inför årsstämman i maj 2019 föreslå motsvarande riktlinjer.

NYEMISSION AV AKTIER

Årsstämman den 27 april 2018 beslutade att, via en riktad nyemission, emittera högst 46.710.429 aktier till fordringsägare. 82,5 procent av maximalt antal aktier tecknades och tilldelades. Ytterligare aktier kunde varken tecknas eller tilldelas då fordringsägarnas rätt att teckna aktier var begränsad till storleken på deras respektive fordran. Teckningskurs fastställdes enligt villkoren beslutade vid årsstämman till 0,05 SEK per aktie.

Årsstämman den 27 april 2018 beslutade att, via en riktad nyemission, emittera högst 15.625.000 aktier till säljarna av AFF. 82,5 procent av maximalt antal aktier tecknades och tilldelades. Ytterligare aktier kunde varken tecknas eller tilldelas då fordringsägarnas rätt att teckna aktier var begränsad till storleken på deras respektive fordran. Teckningskurs fastställdes enligt villkoren beslutade vid årsstämman till 0,05 SEK per aktie.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Stockwik Förvaltning AB är ett publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap sedan 1987 med kortnamn STWK. Aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Samtliga Stockwiks aktier är av samma slag, har samma rättigheter gentemot Stockwik, d.v.s. aktieägare äger bl.a. rätt att rösta på bolagsstämma samt erhålla vinstutdelning, och är fritt överlåtbara.

Stockwiks aktiekapital per 31 december 2018 uppgick till 1,8 (1,7) MSEK fördelat på 1.788.810.032 (1.669.003.101) aktier med ett kvotvärde om 0,001 (0,001) SEK per aktie. Antalet aktieägare per den 31 december 2018 var 12.645 (11.294) stycken. Efter räkenskapsårets utgång beslutade Extra bolagsstämma om sammanläggning av aktier 1:500. En aktieägare kontrollerade 10 procent eller mer av antalet aktier och röster i bolaget. Denna var Olof Nordberg (indirekt via Huaso Holdings samt Ladza Fastigheter) med ett aktieinnehav om 17,1 procent av totala antalet aktier och röster.

Årsstämman den 27 april 2018 bemyndigade styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2019 förvärva högst tio procent av samtliga aktier i bolaget respektive överlåta egna aktier.

Årsstämman den 27 april 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler. Bemyndigandet är begränsat till att avse sådant antal aktier och konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst ett antal aktier som motsvarar en utspädning om högst tio (10) procent, baserat på befintligt antal aktier vid tidpunkten för respektive emissionsbeslut. Styrelsen kan besluta om emission även med villkor om betalning genom apport eller kvittning. Styrelsen kan besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid betalning genom kvittning. Syftet med bemyndigandet, såvitt avser möjligheten att genomföra apport- eller kvittningsemission, är att kunna erlagga betalning med egna aktier och/eller konvertibler i samband med eventuella förvärv av företag eller verksamhet som bolaget kan komma att genomföra och att reglera eventuella tilläggsköpeskillningar i samband med sådana förvärv. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande i dessa fall ska vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle.

Låneavtalet med Scandinavian Credit Fund I AB (publ) avseende lånebeloppet 48,0 MSEK innehåller en bestämmelse som betyder att Scandinavian Credit Fund I AB (publ) kan kräva omedelbar återbetalning av 49.200.000 kronor och upplupen ränta för det fallet att ny ägare förvärvar 51 procent eller mer av aktierna i Stockwik. Utöver detta avtal finns det inga väsentliga avtal som Stockwik är part i och som påverkas, ändras eller upphör om kontrollen över Stockwik förändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande. Det finns heller inga avtal mellan Stockwik och dess anställda som föreskriver ersättning om dessa säger upp sig, sägs upp utan skäl原因 eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Stockwik äger inga egna aktier per den 31 december 2018. Stockwik har varken förvärvat eller överlåtit egna aktier under räkenskapsåret 2018.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Stockwik har valt att upprätta bolagsstyrningsrapport som en från årsredovisningen skild handling.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Eftersom varken Stockwik respektive Stockwiks koncern uppfyller något av de krav som anges i kap. 6 § 10 respektive kap. 7 § 31 a årsredovisningslagen och inte har gjort det de senaste två (2) räkenskapsåren, behöver Stockwik inte upprätta en hållbarhetsrapport. Stockwik har valt att inte upprätta en hållbarhetsrapport avseende räkenskapsåret 2018.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond: 38.969.392 SEK

Balanserade medel: -3.703.996 SEK

Årets vinst: 19.345.478 SEK

Totalt: 54.610.874 SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	2,3	126,8	87,5
Övriga rörelseintäkter	7	0,6	0,1
Summa		127,4	87,6
Råvaror och förnödenheter		-63,8	-48,6
Övriga externa kostnader	4,5	-16,8	-12,5
Personalkostnader	6	-41,4	-26,9
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0
Avskrivningar/Nedskrivningar	8,9	-4,8	-3,5
Summa		-126,8	-91,5
Rörelseresultat	2	0,6	-3,9
Finansiella intäkter	10	0,0	0,0
Finansiella kostnader	11	-3,4	-1,5
Finansiella poster - netto		-3,4	-1,5
Resultat före skatt	2	-2,8	-5,3
Årets skatt	12	20,0	12,5
Periodens resultat		17,2	7,2
Resultat hänförligt till:			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		17,2	7,2
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr	13		
resultat per aktie före utspädning		4,90	2,16
resultat per aktie efter utspädning		3,85	1,91
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		3 508 618	3 316 139
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		4 466 183	3 745 160

*) 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-dec 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	17,2	7,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–
Periodens totalresultat	17,2	7,2
<i>varav avvecklad verksamhet</i>	–	–
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	17,2	7,2
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	–	–

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	2,8		
Goodwill	8,15,27	37,8	17,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar		7,8	4,6
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	9		
Materiella anläggningstillgångar		3,8	3,8
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	16,27	36,1	19,0
Andra långfristiga fordringar		0,6	0,6
Summa anläggningstillgångar		86,2	45,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		0,3	0,1
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	17	15,9	8,9
Aktuella skattefordringar		0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	6,5	5,9
Övriga kortfristiga fordringar		0,5	0,4
Likvida medel	17,19	3,1	1,0
Summa omsättningstillgångar		26,5	16,6
Summa tillgångar		112,7	61,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	20		
Aktiekapital		1,8	1,7
Övrigt tillskjutet kapital		606,7	602,9
Reserver		0,0	113,4
Balanserad förlust		-560,9	-691,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		47,5	26,5
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	17,21	25,9	10,1
Övriga långfristiga skulder	17	4,1	–
Uppskjutna skatteskulder	16,27	–	1,2
Summa långfristiga skulder och avsättningar		30,0	11,3
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	17,21	–	1,9
Kortfristiga räntebärande skulder	17,21	13,0	8,2
Leverantörsskulder	17	7,9	4,8
Övriga kortfristiga skulder	17	6,4	2,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	8,0	6,2
Summa kortfristiga skulder		35,2	23,9
Summa eget kapital och skulder		112,7	61,7

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 23.

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 per 1 januari 2017	1,6	601,2	113,4	-698,6	17,6	–	17,6
Totalresultat							
Periodens resultat				7,2	7,2	–	7,2
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				7,2	7,2	–	7,2
Transaktioner med aktieägare							
Riktad nyemission	0,0	1,1			1,2		1,2
Teckningsoptioner	0,0	0,5			0,5		0,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	1,7		0,0	1,7	–	1,7
Utgående balans per 31 december 2017	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

*) Koncernen har omklassificerat en gammal post från Reserver till Balanserade medel. Posten bestod av gamla poster, från främst nedsättning av aktiekapital för avsättning till fri fond i enlighet med årsstämman beslut den 29 april 2010. Koncernen har idag inga poster som ska redovisas inom Reserver.

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Not	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		0,6	-3,9
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	-	4,7	3,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	0,2	-0,1
Erhållna räntor		0,0	0,0
Betalda räntor		-2,8	-0,6
Betald skatt		-1,7	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1,0	-1,1
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager		0,0	0,0
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar		-2,0	1,1
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder		0,6	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	-0,4	-0,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-1,0	-0,5
Investering i dotterbolag		-18,3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-19,3	-0,5
Upptagna lån		25,5	7,0
Amortering av låneskulder		-3,6	-9,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3, 29	21,9	-2,2
Periodens kassaflöde		2,2	-3,4
Likvida medel vid periodens början		1,0	4,4
Likvida medel vid periodens slut		3,1	1,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK		jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning		6,4	2,8
Summa intäkter		6,4	2,8
Övriga externa kostnader	4,5	-2,4	-1,7
Personalkostnader	6	-4,5	-4,1
Summa omkostnader		-6,8	-5,8
Rörelseresultat		-0,4	-3,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter	10	1,9	1,0
Finansiella kostnader	11	-3,2	-1,1
Summa finansiella poster		-1,3	-0,1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-1,7	-3,1
Lämnat koncernbidrag		-0,9	–
Erhållet koncernbidrag		2,5	–
Summa bokslutsdispositioner		1,6	–
Resultat före skatt		-0,1	-3,1
Årets skatt	12	19,5	12,0
Resultat efter skatt		19,3	8,9
-hänförligt till moderföretagets aktieägare		19,3	8,9
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		–	–

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	19,3	8,9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–
Periodens totalresultat	19,3	8,9
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	19,3	8,9
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	–	–

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	14,27	5,5	4,0
Fordringar koncernföretag	17	42,6	21,2
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	16,27	38,5	19,0
Andra långfristiga fordringar		0,6	0,6
Summa anläggningstillgångar		87,2	44,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	17	1,7	0,3
Aktuella skattefordringar		0,2	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,9	0,5
Övriga kortfristiga fordringar		0,2	0,3
Kassa och bank	17,19	0,1	0,5
Summa omsättningstillgångar		3,1	1,6
Summa tillgångar		90,3	46,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	20	1,8	1,7
Reservfond		–	–
Summa bundet eget kapital		1,8	1,7
Överkursfond		38,9	35,2
Balanserade medel		-3,6	-12,6
Årets resultat		19,3	8,9
Summa fritt eget kapital		54,6	31,5
Summa eget kapital		56,4	33,2
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	17,21	24,0	6,2
Långfristiga skulder till koncernföretag		–	0,1
Summa långfristiga skulder		24,0	6,3
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	17,21	–	1,9
Räntebärande skulder	17,21	6,3	0,7
Leverantörsskulder	17	0,3	0,6
Kortfristiga skulder koncernföretag	17	0,4	0,4
Övriga kortfristiga skulder	17	0,8	1,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	2,1	2,0
Summa kortfristiga skulder		9,9	6,9
Summa eget kapital och skulder		90,3	46,4

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 23.

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare, MSEK	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2017	1,6	–	34,0	9,2	-22,2	22,6
Totalresultat						
Årets resultat					8,9	8,9
Övrigt totalresultat					–	–
Summa totalresultat					8,9	8,9
Transaktioner med aktieägare						
Riktad nyemission	0,0		1,1			1,3
Teckningsoptioner	0,0			0,5		0,5
Disposition av föregående års resultat				-22,2	22,2	–
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	–	1,1	-21,7	22,2	1,7
Utgående balans 31 december 2017	1,7	–	35,2	-12,6	8,9	33,2
Totalresultat						
Årets resultat					19,3	19,3
Övrigt totalresultat					–	–
Summa totalresultat					19,3	19,3
Transaktioner med aktieägare						
Konvertering av konvertibler	0,1		1,3			1,4
Nyemission	0,1		2,4			2,5
Disposition av föregående års resultat				8,9	-8,9	–
Utgående balans 31 december 2018	1,9	0,0	38,9	-3,7	19,3	56,4

Moderbolagets rapport över kassaflöden

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	-0,4	-3,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Betalda räntor	-2,8	-0,3
Betald skatt	0,1	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3,2	-3,3
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar	-0,9	0,4
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder	-0,9	1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,0	-1,9
Minskning(+)/Ökning(-) fordringar koncernföretag	-18,8	-1,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,8	-1,2
Nyemission	-	-
Upptagna lån, externt	24,0	-
Amorteringar lån	-0,6	-
Minskning(-)/Ökning(+) skulder koncernföretag	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23,4	0,0
Periodens kassaflöde	-0,4	-3,1
Likvida medel vid periodens början	0,5	3,6
Likvida medel vid periodens slut	0,1	0,5

Noter

NOT 1 - REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Års- och koncernredovisningen för Stockwik avseende det räkenskapsår som slutar den 31 december 2018 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören. Moderbolagets och koncernens respektive resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 3 maj 2019 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Täby kommun, Sverige.

UTTALANDE OM ÖVERENSSTÄMMELSE MED TILLÄMPADE REGELVERK

Koncernredovisning för Stockwik har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), sådana de har antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att koncernledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under "Väsentliga bedömningar och principer" nedan.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". Det innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med de avvikelser som framgår av avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget, framförallt till följd av ÅRL.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen:

Följande standarder tillämpas av koncernen för första gången under det räkenskapsår som börjar 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, är att tillämpningen av den nya standarden inte medför omräkning av ingående balans 2018. Tillämpningen påverkar inte jämförelsesiffror i årsredovisningen.

IFRS 15 tillämpas 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. Under 2017 har en utvärdering gjorts för att utvärdera implementeringen. Koncernen tillämpar standarden framåtriktat. Koncernens slutsats, efter utvärdering av effekterna av den nya standarden, är att tillämpningen av den nya standarden inte medför omräkning av ingående balans 2018. Tillämpningen påverkar inte jämförelsesiffror i årsredovisningen. Då koncernens intäkter uteslutande är tjänsteintäkter och merparten av dessa är kortare uppdrag på löpande räkning görs ingen ytterligare fördelning på disaggregerad nivå.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte har tillämpats i förtid av koncernen

IFRS 16 publicerades i januari 2016. Implementeringen av standarden kommer att innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten men Stockwik har valt att inte tillämpa den i förtid. Stockwik avser att tillämpa den förenklade metoden vid övergången till IFRS 16 i koncernen och därmed att inte räkna om jämförelsetalen. Således räknas den ingående balansen om för 2019 i enlighet med den nya standarden (se även under Leasingavtal nedan).

För moderbolaget avser Stockwik att, i enlighet med RFR2, hantera leasing som tidigare, dvs leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasinggivaren, klassificeras som operationell leasing.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga koncernföretag i vilka ägandet uppgår till mer än 50 procent av aktiernas röstvärde eller på annat sätt ger bestämmande inflytande. Koncernbokslutet bygger på redovisningshandlingar upprättade för samtliga koncernbolag per den 31 december 2018. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för förvärv av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillingar är att betrakta som ersättning för den förvärvade verksamheten redovisas de som finansiell skuld i koncernbalansräkningen. Eventuella omvärderingar redovisas i koncernresultaträkningen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillingar är att betrakta som en separat transaktion i form av ersättning för framtida tjänster redovisas tilläggsköpeskillingen enligt IFRS 2, aktierelaterade ersättningar och behandlas i enlighet med denna standard som personalkostnad den period de uppkommer. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. I koncernens egna kapital ingår endast dotterbolagens resultat efter förvärvet. Resultatet från under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningens resultaträkning från och med förvärvstidpunkten. Vinst eller förlust för under året sålda dotterbolag beräknas utifrån dotterbolagens koncernmässigt redovisade nettotillgångar inklusive resultat fram till tidpunkten för avyttring. Vinster och förluster som uppstår vid delavyttring av innehav i dotterbolag redovisas i resultaträkningen, när det bestämmande inflytandet inte längre kvarstår. Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner samt eventuella orealiserade vinster hänförliga till koncerninterna transaktioner elimineras vid upprättande av koncernredovisningen. Innehav utan bestämmande inflytande, redovisat som en andel av nettotillgångarna, presenteras i en separat kolumn i "koncernens förändringar i eget kapital".

INTÄKTER OCH ENTREPRENADKONTRAKT

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Principerna är uppdelade för 2017 respektive 2018.

2017

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster och varor i koncernens löpande verksamhet. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla koncernen. Intäkter från varuförsäljning redovisas när leverans sker och väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande överförs till köparen. Intäkter från markskötsel, anläggningsarbeten på löpande arbeten och VVS-tjänster redovisas i den period då arbetet utförs. Fakturerad försäljning redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen använder metoden för successiv vinstavräkning för att fastställa vilket belopp som ska redovisas i en given period. Färdigställandegraden fastställs som nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete fram till rapportperiodens slut i procent av beräknade totala uppdragsutgifter för varje uppdrag. Utgifter som har uppstått under året men som avser framtida arbete inräknas inte i nedlagda uppdragsutgifter när färdigställandegraden fastställs.

2018

Intäktsstandarderna utgår från en femstegsmodell för att identifiera hur intäkterna ska redovisas. Intäkter från avtal som görs med kunder till Stockwik redovisas baserat på när Stockwiks olika distinkta åtaganden i kontrakten fullgörs. När Stockwik blir part i ett avtal analyseras det för att fastställa hur många distinkta prestationsåtaganden det innehåller. Den ersättning som erhålls eller kommer att erhållas enligt avtalet, transaktionspriset, fördelas på vart och ett distinkt åtagande utifrån respektive åtagandes relativa andel av uppskattade fristående försäljningspriser för åtagandena. Därefter intäktsredovisas det allokerade beloppet när åtagandet uppfylls. Nedan redogörs för hur respektive intäktsström hanteras i Stockwiks redovisning.

Service och tjänsteavtal

Stockwik erbjuder tjänster till både fast och rörligt pris. Intäkterna omfattar tjänstekontrakt för anläggningsarbeten och löpande servicearbeten i form av markskötsel, snöröjning/halkbekämpning, teknisk förvaltning, vvs-tjänster, måleriarbeten etc där inga tillgångar skapas och där kunden konsumerar tjänsten när den tillhandahålls. Åtagandet bedöms vara uppfyllt över tid. Intäkterna för de levererade tjänsterna redovisas i den period de tillhandahålls och till det belopp Stockwik har rätt att fakturera kunden.

Avtal till fast pris

För avtal till fast pris, redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats under räkenskapsåret då kunden erhåller och utnyttjar tjänsterna vid samma tidpunkt. Detta avgörs genom den faktiska nedlagda arbetstiden jämfört med totala förväntade arbetstiden för uppdraget. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av projekt revideras om omständigheterna förändras. I fastprisavtal betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om värdet av tjänsterna som Stockwik levererat överstiger betalningen redovisas en avtalsstillgång, förutsatt att Stockwik har rätt fakturera kunden. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalssskuld.

Koncernen förväntar sig inte ha några avtal där tiden mellan överlämningen av varorna eller tjänsterna och betalningen från kunden överstiger ett (1) år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent. Koncernen lämnar inte heller upplysningar om avtalsintäkter för kontrakt där löptiden understiger ett (1) år.

Avtal på löpande räkning

För avtal på löpande räkning motsvarar intäkten de tjänster som levereras under perioden multiplicerat med pris per timme. Intäkten redovisas i den utsträckning Stockwik har rätt att fakturera kunden. Kunder faktureras månadsvis och ersättningen ska betalas vid fakturering.

Varuförsäljning

Försäljningen som levereras utan sammankopplade tjänster redovisas oftast i samband med försändelsen av varorna och efter att ovanstående kriterier fastställts. Transporten görs normalt i enlighet med Incoterms regler, fritt fabrik (ex-works). Ersättning utgår i form av betalning för varor som levereras till kund.

STATLIGA STÖD

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka.

SEGMENTSREDOVISNING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom koncernen har två segment identifierats; markservice och fastighetsservice. Segmentet markservice motsvarar portföljbolaget BergFast och AFF och segmentet fastighetsservice motsvarar portföljbolaget KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

Galdaxkoncernen bildar från och med 1Q19 ett nytt separat segment; industri

LEASINGAVTAL

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasinggivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster långfristig och kortfristig upplåning. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

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

Effekter vid övergång till IFRS 16 från 1 januari 2019

IFRS 16 är en ny redovisningsstandard för leasingkontrakt och den största påverkan är relaterad till redovisningen för leasetagare 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.

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning
Summa tillgångar	112,7	3,0	115,7
Summa eget kapital	47,5	0,4	47,9
Summa skulder	65,2	2,6	67,8
Summa eget kapital och skulder	112,7	3,0	115,7

PENSIONER TILL ANSTÄLLDA

Inom Stockwik förekommer endast avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnaderna i takt med att förmånerna intjänas. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Ledande befattningshavare tecknade under 2016 teckningsoptioner till ett värde om 0,1 MSEK. Betalda premier för teckningsoptionerna motsvarar verkligt värde i enlighet med Black & Scholes modell.

Under andra kvartalet 2016 upptog Stockwik ett förlagslån om 2,0 MSEK. Förlagslånet löper med en fast årlig ränta om 8 procent. Förlagslånet och ränta förfaller till betalning en (1) månad från respektive långivares skriftliga anfordran, dock tidigast den 30 april 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade årsstämman i april 2016 att emittera sammanlagt 20.000.000 teckningsoptioner till långivarna. 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 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 vederlagsfritt. Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Verkligt värde avseende de erhållna tjänsterna periodiseras och kostnadsförs i den period som tjänsterna utförs.

Under tredje kvartalet 2016 och i syfte att förbättra koncernens framtida kassaflöde träffades överenskommelse med konvertibelinnehavare innebärande att likvid för ränta skjutits fram till april 2018 genom konvertering av innehavda konvertibler. Genom överenskommelsen förbättrades koncernens kassaflöde med 0,2 MSEK per kvartal. Som ersättning enligt överenskommelsen beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 att emittera sammanlagt 15.047.795 teckningsoptioner vederlagsfritt. Teckningsoptionerna värderas till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black &

Scholes. Verkligt värde avseende de erhållna tjänsterna periodiserades och kostnadsfördes i den period som tjänsterna utfördes.

LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en kvalificerad tillgång utgör del av den tillgångens anskaffningsvärde. Övriga låneutgifter kostnadsförs.

SKATTER

Redovisning av årets skatt inkluderar både aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för året. Uppskjuten skatt beräknas utifrån skillnaden mellan redovisade värden i balansräkningen och skattemässiga värden. Uppskjuten skatt är skatt som är beräknad på dessa temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader redovisas endast i den utsträckning som det är sannolikt att den kan utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte längre är sannolikt att relaterade skattefordelar kommer att uppnås. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

IFRS 3 "Rörelseförvärv" kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämbart nyttjandeperiod inte skrivs av utan prövas för nedskrivning. IFRS 3 innebär att verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i den förvärvade verksamheten fastställs vid förvärvstidpunkten. Dessa verkliga värden innefattar även de andelar i tillgångarna och skulderna som är hänförliga till eventuella kvarstående minoritetsägare i den förvärvade verksamheten. Identifierbara tillgångar och skulder innefattar även tillgångar och skulder och avsättningar inklusive förpliktelser och anspråk från utomstående part som inte redovisas i den förvärvade verksamhetens balansräkning. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringsåtgärder som är en följd av förvärvet. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för förvärvet och förvärvad andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell tillgång i balansräkningen. Avskrivningarna av immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod baseras på historiska anskaffningsvärden och bedömda nyttjandeperioder för olika grupper av anläggningstillgångar. Om nyttjandeperioden bedöms som obestämbart sker ingen avskrivning. En bedömning som resulterar i att en immateriell tillgångs nyttjandeperiod är obestämbart beaktar alla relevanta förhållanden och grundas på att det inte finns någon förutsebar borte tidsgräns för det nettokassaflöde som tillgången genererar. Nyttjandeperioden för goodwill antages generellt som obestämbart. Nyttjandeperioden för övriga immateriella tillgångar fastställs och tillgångarna skrivs av över nyttjandeperioden. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena.

Övriga immateriella anläggningstillgångar består framförallt av kundrelationer från förvärv av dotterbolag. Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av på fem (5) år.

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungligt anskaffningsvärde. Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Om det föreligger någon indikation på att en tillgång har minskat i värde sker en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nyttjandevärdet av tillgången i verksamheten och det värde som skulle erhållas om tillgången avyttrades till en oberoende part, nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar som är hänförliga till tillgången under dess nyttjandeperiod samt med tillägg av nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Gjorda nedskrivningar återförs om förändringar skett i de antaganden som ledde fram till den ursprungliga nedskrivningen. Återföring av gjord nedskrivning görs inte så att det redovisade värdet överstiger vad som skulle ha redovisats, efter avdrag för planliga avskrivningar, om någon nedskrivning inte gjorts. En återföring av gjorda nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Följande nyttjandeperioder används vid avskrivningar enligt plan:

Datorer och installationer	3 år
Övriga materiella anläggningstillgångar	5 år

FINANSIELLA INSTRUMENT - REDOVISNINGSPRINCIPER 2017

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när fakturan skickas. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om fakturan inte har mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontroll över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången, förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då likvidationsredovisning tillämpas.

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Koncernledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Koncernen har idag bara kategorin lånefordringar och kundfordringar, se not 17.

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag längre än tolv (12) månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen, se not 17.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen - det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernledningen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

FINANSIELLA INSTRUMENT - REDOVISNINGSPRINCIPER 2018

Från och med 1 januari 2018 klassificerar koncernen sina finansiella tillgångar i finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde antingen via övrigt totalresultat eller via resultaträkningen och finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Stockwik klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier.

- Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde över resultaträkningen
- Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Investeringar i egetkapitalinstrument ska värderas till verkligt värde enligt IFRS 9.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens redovisade finansiella tillgångar, som inte är derivat, består huvudsakligen av andra långfristiga fordringar, kundfordringar, likvida medel och övriga kortfristiga fordringar. I moderbolaget ingår även fordringar på koncernföretag i denna kategori. Dessa hålls inom en affärsmodell som syftar till att inneha tillgången för att erhålla kontraktmässiga kassaflöden och avtalsvillkoren ger upphov till kassaflöden vid angivna datum som enbart utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. De finansiella tillgångarna uppfyller därmed kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster (se stycke nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och redovisas som finansiella intäkter.

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder i koncernen utgörs av långfristiga räntebärande skulder, övriga långfristiga skulder, kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. I moderbolaget ingår även skulder till koncernföretag i denna kategori. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivitetsränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta kostnader i samband med upptagande av lån periodiseras över skuldens löptid. Skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Skulder redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens upplåning består av både långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder och klassificeras som kortfristig i balansräkningen om Stockwik inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv (12) månader efter rapportperioden. Övriga finansiella skulder som har en löptid längre än tolv (12) månader klassificeras som långfristig skuld medan övriga finansiella skulder som har en löptid kortare löptid än tolv (12) månader klassificeras som kortfristiga skulder. Leverantörsskulder och andra rörelseskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominella belopp. Lämnade utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Koncernen bedömer vid varje rapporttillfälle de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernens finansiella tillgångar för vilka förväntade kreditförluster bedöms utgörs i allt väsentligt av kundfordringar och övriga fordringar. Koncernen tillämpar den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela fordringens livslängd.

VARULAGER

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärdet. Varulagret redovisas enligt först in först ut principen och består endast av färdigvarulager. Varulager redovisas netto efter avdrag för inkurans.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel omfattar kassa och andra banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre (3) månader från anskaffningstidpunkten.

AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Skulder har upptagits till anskaffningsvärde med sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader. En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har ett legalt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet. Avsättningar har gjorts för kända eller befarade risker efter individuell prövning. En avsättning för beräknade tjänste- och produktgarantier påverkar rörelsens kostnader i samband med att tjänsten respektive produkten säljs. Beräkningen baseras på historiska data om nivån på garantier och utbyten.

EGET KAPITAL

Kostnader som uppstår i samband med nyemission och återköp av eget kapitalinstrument förs direkt till eget kapital.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det innebär att förändringar i resultat- och balansposter har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden. I likvida medel ingår kassa och andra banktillgodohavanden.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i miljontals svenska kronor (MSEK). Avrundningsdifferenser kan förekomma. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari - 31 december och balansrelaterade poster avser den 31 december. Beloppen inom parentes anger tidigare års värden. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de undantag och tillägg som anges i rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som

förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föräns av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL. Resultaträkningen är i enlighet med ÅRL uppställd i kostnadsslagsindeldad form. Avvikelse mellan koncernens redovisningsprinciper och moderbolaget avser framförallt att transaktionskostnader avseende rörelseförvärv redovisas som anskaffningsvärde i moderbolaget samt att moderbolaget redovisar alla leasingavtal som operationella. Lämnade koncernbidrag redovisas enligt RFR 2 alternativregel i resultaträkningen.

NOT 2 - SEGMENTSREDOVISNING

Stockwiks verksamhet är uppdelad i två segment; 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 31 december 2018 har en kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning (31,5 procent). 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 NF Måleri, KRVVS och Vaxholms Värmservice. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 6,4 (2,8) MSEK påverkar EBITDA i markservice och fastighetsservice negativt med -3,0 (-2,0) MSEK respektive -3,4 (-0,8) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

	Markservice		Fastighetsservice		Koncerngemensamt & elimineringsar		Summa koncern	
	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
MSEK								
Intäkter								
Externa	90,8	76,9	36,7	10,6	–	–	127,5	87,5
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	90,8	76,9	36,7	10,6	–	–	127,5	87,5
EBITDA	6,7	3,3	-1,1	1,1	-0,2	-4,7	5,4	-0,3
Av- och nedskrivningar	-3,1	-3,1	-1,7	-0,4	0,0	0,0	-4,8	-3,5
Rörelseresultat	3,6	0,2	-2,8	0,7	-0,2	-4,7	0,6	-3,9
Finansnetto	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-3,2	-1,5	-3,4	-1,5
Resultat efter finansiella poster	3,5	0,2	-2,9	0,7	-3,4	-6,2	-2,9	-5,3
Tillgångar per 31 december 2018	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Goodwill	14,8	14,8	23,0	2,3	–	–	37,8	17,1
Övriga tillgångar	20,9	20,1	18,7	3,5	35,3	21,0	74,9	44,6
Totala tillgångar	35,7	34,9	41,7	5,8	35,3	21,0	112,7	61,7

NOT 3 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

2018	Markservice		Fastighetsservice	Industri *)		Koncern- justeringar	Summa
	Anläggning	Service	Service	Service	Produkt		
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	50,5	39,6	36,7	–	–	–	126,8
Intäkter från andra segment	0,2	–	–	–	–	-0,2	–
Summa	50,7	39,6	36,7	–	–	-0,2	126,8
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	2,3	–	–	–	–	–	2,3
Över tid	48,4	39,6	36,7	–	–	-0,2	124,5
Summa	50,7	39,6	36,7	–	–	-0,2	126,8

Intäkter från externa kunder kommer från försäljning av anläggningstjänster respektive servicetjänster inom segmenten Markservice och Fastighetsservice. Efter förvärv av Galdax koncernen tillkommer segmentet Industri vilket kommer att inkludera produktförsäljning.

En kund har under 2018 stått för 31,5% av koncernens försäljning vilken tillhör segmentet Markservice och kategorin Anläggning.

Koncernens intäktsrelaterade avtalsstillgångar respektive avtalsskulder per 31 december 2019 uppgår till 4,6 MSEK respektive -0,3 MSEK. Inga tillgångar från utgifter för att fullgöra ett avtal har redovisats.

Övergången till IFRS 15 har inte medfört några förändringar.

NOT 4 - OPERATIONELL OCH FINANSIELL LEASING

I beloppet övriga externa kostnader ingår lokalhyra och leasingavgifter. Koncernen disponerar genom operationella leasingavtal lokaler, bilar, inventarier och datorer. Betalda minimileaseavgifter under året, avseende operationella leasingavtal uppgick till 1,7 (1,2) MSEK i koncernen och 0,3 (0,2) MSEK i moderbolaget. Det nominella värdet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara avtal där återstående löptid överstiger ett (1) år fördelar sig enligt följande:

OPERATIONELL LEASING

Koncernen 2018	MSEK	Moderbolaget 2018	MSEK
Förfaller till betalning 2019-2023	2,4	Förfaller till betalning 2019-2023	0,5
Förfaller till betalning 2020-2024	1,3	Förfaller till betalning 2020-2024	0,7
Förfaller till betalning senare än 2024	0,0	Förfaller till betalning senare än 2024	0,0

Koncernen 2017	MSEK	Moderbolaget 2017	MSEK
Förfaller till betalning 2018	0,8	Förfaller till betalning 2018	0,3
Förfaller till betalning 2019-2023	0,4	Förfaller till betalning 2019-2023	0,3
Förfaller till betalning senare än 2023	0,0	Förfaller till betalning senare än 2023	0,0

Koncernen har finansiella leasingavtal för fordon. I koncernen uppgår nuvärdet av framtida minimileaseavgifter avseende finansiell leasing till 1,2 (0,9) MSEK varav 0,7 (0,4) MSEK förfaller till betalning inom 12 månader och 0,5 (0,5) MSEK inom 1-5 år. Under året har 0,0 (0,0) MSEK redovisats som räntekostnad. Avskrivningar på tillgångar redovisade som finansiella leasingavtal uppgick under året till -0,4 (-0,2) MSEK. Bokfört värde på tillgångar redovisade som finansiella leasingavtal i koncernen uppgick per årsskiftet till 1,6 (1,0) MSEK.

NOT 5 - ERSÄTTNING TILL REVISORER

Fördelning av ersättning till revisorer.

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
<i>PwC</i>				
Revisionsuppdraget	0,4	0,3	0,2	0,2
Övriga lagstadda uppdrag	0,1	0,0	0,1	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Värderingstjänster	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
S: a revisionsarvoden	0,5	0,3	0,3	0,2

NOT 6 - PERSONAL

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2018			2017		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget	–	2	2	–	2	2
Dotterbolag	7	58	65	8	34	42
Total	7	60	67	8	36	44

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 63 (45) heltidstjänster.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2018			2017		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	–	3	3	–	3	3
Ledande befattningshavare	–	2	2	–	5	5
Total	–	5	5	–	8	8

Antalet styrelseledamöter och ledande befattningshavare per den 31 december anges. För 2018 ingår bara ledande befattningshavare på koncernnivå och som finns presenterade på hemsidan.

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader är de under året kostnadsförda beloppen, vilket inkluderar intjänade men ej utbetalda ersättningar. Koncernen har bara avgiftsbestämda pensioner till ledande befattningshavare.

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER FÖR KONCERNEN

MSEK	Löner och andra ersättningar		Avtalsenliga pensioner		Sociala kostnader (inkl soc avgift pensioner)		Aktierelaterade ersättningar	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Moderbolaget	2,8	2,8	0,5	0,5	1,1	0,8	–	–
Dotterbolag	25,9	15,9	1,9	0,9	8,5	5,2	–	–
Total	28,7	18,7	2,4	1,4	9,6	6,0	–	–

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH PENSIONS-KOSTNADER FÖR STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Löner, andra ersättningar och pensionskostnader styrelse och ledning.

2018 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Leif Rune Rinnan <i>Styrelsens ordförande</i>	0,3	–	–	–	–	0,3
Olof Nordberg	0,1	–	–	–	–	0,1
Mathias Wiesel	0,1	–	–	–	–	0,1
Total	0,5	–	–	–	–	0,5
David Andreasson, VD	1,4	–	0,0	0,3	–	1,7
Övriga ledande befattningshavare, 1 stycken	1,1	–	0,0	0,2	–	1,3
Total	2,5	–	0,0	0,5	–	3,0
Total	3,0	–	0,0	0,5	–	3,5

För 2018 ingår bara ledande befattningshavare på koncernnivå och som finns presenterade på hemsidan.

2017 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Leif Rune Rinnan <i>Styrelsens ordförande</i>	0,3	–	–	–	–	0,3
Olof Nordberg	0,1	–	–	–	–	0,1
Mathias Wiesel	0,1	–	–	–	–	0,1
Total	0,5	–	–	–	–	0,5
David Andreasson, VD	1,3	–	0,0	0,3	–	1,6
Övriga ledande befattningshavare, 4 stycken	2,5	0,0	0,0	0,5	–	3,0
Total	3,8	0,0	0,0	0,8	0,0	4,6
Total	4,3	0,0	0,0	0,8	–	5,1

Bland övriga ledande befattningshavare för 2017 ingår förutom koncernledning även dotterbolagschefer.

AVGÅNGSVEDERLAG

Avtal om avgångsvederlag finns endast med nuvarande verkställande direktören och motsvarar tolv (12) månadslöner utan pension och rörlig ersättning. Utöver avgångsvederlag är uppsägningstiden sex (6) månader från båda parter.

NOT 7 - ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Erhållna bidrag för personal	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,1	–	–
Summa	0,6	0,1	–	–

NOT 8 - IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av på fem (5) år.

Koncernen	Immateriella anläggningstillgångar			
	2018		2017	
MSEK	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN				
Vid årets början	17,1	11,0	17,1	11,0
Förvärv av bolag	20,7	6,6	0,0	0,0
Vid årets slut	37,8	17,6	17,1	11,0
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR				
Vid årets början	–	-6,4	–	-4,2
Årets avskrivningar	–	-3,4	–	-2,2
Vid årets slut	–	-9,8	–	-6,4
Redovisat värde vid årets slut	37,8	7,8	17,1	4,6

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 37,8 (17,1) MSEK per 31 december 2018.

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med återvinningsvärdet för respektive segment. Återvinningsvärdet fastställs som det högsta av det beräknade nyttjandevärdet och marknadsvärdet i de fall sådant finns. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 14,8 (14,8) MSEK för segmentet markservice och 23,0 (2,3) MSEK för segmentet fastighetsservice.

Återvinningsvärdet för 2018 baseras i huvudsak på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån fastslagen budget, affärsplan samt prognoser för perioden 2019-2023 och med ett antagande om tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 3 (3) procent. I beräkningen av nyttjandevärdet har framtida kassaflöden diskonterats med en procentsats om 11,2 (11,2) procent före skatt, vilket motsvarar den antagna genomsnittliga kapitalkostnaden inom koncernen. Den i jämförelse med föregående år lägre procentsatsen är främst hänförlig till ett lägre storleksrelaterat riskpremietillägg (PwC, Riskpremien på den svenska aktiemarknaden, Maj 2018). Det tillämpade avkastningskravet motsvarar även koncernens bedömning av marknadens avkastningskrav. Första året i beräkningen baserar sig på budget för respektive segment, därefter har affärsplan och affärsmässiga bedömningar legat till grund för prognoserna. Vid prövningen av tillkommande goodwill för 2018 har styrelsen även beaktat de transaktionspriser som betalas i samband med förvärven.

Koncernledningen utför regelbundet känslighetsanalyser baserade på viktiga antaganden om omsättning, EBITDA-marginal, rörelsekapital, WACC och investeringar. Koncernledningen konstaterar att antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.) och de kostnader (råvaror och förnödenheter, personal, övriga rörelsekostnader) som leder fram till EBITDA är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet, utifrån att avvikelser får stora effekter på nyttjandevärdet. Ett antagande om försämrad tillväxt om 5 procentenheter och/eller försämrad EBITDA-marginal om 2 procentenheter medför inte ett nedskrivningsbehov av redovisade värden på goodwill för något av segmenten.

ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 7,8 (4,6) MSEK. Posten består framförallt av kundavtal från förvärv av BergFast med 1,3 (3,0) MSEK och AFF med 0,1 (0,2) MSEK (hänförligt till segmentet markservice) respektive KRVVS 1,0 (1,4) MSEK, Vaxholms Värmeservice 0,8 (-) MSEK och NF Måleri 4,6 (-) MSEK (hänförligt till segmentet fastighetservice).

NOT 9 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Följande nyttjandeperioder används vid avskrivningar enligt plan:

Datorer och installationer	3 år
Övriga materiella anläggningstillgångar	5 år

Koncern	Materiella anläggningstillgångar	
	2018	2017
MSEK	Maskiner, inventarier och datorer	Maskiner, inventarier och datorer
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN		
Vid årets början	7,1	6,3
Förvärv av bolag	0,1	0,0
Investeringar	1,6	1,5
Avyttringar och utrangeringar	-1,0	-0,7
Vid årets slut	7,8	7,1
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR		
Vid årets början	-3,3	-2,4
Årets avskrivningar	-1,4	-1,3
Avyttringar och utrangeringar	0,7	0,4
Vid årets slut	-4,0	-3,3
Redovisat värde vid årets slut	3,8	3,8

NOT 10 - FINANSIELLA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter från koncernbolag	–	–	1,9	1,0
Övriga ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0	1,9	1,0

NOT 11 - FINANSIELLA KOSTNADER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Räntekostnader till koncernbolag	–	–	–	–
Övriga räntekostnader	-3,2	-1,2	-3,0	-0,8
Övriga finansiella kostnader	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Summa	-3,5	-1,5	-3,2	-1,1

NOT 12 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Bolagen i koncernen är skattskyldiga enligt gällande lagstiftning. Årets skatt är beräknad på bokfört resultat med tillägg för ej avdragsgilla poster och med avdrag för ej skattepliktiga intäkter, d.v.s. årets skattepliktiga resultat. Aktuell skatt är den skatt som är beräknad på årets skattepliktiga resultat och hit hör även eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	-0,4	-0,1	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	20,4	12,6	19,5	12,0
Årets skatt	20,0	12,5	19,5	12,0

Årets skatt hänförlig till

Resultat från kvarvarande verksamhet	20,0	12,5	19,5	12,0
Resultat från avvecklad verksamhet	–	–	–	–

Avstämning effektiv skatt

Redovisat resultat före skatt	-2,8	-5,3	-0,1	-3,1
Skattesats	22%	22%	22%	22%
Aktuell skattesats multiplicerad med årets resultat	-0,6	-1,2	0,0	-0,7
Ej avdragsgilla kostnader	0,0	0,1	0,0	0,0
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Effekt av ändrad skattesats	-5,3	0,0	-4,6	0,0
Aktiverade skattemässiga underskott	19,5	12,0	19,5	12,0
Förändring skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	6,3	1,6	4,6	0,7
Årets skatt	20,0	12,5	19,5	12,0

Den svenska riksdagen har beslutat om sänkning av inkomstskatter för bolag i Sverige. Sänkningen sker i två steg. Från nuvarande 22 % till 21,4 % från 1 januari 2019 och därefter till 20,6 % från 1 januari 2021. Beslutet har påverkat värdet av Stockwiks ackumulerade underskottsavdrag.

NOT 13 - RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 17,2 (7,2) MSEK.

Antal aktier uppgår till 1.788.810.032 (1.669.003.101) stycken. Periodens genomsnittliga antal aktier före utspädning uppgår till 1.754.308.751 (1.658.069.322) stycken. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning uppgår till 2.233.091.666 (1.872.580.200) stycken. Eftersom beslut om sammanläggning av aktier 1:500 har beslutats vid tidpunkten för avlämnande av årsredovisning har antalet aktier räknats om så att genomsnittligt antal aktier före utspädning uppgår till 3 508 618 (3 316 139) och efter utspädning 4 466 183 (3 745 160).

Potentiella stamaktier uppgår till 957.566 stycken (429.019) efter beslut på extra bolagsstämma (efter räkenskapsårets utgång) om sammanläggning (478.782.915 stycken före sammanläggning).

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, uppgår till 4,90 (2,16) före utspädning och 3,85 (1,91) efter utspädning.

NOT 14 - AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Namn	Organisations-		Moderbolag	Ägarandel
	nummer	Bolagets säte		
Stockwik Mark AB	556974-0318	Stockholm	Stockwik Förvaltning AB	100%
-BergFast AB	556613-0612	Stockholm	Stockwik Mark AB	100%
-Aktiv Fastighetsförvaltning i Nacka AB	556669-9293	Nacka	Bergfast AB	100%
-Vaxholms Värmeservice AB	556599-6039	Vaxholm	Bergfast AB	100%
-Kallhälls Rot- & VVS-system AB	556483-5766	Järfälla	Stockwik Mark AB	100%
Mobyson Business Solutions AB	556565-6195	Stockholm	Stockwik Förvaltning AB	100%
-NF Måleri AB	556397-4004	Stockholm	Mobyson Business Solutions AB	100%

Aktier och andelar ägda direkt av moderbolaget:

Aktier och andelar ägda direkt av moderbolaget

	2018				2017			
	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde MSEK	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde MSEK
Stockwik Mark AB	100%	100%	50 000	2,2	100%	100%	50 000	1,7
Mobyson Business Solutions AB	100%	100%	1 000	3,4	100%	100%	1 000	2,3
				5,5				4,0

Moderbolaget

Aktier i koncernföretag	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	4,0	4,0
Aktieägartillskott	1,5	0,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5,5	4,0
Utgående redovisat värde	5,5	4,0

NOT 15 - RÖRELSEFÖRVÄRV

FÖRVÄRV AV VAXHOLMS VÄRMESERVICE

Den 22 januari 2018 tillträdde Stockwik, genom det helägda portföljbolaget KRVVS, 100 procent av aktierna i Vaxholms Värmeservice. Bolagets verksamhet omfattar installationer, service och underhåll inom VVS och el. Utöver detta arbetar bolaget med teknisk förvaltning. Arbetena utförs i Vaxholm, Stockholm. Vaxholms Värmeservice kompletterar Stockwiks befintliga verksamhet inom VVS-området samt att företaget har en stark position på sin lokala marknad. Tillsammans med portföljbolaget KRVVS finns också skalfördelar.

Köpeskillingen uppgick till 1,5 MSEK på skuldfri basis. 0,1 MSEK har betalats kontant vid tillträdet och 1,4 MSEK via revers som reglerades i april 2018. Fastställd justering av nettokassan uppgår till 0,8 MSEK. Utöver detta delas resultatet (EBIT med avdrag för aktuell skattesats) lika mellan säljaren och köparen under räkenskapsåren 2018, 2019 samt 2020.

Tilläggsköpeskillingen har preliminärt värderats till 0,6 MSEK. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet.

Under räkenskapsåret 2015 hade Vaxholms Värmeservice en omsättning om 8,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -0,0 MSEK. Under räkenskapsåret 2016 hade Vaxholms en omsättning om 8,7 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,0 MSEK. Under räkenskapsåret 2017 hade Vaxholms en omsättning om 9,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,6 MSEK.

Slutlig förvärvsanalys

MSEK	2018-01-22
Köpeskillning	2,8
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundrelationer	1,0
Varulager	0,2
Kundfordringar	1,9
Övriga fordringar	0,8
Likvida medel	0,9
Kortfristiga skulder	-2,2
Uppskjuten skatteskuld	-0,2
Summa identifierbara nettotillgångar	2,5
Goodwill	0,4

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

FÖRVÄRV AV NF MÅLERI AB

Den 22 februari 2018 tillträdde Stockwik, genom det helägda dotterbolaget Mobyson Business Solutions, 100 procent av aktierna i NF Måleri. NF Måleri utför alla typer av måleriarbeten, såväl invändigt som utvändigt. Företaget har dokumenterat hög kundnöjdhet och många återkommande kunder i en stabil verksamhet. NF Måleri består av kunniga hantverkare och har en ansvarstagande och sund företagskultur med hög yrkes stolthet. NF Måleri är verksamt i Stockholm med omnejd.

Köpeskillingen uppgick till 28,0 MSEK inklusive en nettokassa om 3,0 MSEK, d.v.s. 25,0 MSEK på skuldfri basis. Fastställd justering av nettokassan uppgår till 1,0 MSEK. 19,6 MSEK har betalats kontant vid tillträdet och 8,4 MSEK via revers som amorteras kvartalsvis under 3 år. Ingen ränta utgår på reversbeloppet. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Köpeskillingen i den preliminära förvärvsanalysen har justerats med 5,5 MSEK som en konsekvens av att Mobyson Business Solutions i enlighet med avtal övertagit säljarens skuld gentemot NF Måleri.

Under räkenskapsåret 15/16 hade NF Måleri en omsättning om 43,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 8,2 MSEK. Under räkenskapsåret 16/17 hade NF Måleri en omsättning om 45,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,3 MSEK. Under räkenskapsåret 17/18 hade NF Måleri en omsättning om 45,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,4 MSEK.

Slutlig förvärvsanalys

MSEK	2018-02-22
Köpeskillning	34,5
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundrelationer	5,6
Kundfordringar	3,0
Lager	0,0
Övriga fordringar	5,7
Likvida medel	5,4
Kortfristiga skulder	-4,5
Uppskjuten skatteskuld	-1,2
Summa identifierbara nettotillgångar	14,1
Goodwill	20,4

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

FÖRVÄRV GALDAX

Den 15 januari 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Galdax Holding inklusive dotterbolagen Galdax och Stans Gummiverkstad i Uddevalla. 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 i Uddevalla 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 3,4 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	11,1
Finansiella anläggningstillgångar	-
Kundkontrakt	10,1
Kundfordringar	14,9
Lager	10,3
Övriga fordringar	1,6
Likvida medel	2,0
Långfristiga skulder	-7,8
Kortfristiga skulder	-44,9
Uppskjuten skatteskuld	-2,6
Summa identifierbara nettotillgångar	-0,3
Goodwill	34,6

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 16 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN SAMT UPPSKJUTEN SKATTESKULD

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran
Redovisat värde vid årets början	19,0	7,0	19,0	7,0
Aktiverade skattemässiga underskott	19,5	12,0	19,5	12,0
Nettning av uppskjuten skatteskuld	-2,4	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde vid årets slut	36,1	19,0	38,5	19,0

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld
Redovisat värde vid årets början	1,2	1,8	–	–
Koncernmässigt värde förvärvade dotterbolag	2,1	0,0	–	–
Poster redovisade mot resultaträkningen	-0,9	-0,6	–	–
Nettning mot uppskjuten skattefordran	-2,4	0,0	–	–
Redovisat värde vid årets slut	0,0	1,2	–	–

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 36,1 (19,0) MSEK per den 31 december 2018 varav 38,5 (19,0) 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 därmed motiverar 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.

Uppskjuten skatteskuld om 2,4 (1,2) MSEK avser uppskjuten skatt på immateriella tillgångar vid köp av BergFast 0,3 (0,7 MSEK), AFF 0,2 (0,2) MSEK, KRVS 0,2 (0,3) MSEK, Vaxholms VärmeService 0,3 (-) MSEK och NF Måleri 1,4 (-) MSEK samt uppskjuten skatt på temporära skillnader konvertibelredovisning - (0,0) MSEK. Uppskjuten skatteskuld har nettats mot uppskjuten skattefordran för 2018.

Uppskjutna skatteskulder som regleras inom tolv (12) månader uppgår till ca 0,7 (0,5) MSEK. Nettoförändringen i uppskjuten skatt 2018, -0,6 MSEK, förklaras av poster redovisade mot resultaträkningen. Nettoförändringen i uppskjuten skatt 2018,

+18,3 MSEK, förklaras utöver poster som påverkar resultatet, av uppskjuten skatt på förvärvsvärden i samband med förvärv av Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

NOT 17 - UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT

IFRS 9 tillämpas från 1 januari 2018. Finansiella instrument kategoriseras för 2018 i antingen finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella instrument kategoriseras för 2017 i antingen låne- och kundfordringar eller finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och det finns inga derivat som används för säkringsredovisning.

Koncernen 2018

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	0,6		0,6
Kundfordringar	15,9	–	15,9
Övriga kortfristiga fordringar	0,5	–	0,5
Kortfristiga placeringar	–	–	–
Likvida medel	3,1	–	3,1
Summa	20,1	–	20,1
Långfristiga räntebärande skulder	–	25,9	25,9
Övriga långfristiga skulder	–	4,1	4,1
Kortfristiga räntebärande skulder	–	13,0	13,0
Leverantörsskulder	–	7,9	7,9
Övriga kortfristiga skulder	–	6,4	6,4
Summa	–	57,3	57,3

Koncernen 2017

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	0,6		0,6
Kundfordringar	8,9	–	8,9
Övriga kortfristiga fordringar	0,4	–	0,4
Likvida medel	1,0	–	1,0
Summa	10,9	–	10,9
Långfristiga räntebärande skulder	–	10,1	10,1
Konvertibla skuldebrev	–	1,9	1,9
Kortfristiga räntebärande skulder	–	8,2	8,2
Leverantörsskulder	–	4,8	4,8
Övriga kortfristiga skulder	–	2,7	2,7
Summa	–	27,8	27,8

Moderbolaget 2018

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar koncernföretag	42,6	–	42,6
Andra långfristiga fordringar	0,6	–	0,6
Kortfristiga fordringar koncernföretag	1,7	–	1,7
Övriga kortfristiga fordringar	0,2	–	0,2
Kassa och bank	0,1	–	0,1
Summa	45,2	–	45,2
Långfristiga räntebärande skulder	–	24,0	24,0
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	0,0	0,0
Räntebärande kortfristiga skulder	–	6,3	6,3
Leverantörsskulder	–	0,3	0,3
Skulder koncernföretag	–	0,4	0,4
Övriga kortfristiga skulder	–	0,8	0,8
Summa	–	31,8	31,8

Moderbolaget 2017

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar koncernföretag	21,2	–	21,2
Andra långfristiga fordringar	0,6	–	0,6
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0,3	–	0,3
Övriga kortfristiga fordringar	0,3	–	0,3
Kassa och bank	0,5	–	0,5
Summa	22,8	–	22,8
Långfristiga räntebärande skulder	–	6,2	6,2
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	0,1	0,1
Konvertibla skuldebrev	–	1,9	1,9
Räntebärande kortfristiga skulder	–	0,7	0,7
Leverantörsskulder	–	0,6	0,6
Skulder koncernföretag	–	0,4	0,4
Övriga kortfristiga skulder	–	1,3	1,3
Summa	–	11,2	11,2

VERKLIGT VÄRDE

Samtliga tillgångars och skulders bokförda värde överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde.

Det finns inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och det finns inga derivat som används för säkringsredovisning.

KREDITRISK

Totala kundfordringar i koncernen uppgår till 15,9 (8,9) MSEK. Kreditriskreserven, dvs risken för kreditförluster kommande 12 månaderna, bedöms till 0,0 (0,0) MSEK. Bedömningen grundar sig på analys av kunder, förfallna belopp och historiskt utfall. Huvudparten av kundfordringar utgörs av större kunder vilka inte har några kända betalningsproblem. Därför bedöms det inte finnas något reserveringsbehov. Under 2018 har inga väsentliga kreditförluster förekommit.

Bland övriga fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för varje kategori fordringar.

I moderbolaget utgör fordringar på dotterbolag en del av moderbolagets finansiering.

FINANSIELL RISK

Räntebärande skulder uppgår totalt till 38,9 (20,2) MSEK. Inklusiv ränta och övriga kontrakterade finansiella kostnader förfaller 16,5 (10,1) MSEK av upplåningen inom tolv (12) månader.

MSEK	181231	löptidsanalys, mån					Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	
Räntebärande skulder							
Checkräkningskredit	3,7	3,7	–	–	–	–	ca 3-4%
Övriga skulder till kreditinstitut	2,8	1,0	0,9	0,9	–	–	ca 3-4%
Övriga räntebärande skulder	32,4	8,9	2,0	3,6	25,1	–	ca 3-8%
Summa	38,9	13,6	2,9	4,5	25,1	–	
Övriga skulder							
Leverantörsskulder	7,9	7,9	–	–	–	–	–
Övriga skulder	18,4	10,7	3,6	3,4	0,7	–	–
Summa	26,3	18,6	3,6	3,4	0,7	–	–

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 6,3 (5,8) MSEK, varav 2,5 (0,3) MSEK var outnyttjade den 31 december 2018. Checkräkningskrediten utökades från 5,8 MSEK till 6,3 MSEK i samband med förvärv av Vaxholms Värmeservice under första kvartalet 2018 och löper med en genomsnittlig dispositionsränta om 3,3 (3,3) procent.

Med säljare av KRVVS och NF Måleri fanns reverser med ett kapitalbelopp om sammanlagt 7,2 (2,2) MSEK per den 31 december 2018. Framtida amorteringar uppgår till 0,8 (0,1) MSEK per kvartal. Sammanlagda kapitalbelopp löper med en genomsnittlig fast årlig ränta om 0,4 (3,0) procent.

Förvärvskrediter hos bank uppgår till 2,8 (4,6) MSEK per den 31 december 2018. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediter uppgår till 0,5 (0,5) MSEK. Kapitalbelopp löper med en rörlig ränta om för närvarande 3,3 (3,3) procent.

I samband med förvärv av NF Måleri och Vaxholms Värmeservice upptog Stockwik ett amorteringsfritt lån om 24,0 MSEK. Lånet löper med en fast årlig ränta om 12 procent. Lånet förfaller till betalning den 22 februari 2021. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis.

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 långivares skriftliga anfordran, dock tidigast den 30 april 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade årsstämman att emittera sammanlagt 20.000.000 teckningsoptioner till långivarna (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 0,06 SEK). 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 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 0,06 SEK). 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.

NOT 18 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna intäkter	4,8	4,7	–	–
Förutbetalda hyra	0,1	0,2	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	1,7	1,0	0,8	0,5
Summa	6,5	5,9	0,8	0,5

NOT 19 - LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgår till 3,1 (1,0) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgår till 0,1 (0,5) MSEK. Samtliga likvida medel utgör tillgängliga banktillgodohavanden.

NOT 20 - EGET KAPITAL

KONCERNEN

Eget kapital definieras som totalt eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande. För en specifikation av förändringar i koncernens egna kapital, se sid. 26.

AKTIEKAPITAL

Enligt på årsstämma antagen bolagsordningen den 27 april 2016 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 850.000 kronor och högst 3.400.000 kronor. Aktiekapitalet uppgår till 1,8 (1,7) MSEK per den 31 december 2018. Antalet aktier uppgår till 1.788.810.032 (1.669.003.101) stycken till ett kvotvärde om 0,001 (0,001) SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av ägda och företrädna aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje aktie har lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Efter räkenskapsårets utgång har antalet aktier ökat med 209.832.488 aktier till 1.998.642.523 aktier. Extra bolagsstämma har även beslutat om sammanläggning av aktier om 1:500 som genomfördes 8 februari 2019.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING 2010-2018

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
före 2010				188 070 115	188 070 115	1,000
2010	Minskning av aktiekapital		-169 263 104	188 070 115	18 807 012	0,100
2010	Företrädesemission	188 070 115	18 807 012	376 140 230	37 614 023	0,100
2010	Riktad nyemission	250 760 153	25 076 015	626 900 383	62 690 038	0,100
2013	Minskning av aktiekapital		-56 421 034	626 900 383	6 269 004	0,010
2013	Företrädesemission	250 760 152	2 507 602	877 660 535	8 776 605	0,010
2015	Riktad nyemission	118 750 000	1 187 500	996 410 535	9 964 105	0,010
2015	Teckningsoptioner	60 063 688	600 637	1 056 474 223	10 564 742	0,010
2015	Konvertering konvertibler	6 006 560	60 066	1 062 480 783	10 624 808	0,010
2015	Konvertering konvertibler	4 221 275	42 213	1 066 702 058	10 667 021	0,010
2015	Konvertering konvertibler	933 550	9 336	1 067 635 608	10 676 356	0,010
2016	Konvertering konvertibler	122 536 891	1 225 369	1 190 172 499	11 901 725	0,010
2016	Minskning av aktiekapital	0	-10 711 552	1 190 172 499	1 190 173	0,001
2016	Konvertering konvertibler	14 848 160	14 848	1 205 020 659	1 205 021	0,001
2016	Konvertering konvertibler	374 374 946	374 375	1 579 395 605	1 579 396	0,001
2016	Riktad nyemission	37 238 337	37 238	1 616 633 942	1 616 634	0,001
2016	Riktad nyemission	14 981 644	14 982	1 631 615 586	1 631 616	0,001
2016	Konvertering konvertibler	955 200	955	1 632 570 786	1 632 571	0,001
2017	Riktad nyemission	27 228 730	27 229	1 659 799 516	1 659 799	0,001
2017	Konvertering konvertibler	934 900	935	1 660 734 416	1 660 734	0,001
2017	Konvertering konvertibler	1 518 350	1 518	1 662 252 766	1 662 253	0,001
2017	Konvertering konvertibler	413 535	414	1 662 666 301	1 662 666	0,001
2017	Konvertering konvertibler	6 336 800	6 337	1 669 003 101	1 669 003	0,001
2018	Konvertering konvertibler	68 383 413	68 383	1 737 386 514	1 737 386	0,001
2018	Riktad nyemission	38 533 698	38 534	1 775 920 212	1 775 920	0,001
2018	Riktad nyemission	12 889 820	12 890	1 788 810 032	1 788 810	0,001

ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Avser eget kapital som tillskjutits från aktieägarna utöver aktiekapitalet sedan registrerande av moderbolaget Stockwik Förvaltning AB 1987.

RESERVER

Koncernen har omklassificerat en gammal post från Reserver till Balanserade medel. Posten bestod av gamla poster, från främst nedsättning av aktiekapital för avsättning till fri fond i enlighet med årsstämans beslut den 29 april 2010. Koncernen har idag inga poster som ska redovisas inom Reserver.

MODERBOLAGET

För en specifikation av förändringar i moderbolagets egna kapital, se sid. 31.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond: 38.969.392 SEK

Balanserade medel: -3.703.996 SEK

Årets vinst: 19.345.478 SEK

Totalt: 54.610.874 SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

NOT 21 - RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Kortfristiga räntebärande skulder

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Konvertibla skuldebrev	–	1,9	–	–
Checkräkningskredit	3,7	4,4	–	–
Övriga banklån	0,9	1,7	–	–
Övriga räntebärande skulder	8,4	2,1	6,2	1,3
Summa	13,0	10,1	6,2	1,3

Långfristiga räntebärande skulder

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Konvertibla skuldebrev	–	–	–	–
Banklån	1,9	2,8	–	–
Övriga räntebärande skulder	24,0	8,5	24,0	6,1
Summa	25,9	11,3	24,0	6,1

Inga skulder förfaller längre än 5 (5) år framåt i tiden. Koncernens exponering för förändringar i ränta och kontraktensliga tidpunkter för ränteomförhandling sammanfaller med förfallotidpunkter för lånen. Se not 17 för sammanställning av villkor samt not 28 Händelser efter räkenskapsårets utgång.

NOT 22 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna lönekostnader	3,9	2,6	1,1	1,3
Upplupna sociala avgifter	1,4	1,0	0,3	0,3
Övriga upplupna kostnader	2,6	2,6	0,8	0,4
Summa	8,0	6,2	2,1	2,0

NOT 23 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Kundfordringar	–	–	–	–
Företagsinteckningar	37,5	6,8	–	–
Pantsatta aktier	26,2	3,8	–	–
Tillgångar med äganderättsförbehåll	0,0	0,1	–	–
Summa ställda säkerheter	63,7	10,7	–	–
Borgensåtagande	8,4	4,0	3,8	3,8
Summa eventualförpliktelser	8,4	4,0	3,8	3,8

Säkerheterna är ställda för koncernens finansiering. Pantsatta aktier avser aktier i BergFast AB, Mobyson Business Solutions AB, NF Måleri AB och Vaxholms Värmeservice AB som säkerhet för förvärvskrediter och är upptagen till motsvarande belopp. Moderbolaget har ingått generella borgensförbindelser för sina dotterföretag.

NOT 24 - NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Koncernens nyckeltal	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	3 508 618	3 316 139
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 466 183	3 745 160
Antal aktier vid periodens slut *)	3 577 620	3 338 006
Resultat per aktie efter utspädning	3,85	1,91
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg
Eget kapital/aktie	13,28	7,93
Soliditet (%)	42%	43%
Avkastning på totalt kapital (%)	neg	neg

*) antalet aktier har justerats på grund av beslut om sammanläggning av aktier 1:500. Antalet registrerade aktier uppgick till 1.788.810.032 aktier (1.669.003.101).

NOT 25 - 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 not 17). 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 31 december 2018 uppgår till 0,2 MSEK gentemot Huaso Holdings och 0,4 MSEK gentemot Advisio.

Årsstämman den 27 april 2018 beslutade om en riktad nyemission av aktier till Huaso Holdings (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg), Advisio (delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel), Televanture Capital (helägt bolag till styrelseordföranden Rune Rinnan), VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand. Huaso Holdings tilldelades 16.389.797 aktier till en emissionslikvid om 0,8 MSEK, Advisio tilldelades 9.289.637 aktier till en emissionslikvid om 0,5 MSEK, Televanture Capital tilldelades 2.922.819 aktier till en emissionslikvid om 0,1 MSEK, VD David Andreasson tilldelades 1.145.205 aktier till en emissionslikvid om 0,1 MSEK och CFO Andreas Säfstrand tilldelades 486.447 aktier till en emissionslikvid om 0,0 MSEK. Teckningskursen per aktie uppgick till 0,05 SEK vilket motsvarade den noterade volymvägda genomsnittskursen 30 dagar före årsstämman. Emissionslikviderna erlades genom kvittning av fordringar i enlighet med

överenskommelser avseende tidigare borgensåtaganden till förmån för den avyttrade telekomverksamheten samt senareläggning av likvid för konvertibelränta. Samtliga fordringar är därmed reglerade till fullo.

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

NOT 26 - FINANSIELL RISKHANTERING

KREDITRISKER

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, d.v.s. att koncernen inte erhåller betalning för sina kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernen tillämpar kreditkontroll av sina kunder där information om kundernas finansiella ställning inhämtas från olika kreditupplysningsföretag.

KASSAFLÖDES- OCH LIKVIDITETSRIKER

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och likviditeten följs löpande för att kontrollera att bolaget har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Koncernledningen följer också rullande prognoser för koncernens likviditet, som består av likvida medel och outnyttjade lånelöften (checkräkningskrediter), på basis av förväntade kassaflöden.

KAPITALRISK

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal struktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Detta kan ändras vid eventuella förvärv om t.ex. det förvärvade bolaget har en högre skuldsättningsgrad.

RÄNTERISK

Stockwik placerar sin kassa i svenska banker till högsta möjliga ränta. Bolaget har en rörlig ränta på ca 15 procent av sina räntebärande lån och kommer därför påverkas i begränsad omfattning av den generella ränteutvecklingen. Stockwiks upplåning med fast ränta innebär att lånekostnaden är känslig för ränteförändringar vid omförhandling av lån. Baserat på räntebärande skulder per 31 december 2018 skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 0,4 (0,2) MSEK i högre räntekostnader per år.

NOT 27 - KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernens finansiella rapporter är delvis baserade på uppskattningar och bedömningar och har gjorts utifrån vad som är känt vid årsredovisningens avgivande. Uppskattningar och bedömningar kan vid senare tidpunkt komma att ändras bland annat på grund av ändrade omvärldsfaktorer. Uppskattningar och bedömningar baseras på erfarenhet och antaganden, vilka avgör värdet på den tillgång eller skuld som inte kan fastställas på annat sätt. Nedan följer de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som använts vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter.

VERKLIGT VÄRDE PÅ FÖRVÄRVAD GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella tillgångar till anskaffningsvärdet. Vid nedskrivningstest värderas immateriella tillgångar till lägsta värdet av anskaffningsvärdet och återvinningsvärdet. Flera antaganden och uppskattningar görs om framtida förhållanden vilka beaktas vid beräkning av det diskonterade kassaflöde som ligger till grund för bedömt återvinningsvärde. Viktiga antaganden är förväntad tillväxt, marginaler och diskonteringsränta. Om dessa antaganden ändras kan värdet på kvarvarande goodwill påverkas. En redogörelse av dessa antaganden finns i not 8.

VÄRDERING AV UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag. Värderingen av skattefordringen görs med hänsyn till sannolikheten att koncernen kommer kunna nyttja denna mot framtida kassaflöden. Löpande gör koncernledningen nya bedömningar gällande fordringen med hänsyn till förändringar i marknadsförutsättningar och förväntat

resultat. På grund av förutsättningar som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet komma att avvika från gjorda bedömningar.

Se not 12 och 16 för ytterligare beskrivning av uppskjuten skattefordran.

FINANSIERINGSBEHOV

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

VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR OCH PRINCIPER

Vid tillämpning av redovisningsprinciperna har styrelsen och verkställande direktören gjort ett antal bedömningar och uppskattningar. Faktiska utfall kan skilja från dessa bedömningar och uppskattningar vilket kan påverka värdet på redovisade tillgångar och skulder. För Stockwik gäller detta främst redovisade värden för goodwill och övriga immateriella tillgångar och värdering av uppskjuten skatt.

NOT 28 - HÄNDELSER EFTER BOKSLUTSSDAGEN

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 av 52.397.208 konvertibler till säljarna av Galdax Holding med en konverteringskurs om 0,11 SEK 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 i Uddevalla 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. 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 köpeskillning om 34,3 MSEK. Utöver köpeskillningen om 34,3 MSEK tog Stockwik över räntebärande skulder i Galdax Holding om 22,2 MSEK som Stockwik löste per tillträdesdagen. Köpeskillningen 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 köpeskillningen 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. Säljarna har även rätt att mot kontantbetalning teckna ytterligare aktier i Stockwik. Antal utestående aktier kan därmed öka med högst 309 832 488 aktier i Stockwik och konvertiblerna ger möjlighet att konvertera upp till 52 397 208 aktier i Stockwik, d.v.s. före sammanläggningen.

Tillträde ägde rum den 15 januari 2019.

Övrigt

Efter rapportperiodens utgång har 209.832.488 aktier (apportemission vid förvärv av Galdax) registrerats hos Bolagsverket och därmed uppgår bolagets aktier till sammanlagt 1.998.642.520. Efter omräkning på grund av sammanläggningen kommer sammanlagt antal aktier i bolaget att uppgå till 3.997.285.

Efter rapportperiodens utgång har konvertibler om sammanlagt nominellt 5.763.693 SEK (apportemission vid förvärv av Galdax) registrerats hos Bolagsverket.

I övrigt har det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter bokslutsdagen.

NOT 29 - KASSAFLÖDEN I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

MSEK	IB	Kassaflödes- påverkande förändringar	Ej kassaflödespåverkande förändringar			UB
			Räntor	Kvittning	Finansiell leasing	
Långfristiga räntebärande skulder	10,1	17,7	0,6	-2,5	0,0	25,9
Konvertibla skuldebrev	1,9	-0,6	0,0	-1,4	-	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder *)	3,9	5,4	-	0,0	0,0	9,3
Summa	15,9	22,5	0,6	-3,9	0,0	35,2
Checkräkningskredit *)	4,4	-0,6	-	-	-	3,7
Summa	4,4	-0,6	-	-	-	3,7
	20,2	21,9	0,6	-3,9	0,0	38,9

*) Checkräkningskrediter klassificeras som kortfristiga räntebärande skulder i balansräkningen.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Täby den 12 april 2019

Rune Rinnan,
Ordförande

Olof Nordberg,
Ledamot

Oskar Lindström,
Ledamot

Mathias Wiesel,
Ledamot

David Andreasson,
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 12 april 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle,
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

TILL BOLAGSSTÄMMAN I STOCKWIK FÖRVALTNING AB (PUBL), ORG. NR 556294-7845

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stockwik Förvaltning AB (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 13-62 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

VÅR REVISIONSANSATS

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar. Affärsverksamheten och de finansiella processerna i koncernen är begränsade i storlek och förvaltas av en liten grupp av anställda. På grund av effektivitet har revisionsbevis i huvudsak inhämtats genom substansgranskning där vi

genom stickprovsurval kontrollerat underliggande transaktioner. Koncernteamet utförde lagstadgad revision på samtliga dotterbolag i koncernen samt granskade moderbolaget, konsolideringen och årsredovisningen.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
<p>Värdering av uppskjuten skattefordran</p> <p>I koncernen och moderbolagets balansräkning ingår tillgången "Uppskjuten skattefordran". Vid utgången av räkenskapsåret uppgår den till 38 MSEK. Detta motsvarar 184 MSEK av de framtida skattemässiga underskottsavdragen. Information om de totala skattemässiga underskotten finns i not 16.</p> <p>Enligt IFRS ska en uppskjuten skattefordran endast redovisas i den utsträckning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Företagsledningen bedömer att uppskjuten skattefordran utgör en väsentlig bedömningspost. I avsnittet "kritiska uppskattningar och bedömningar" (not 27) redovisas grunden för deras bedömning.</p> <p>Av ovanstående skäl bedöms värdering av skattemässiga underskottsavdrag utgöra ett särskilt betydelsefullt område.</p>	<p>Vår granskning har bland annat omfattat, men är inte begränsat till, följande:</p> <p>Vi har utvärderat företagsledningens bedömning avseende sannolikheten att nyttja skattemässiga underskottsavdrag mot framtida beskattningsbara resultat.</p> <p>Vi har tagit del av företagsledningens beräkningar och prognoser som ligger till grund för slutsatsen i vilken omfattning koncernens skattemässiga förluster kan avräknas mot skattemässiga överskott i framtiden.</p> <p>Vi har kontrollerat den matematiska riktigheten i modellen</p> <p>Vi har även utvärderat rimligheten i de bedömningar och antaganden som ligger till grund för beräkning av framtida beskattningsbara resultat. Det har främst skett genom jämförelse mot de historiska resultat som genererats i de bolag som ingår i koncernen.</p> <p>Vi har inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till styrelsen.</p>
<p>Rörelseförvärv</p> <p>Under 2018 förvärvade Stockwik Förvaltning 100 % av nettotillgångarna i NF Måleri samt Vaxholms Värmeservice. I slutet av 2018 tecknades även avtal om förvärv av 100% av nettotillgångarna i Galdax Holding. Stockwik tillträdde rörelsen i Galdax Holding i januari 2019. Förvärven utgör en väsentlig ökning av Stockwik Förvaltnings verksamhet och företagsledningen har bedömt att dessa utgör rörelseförvärv.</p>	<p>Vår granskning har bland annat omfattat, men är inte begränsat till, följande:</p> <p>Vi har utvärderat förvärvsanalys och relevanta dokument såsom köpeavtal och beslutsunderlag.</p> <p>Vi har gjort stickprov för att verifierade den beräknade och överförda köpeskillingen.</p> <p>Vi har utvärderat rimligheten i bolagets fördelning av köpeskillingen mellan kundrelationer respektive goodwill med hjälp av PwCs värderingsspecialister.</p>

<p>Enligt IFRS ska överförd ersättning, dvs köpeskillingen, fördelas på identifierbara tillgångar och övertagna skulder. Identifiering och fördelning av köpeskillning är områden som krävt företagsledningens bedömning. Ytterligare information framgår av not 15 (rörelseförvärv).</p>	<p>Vi har inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till styrelsen.</p>
<p>Värdering av goodwill</p> <p>I koncernen finns goodwill om 38 MSEK fördelat på segment markservice med 15 MSEK och fastighetservice 23 MSEK.</p> <p>Enligt IFRS ska företagsledningen testa om det föreligger ett nedskrivningsbehov för sådana tillgångar som inte skrivs av.</p> <p>Bedömning av värdet för goodwill är ett område som kräver att företagsledningens gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. I avsnittet "kritiska uppskattningar och bedömningar", not 27 samt i not 8, redovisas grunden för deras bedömning.</p> <p>Av ovanstående skäl bedöms värdering av goodwill som ett särskilt betydelsefullt område.</p>	<p>Vår granskning har bland annat omfattat, men är inte begränsat till, följande:</p> <p>Kontrollerat matematisk riktighet i värderingsmodellen.</p> <p>Utvärdering att värderingsmetoden bygger på vedertagna värderingsprinciper.</p> <p>Kontrollerat att historisk data i modellen överensstämmer med faktiska utfall.</p> <p>Vi har utvärderat budgeten för 2019 och prognoser utifrån historiska utfall.</p> <p>Genomfört känslighetsanalyser där vi bl a dragit ned antagande om omsättningstillväxt, försämrad rörelsemarginal och WACC.</p> <p>Vi har inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till styrelsen.</p>

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-12 samt 69-73. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stockwik Förvaltning AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GRUND FÖR UTTALANDEN

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

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

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

REVISORNS ANSVAR

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

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

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

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

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21 i Stockholm, omvaldes till Stockwik Förvaltning AB:s (publ) revisor av bolagsstämman den 27 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2008. Tobias Strähle har varit huvudansvarig revisor i Stockwik Förvaltning AB (publ) från och med den 27 april 2018.

Täby den 12 april 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor

Resultaträkning - Flerårsöversikt

MSEK	2018	2017	2016 *)	2015	2014
Nettoomsättning	126,8	87,5	114,2	90,5	78,7
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,1	0,1	0,2	2,7
Summa intäkter	127,4	87,6	114,3	90,7	81,4
Råvaror och förnödenheter	-63,8	-48,6	-63,7	-50,1	-52,7
Övriga externa kostnader	-16,8	-12,5	-16,5	-12,5	-9,5
Personalkostnader	-41,4	-26,9	-32,8	-27,2	-23,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-11,5	0,0	-0,1
Summa	-122,0	-88,0	-124,5	-89,8	-85,6
EBITDA	5,4	-0,3	-10,2	0,9	-4,2
Avskrivning/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,8	-3,5	-3,8	-3,9	-4,9
Rörelseresultat	0,6	-3,9	-14,0	-3,0	-9,1
Finansiella poster	-3,4	-1,5	-4,1	-3,1	-1,6
Resultat efter finansiella poster och före skatt	-2,8	-5,3	-18,1	-6,0	-10,7
Skatter	20,0	12,5	0,5	0,7	0,0
Resultat efter skatt från verksamheten	17,2	7,2	-17,6	-5,3	-10,7
<u>Resultat efter skatt hänförligt till:</u>					
Moderbolagets aktieägare	17,2	7,2	-17,6	-5,3	-10,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,1

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

Balansräkning - Flerårsöversikt

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Goodwill	37,8	17,1	17,1	36,3	34,5
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	7,8	4,6	6,8	6,9	9,7
Materiella anläggningstillgångar	3,8	3,8	4,0	2,2	2,5
Uppskjuten skattefordran	36,1	19,0	7,0	7,0	7,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6	–	–	–
Summa anläggningstillgångar	86,2	45,1	34,9	52,4	53,7
Varulager	0,3	0,1	0,1	0,1	0,2
Kortfristiga fordringar	23,1	15,5	16,7	17,9	16,6
Kassa och bank	3,1	1,0	4,4	0,0	1,4
Summa tillgångar	112,7	61,7	56,1	70,5	71,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	47,5	26,5	17,6	20,5	19,7
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Summa eget kapital	47,5	26,5	17,6	20,5	19,7
Långfristiga skulder och avsättningar	30,0	11,3	16,1	17,2	12,8
Kortfristiga skulder	35,2	23,9	22,4	32,7	39,4
Summa eget kapital och skulder	112,7	61,7	56,1	70,5	71,9
NYCKELTAL					
Totala intäkter MSEK	127,4	87,5	114,2	90,5	78,7
Förändring totala intäkter från föregående år	46%	-23%	26%	15%	-26%
Resultat per aktie efter utspädning	3,85	1,91	-5,60	-1,64	-3,16
Medelantal anställda	67	44	64	53	40
Omsättning per anställd, MSEK	1,9	2,0	1,8	1,7	2,0
Eget kapital, MSEK	47,5	26,5	17,6	20,5	19,7
Eget kapital per aktie, kronor	0,03	0,02	0,01	0,02	0,02
Soliditet	42%	43%	31%	29%	27%

Större aktieägare per 31 december 2018

Namn/firma	Antal aktier/röster	Andel aktier/röster
Huaso Holdings AB (direkt och indirekt)	275.023.114	16,5%
GLSE Invest AB	186.000.000	11,1%
Advisio AB	118.104.445	7,1%
Televenture Capital AS	89.017.837	5,3%
Carnegie AS	41.110.536	2,5%
Stefan Stjernberg	40.500.000	2,4%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	40.076.561	2,4%
David Andreasson	39.786.890	2,4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	37.933.246	2,3%
SEB Enskilda AS - Klientdepo	32.885.720	2,0%
Övriga	768.564.752	46,0%
	1.669.003.101	100,0%

Årsstämma

Årsstämma avseende verksamhetsåret 2018 avhålls den 3 maj 2019 kl. 10:00 i Advokatfirman Cederquists lokaler på Hovslagargatan 3 i Stockholm.

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	2018				2017			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-1,3	-0,7	18,4	0,8	11,6	-1,0	-2,3	-1,1
Skatter	0,1	-0,3	-19,6	-0,2	-12,1	-0,1	-0,2	-0,1
Finansiella intäkter och kostnader	0,9	0,9	0,9	0,6	0,4	-0,1	0,4	0,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,2	1,5	1,1	1,0	0,8	0,9	1,0	0,8
EBITDA	0,9	1,4	0,8	2,3	0,8	-0,3	-1,2	0,4
Nettoomsättning	34,0	29,2	33,8	30,0	22,9	19,4	23,3	22,0
EBITDA (%)	2,5%	4,9%	2,4%	7,7%	3,3%	-1,7%	-5,2%	1,8%

EBITA OCH EBITA %

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

MSEK	2018				2017			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-1,3	-0,7	18,4	0,8	11,6	-1,0	-2,3	-1,1
Skatter	0,1	-0,3	-19,6	-0,2	-12,1	-0,1	-0,2	-0,1
Finansiella intäkter och kostnader	0,9	0,9	0,9	0,6	0,4	-0,1	0,4	0,8
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0,9	1,1	0,7	0,7	0,6	0,5	0,6	0,5
EBITA	0,6	1,0	0,4	2,0	0,5	-0,7	-1,5	0,1
Nettoomsättning	34,0	29,2	33,8	30,0	22,9	19,4	23,3	22,0
EBITA (%)	1,6%	3,4%	1,2%	6,7%	2,2%	-3,6%	-6,4%	0,5%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2018				2017			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	47,5	48,8	49,5	28,7	26,5	14,7	15,7	18,0
Totala tillgångar	112,7	114,4	118,7	105,5	61,7	50,3	54,4	52,2
Soliditet (%)	42,1%	42,7%	41,7%	27,2%	42,9%	29,2%	28,9%	34,5%