
Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2018

FOKUS PÅ INTEGRATION UNDER DET ANDRA KVARTALET

Under andra kvartalet har Stockwik fokuserat på integration av de två förvärv som genomfördes under inledningen av året; NF Måleri samt Vaxholms Värmeservice. Det initiala integrationsarbetet har förlöpt väl. En ny ledning har etablerats i NF Måleri. En ny arbetsledare har rekryterats till KRVVS i syfte att frigöra resurser för portföljbolagschefen för KRVVS och Vaxholms Värmeservice samt därmed effektivisera integrationen av Vaxholms Värmeservice och stärka strukturkapitalet inom KRVVS och Vaxholms Värmeservice. Under det andra kvartalet har efterfrågan generellt varit stabil.

PERIODEN 1 APRIL - 30 JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 33,6 (23,2) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,8 (-1,2) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 0,4 (-1,5) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -0,3 (-2,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 18,4 (-2,3) MSEK, varav -1,1 (-1,0) MSEK utgjorde avskrivningar och 19,5 (-) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till 0,01 (-0,00) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 30 JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 63,6 (45,1) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 3,1 (-0,8) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 2,4 (-1,4) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 1,0 (-2,5) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 19,2 (-3,4) MSEK, varav -2,1 (-1,8) MSEK utgjorde avskrivningar och 19,5 (-) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till 0,01 (-0,00) SEK

VD har ordet

Under andra kvartalet har Stockwik i huvudsak arbetat med integration av de två förvärv som genomfördes i början av året; NF Måleri och Vaxholms Värmeservice.

NF Måleri är en av de största och mest välrenommerade aktörerna inom sitt område. Omsättningen uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2016/2017 till 45,4 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,3 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 yrkesstolthet. NF Måleri är verksamt i Stockholm med omnejd. Det initiala integrationsarbetet har förlöpt väl med en ny ledning på plats i form av en VD samt en arbetsledare. Båda är välmeriterade med lång erfarenhet från måleribranschen.

Vaxholms Värmeservice är ett installationsföretag inom VVS och el samt bedriver även verksamhet inom teknisk förvaltning. Företaget kompletterar Stockwiks befintliga verksamhet i KRVVS. Omsättningen uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2017 till 9,6 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. En ny arbetsledare har rekryterats till KRVVS i syfte att frigöra resurser för portföljbolagschefen för KRVVS och Vaxholms Värmeservice samt därmed effektivisera integrationen av Vaxholms Värmeservice och stärka strukturkapitalet inom KRVVS och Vaxholms Värmeservice.

Stockwik har två segment; markservice samt fastighetsservice. 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 fastighetsservice.

Under det andra kvartalet har efterfrågan generellt varit stabil.

Stockwik önskar ge 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 mindre bolagens 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.

Ett varmt tack till alla medarbetare, trogna och nya ägare, styrelsen och andra som gör Stockwiks fortsättning möjlig och lovande!

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

Finansiell information

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden april till och med juni 2018 uppgick till 33,6 (23,2) MSEK vilket motsvarar en ökning med 44,8 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är främst hänförlig till de under första kvartalet förvärvade bolagen inom fastighetsservice.

Nettoomsättningen för perioden januari till och med juni 2018 uppgick till 63,6 (45,1) MSEK vilket motsvarar en ökning med 41,0 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är främst hänförlig till de under första kvartalet förvärvade bolagen inom fastighetsservice.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden april till och med juni 2018 uppgick till 0,8 (-1,2) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med juni 2018 uppgick till 3,1 (-0,8) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden april till och med juni 2018 uppgick till 0,4 (-1,5) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden januari till och med juni 2018 uppgick till 2,4 (-1,4) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden april till och med juni 2018 uppgick till -0,3 (-2,1) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med juni 2018 uppgick till 1,0 (-2,5) MSEK. Förvärv inom fastighetsservice under första kvartalet innebär ökning av avskrivningar med 0,2 MSEK per kvartal.

Resultat efter skatt för perioden april till och med juni 2018 uppgick till 18,4 (-2,3) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -1,1 (-1,0) MSEK avskrivningar och 19,5 (-) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -0,8 (-0,6) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med juni 2018 uppgick till 19,2 (-3,4) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -2,1 (-1,8) MSEK avskrivningar och 19,5 (-) MSEK uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -1,6 (-1,2) MSEK.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden april till och med juni 2018 uppgick till -1,0 (-0,4) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -0,7 (-0,2) MSEK.

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

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per 30 juni 2018 uppgick till 118,7 (54,4) MSEK. Eget kapital uppgick till 49,5 (15,7) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 41,7 (28,9) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 34,4 (17,1) MSEK per 30 juni 2018.

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 14,8 (14,8) MSEK för segmentet markservice och 19,6 (2,3) MSEK för segmentet fastighetsservice.

Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån fastslagen budget 2018, affärsplan samt prognoser för perioden 2019-2022 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 (12,1) procent före skatt, vilket motsvarar den antagna genomsnittliga kapitalkostnaden inom koncernen. Den i jämförelse med motsvarande period föregående år lägre procentsatsen är främst hänförlig till ett lägre storleksrelaterat riskpremietillägg (PwC, Riskpremien på den svenska

aktiemarknaden, Mars 2017). 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.

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.

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 38,5 (7,0) MSEK per den 30 juni 2018 (en ökning med 19,5 MSEK 2Q18) och 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 299,1 (350,6) MSEK per den 31 december 2017. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga

underskott i koncernen uppgick till 385,5 (382,5) MSEK per den 31 december 2017.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden april till och med juni 2018 på -0,2 (-1,4) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 2,4 (0,7) MSEK under perioden.

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med juni 2018 på 1,0 (-1,2) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 1,2 (0,2) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden april till och med juni 2018, till -0,4 (-0,4) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med juni 2018, till -26,4 (-0,4) MSEK och avser framförallt förvärv av bolag inom fastighetsservice.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden april till och med juni 2018, till -3,9 (0,3) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med juni 2018, till 30,4 (-1,4) MSEK och avser i huvudsak lån upptagna i samband med förvärv av bolag inom fastighetsservice.

Det totala kassaflödet under perioden april till och med juni 2018 var -2,1 (-0,8) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med juni 2018 var 6,2 (-2,8) MSEK.

Likvida medel den 30 juni 2018 uppgick till 7,2 (1,6) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder per 30 juni 2018 uppgick sammanlagt till 38,6 (20,5) MSEK.

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 6,3 (5,8) MSEK, varav 4,7 (2,5) MSEK var outnyttjade den 30 juni 2018. Checkräkningskrediterna löper med en dispositionsränta om 3,3 (3,3) procent.

Med säljare av AFF, KRVVS och NF Måleri fanns reverser med ett kapitalbelopp om sammanlagt 9,0 (2,8) MSEK den 30 juni 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 3,7 (5,5) MSEK den 30 juni 2018. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediter uppgår till 0,5 (0,5) MSEK. Kapitalbelopp löper med en rörlig ränta om 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.

MEDARBETARE

Koncernen hade vid rapportperiodens utgång anställda motsvarande 75 (46) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Huaso Holdings (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) respektive Advisio (delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel) har lånat in 0,2 (0,2) MSEK respektive 0,3 (0,3) MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016 (för villkor se sid. 5). Under rapportperioden har ränta om 0,0 MSEK till Huaso Holdings respektive 0,0 MSEK till Advisio bokats upp. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, per den 30 juni 2018 uppgår till 0,2 MSEK gentemot Huaso Holdings och 0,3 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), Televenture Capital (helägt bolag till styrelseordföranden Rune Rinnan), VD David Andreasson och CFO Andreas Säfsstrand. 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, Televenture 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 Säfsstrand tilldelades 486.447 aktier till en emissionslikvid om 0,0 MSEK. 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN

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 2016/2017, till 45,4 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,3 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 verksamt 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. Resultatet efter skatt, uppgående till 8,1 MSEK, för NF Måleris senast fastställda räkenskapsår 2016/2017, motsvarar knappt 0,5 öre per aktie i Stockwik.

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 under räkenskapsåret 2017 uppgick till 9,6 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 resultatet (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 rapportperioden vilka har registrerats till aktier hos Bolagsverket i början av februari 2018. Konverteringen innebär att återstående del av konvertibellånet har lösts med 0,6 MSEK den 8 februari 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.

Övrigt

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Riktad nyemission av aktier

Efter rapportperioden har de 51.423.518 aktier som tilldelades i den riktade nyemission som beslutades vid årsstämman den 27 april 2018 registrerats hos Bolagsverket.

Övrigt

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

AKTIEDATA

Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 1.737.386.514 (1.662.252.766). Utestående potentiella aktier uppgick till 167.976.737 stycken.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under det första halvåret 2018 varit koncernintern förvaltning vilket främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under perioden januari till och med juni 2018. Resultat efter finansiella poster var -1,1 (-2,1) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 1,6 (0,5) MSEK. Moderbolaget har under 2018 finansierats via managementavgift, kassa och lån från dotterbolag.

Verksamheten

Stockwik önskar ge 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 fastighetsservice.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast och AFF, är koncernen verksam på den svenska marknaden för markskötsel och anläggningsarbeten. Verksamheten omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter samt anläggningsarbeten. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

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. Segmentet fastighetsservice har ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten innefattar elinstallationsarbeten typiskt relaterade till värme och ventilation. Verksamheten innefattar all slags måleriverksamhet, såväl invändigt som utvändigt, relaterad till fastigheter. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

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

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.

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.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risker och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2017, sid. 16-18. Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

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 30 juni 2018 har en kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning (34,4 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 Värmeservice. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 3,0 (1,0) MSEK påverkar EBITDA i markservice och fastighetsservice negativt med -1,5 (-1,0) MSEK respektive -1,5 (-0,4) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

Kvartal 1-2	Markservice		Fastighetsservice		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun
MSEK	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intäkter								
Externa	45,1	39,4	18,7	5,9	–	–	63,8	45,3
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	45,1	39,4	18,7	5,9	–	–	63,8	45,3
EBITDA	3,0	0,5	0,3	0,5	-0,2	-1,8	3,1	-0,8
Av- och nedskrivningar	-1,5	-1,5	-0,6	-0,2	0,0	0,0	-2,1	-1,8
Rörelseresultat	1,5	-1,0	-0,3	0,3	-0,2	-1,9	1,0	-2,5
Finansnetto	-0,1	0,0	0,0	0,0	-1,5	-1,2	-1,6	-1,2
Resultat efter finansiella poster	1,4	-1,0	-0,3	0,3	-1,7	-3,1	-0,6	-3,7

Kvartal 2	Markservice		Fastighetsservice		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun
MSEK	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intäkter								
Externa	21,6	21,0	12,3	2,3	–	–	33,8	23,3
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	21,6	21,0	12,3	2,3	0,0	0,0	33,8	23,3
EBITDA	0,0	-0,5	0,1	0,2	0,6	-0,9	0,8	-1,2
Av- och nedskrivningar	-0,7	-0,8	-0,4	-0,1	0,0	0,0	-1,1	-1,0
Rörelseresultat	-0,7	-1,3	-0,2	0,1	0,6	-1,0	-0,3	-2,1
Finansnetto	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,4	-0,9	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-0,8	-1,3	-0,2	0,1	-0,2	-1,4	-1,2	-2,5

Tillgångar per 30 juni 2018	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Goodwill	14,8	14,8	19,6	2,3	–	–	34,4	17,1
Övriga tillgångar	19,3	24,8	25,3	3,6	39,7	8,9	84,3	37,3
Totala tillgångar	34,1	39,6	44,9	5,9	39,7	8,9	118,7	54,4

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-jun 2018	jan-jun 2017	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	63,6	45,1	33,6	23,2	87,5
Övriga intäkter	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
Summa intäkter	63,8	45,3	33,8	23,3	87,6
Råvaror och förnödenheter	-32,6	-25,7	-17,1	-14,1	-48,6
Övriga externa kostnader	-7,5	-6,3	-3,9	-3,1	-12,5
Personalkostnader	-20,4	-14,0	-11,8	-7,3	-26,9
Övriga rörelsekostnader	-0,2	–	-0,2	0,0	–
Avskrivningar/Nedskrivningar	-2,1	-1,8	-1,1	-1,0	-3,5
Rörelseresultat	1,0	-2,5	-0,3	-2,1	-3,9
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-1,6	-1,2	-0,9	-0,4	-1,5
Finansiella poster - netto	-1,6	-1,2	-0,9	-0,4	-1,5
Resultat före skatt	-0,6	-3,7	-1,2	-2,5	-5,3
Årets skatt	19,8	0,3	19,6	0,2	12,5
Periodens resultat	19,2	-3,4	18,4	-2,3	7,2
Resultat hänförligt till:					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	19,2	-3,4	18,4	-2,3	7,2
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–	–
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr					
resultat per aktie före utspädning	0,01	-0,00	0,01	-0,00	0,00
resultat per aktie efter utspädning	0,01	-0,00	0,01	-0,00	0,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 722 950 016	1 652 694 873	1 737 386 514	1 661 156 180	1 658 069 322
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 890 926 753	1 873 956 086	1 905 363 251	1 882 417 393	1 872 580 200

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-jun 2018	jan-jun 2017	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	19,2	-3,4	18,4	-2,3	7,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	19,2	-3,4	18,4	-2,3	7,2
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	19,2	-3,4	18,4	-2,3	7,2
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–	–

Koncernens balansräkning

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	34,4	17,1	17,1
Immateriella anläggningstillgångar	7,1	5,7	4,6
Materiella anläggningstillgångar	4,2	4,0	3,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	–	0,6
Uppskjuten skattefordran	36,2	7,0	19,0
Summa anläggningstillgångar	82,7	33,8	45,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	0,3	0,1	0,1
Kortfristiga fordringar	28,5	18,8	15,4
Likvida medel	7,2	1,6	1,0
Summa omsättningstillgångar	36,0	20,6	16,5
Summa tillgångar	118,7	54,4	61,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	49,5	15,7	26,5
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	33,8	12,8	10,1
Övriga långfristiga skulder	5,5	1,0	0,0
Uppskjuten skatteskuld	–	1,5	1,2
Summa långfristiga skulder och avsättningar	39,3	15,3	11,3
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	–	2,0	1,9
Kortfristiga räntebärande skulder	4,8	5,7	8,2
Kortfristiga skulder	25,1	15,6	13,8
Summa kortfristiga skulder	29,9	23,4	23,9
Summa eget kapital och skulder	118,7	54,4	61,7

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Ingående balans 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				19,2	19,2		19,2
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
Summa totalresultat				19,2	19,2	–	19,2
Transaktioner med aktieägare							
Omklassificering *)			-113,4	113,4	–		–
Konvertering av konvertibler	0,1	1,3			1,3		1,3
Ej registrerat aktiekapital		2,5			2,5		2,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	3,8	-113,4	113,4	3,8		3,8
Utgående balans per 30 juni 2018	1,7	606,7	–	-558,9	49,5	–	49,5

*) 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 årsstämans beslut den 29 april 2010. Koncernen har idag inga poster som ska redovisas inom Reserver.

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-jun 2018	jan-jun 2017	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	1,0	-2,5	-0,3	-2,1	-3,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	2,1	1,8	1,1	1,0	3,4
Erhållna räntor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalda räntor	-0,8	-0,3	-0,7	-0,2	-0,6
Betald skatt	-1,3	-0,1	-0,3	0,0	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1,0	-1,2	-0,2	-1,4	-1,1
Förändring av rörelsekapital	1,2	0,2	2,4	0,7	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,2	-1,0	2,2	-0,7	-0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30,4	-1,4	-3,9	0,3	-2,2
Periodens kassaflöde	6,2	-2,8	-2,1	-0,8	-3,4
Likvida medel vid periodens början	1,0	4,4	9,3	2,3	4,4
Likvida medel vid periodens slut	7,2	1,6	7,2	1,6	1,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-jun 2018	jan-jun 2017	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	3,0	1,4	2,3	0,7	2,8
Summa intäkter	3,0	1,4	2,3	0,7	2,8
Övriga externa kostnader	-1,2	-0,8	-0,6	-0,3	-1,7
Personalkostnader	-2,3	-2,3	-1,2	-1,2	-4,1
Summa omkostnader	-3,5	-3,1	-1,8	-1,5	-5,8
Rörelseresultat	-0,5	-1,7	0,5	-0,8	-3,0
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Resultat andelar koncernföretag	–	–	0,0	0,0	–
Finansiella intäkter	0,9	0,5	0,5	0,3	1,0
Finansiella kostnader	-1,5	-0,9	-0,9	-0,3	-1,1
Summa finansiella poster	-0,6	-0,4	-0,4	0,0	-0,1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-1,1	-2,1	0,1	-0,8	-3,1
Resultat före skatt	-1,1	-2,1	0,1	-0,8	-3,1
Årets skatt	19,5	0,0	19,5	0,0	12,0
Resultat efter skatt	18,4	-2,1	19,6	-0,8	8,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-jun 2018	jan-jun 2017	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	18,4	-2,1	19,6	-0,8	8,9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	18,4	-2,1	19,6	-0,8	8,9
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	18,4	-2,1	19,6	-0,8	8,9
-innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5,0	4,0	4,0
Fordringar koncernföretag	40,2	20,4	21,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	–	0,6
Uppskjuten skattefordran	38,5	7,0	19,0
Summa anläggningstillgångar	84,5	31,4	44,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	2,0	0,9	0,3
Kortfristiga fordringar	1,0	1,4	0,9
Likvida medel	1,6	0,5	0,5
Summa omsättningstillgångar	4,6	2,8	1,6
Summa tillgångar	89,1	34,2	46,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	55,5	22,1	33,2
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande långfristiga skulder	30,7	6,4	6,2
Övriga långfristiga skulder	–	1,0	–
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	0,1	0,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	30,7	7,6	6,3
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	–	2,0	1,9
Räntebärande kortfristiga skulder	0,0	0,2	0,7
Kortfristiga skulder	2,9	2,3	4,0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	–	–	0,4
Summa kortfristiga skulder	2,9	4,5	6,9
Summa eget kapital och skulder	89,1	34,2	46,4

NOT 1 - FÖRVÄRV 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 att erläggas till säljaren. 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 9,6 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,6 MSEK.

Preliminär förvärvsanalys

MSEK	2018-01-22
Köpeskillning	2,9
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	0,2
Varulager	0,2
Kundfordringar	2,1
Övriga fordringar	0,7
Likvida medel	0,5
Kortfristiga skulder	-1,7
Uppskjuten skatteskuld	-0,1
Summa identifierbara nettotillgångar	1,9
Goodwill	1,0

NOT 2 - FÖRVÄRV NF MÅLERI

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 yrkesstolthet. 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 1,2 MSEK att erläggas till säljaren. 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.

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 fram till och med tillträdet är bedömningen att NF Måleri hade en omsättning om 40,7 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,1 MSEK.

Preliminär förvärvsanalys

MSEK	2018-02-22
Köpeskillning	29,0
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	5,5
Kundkontrakt	3,7
Kundfordringar	3,0
Lager	0,0
Övriga fordringar	0,2
Likvida medel	5,4
Kortfristiga skulder	-3,9
Uppskjuten skatteskuld	-1,3
Summa identifierbara nettotillgångar	12,7
Goodwill	16,3

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2017.

IFRS 9 tillämpas från och med den 1 januari 2018. Under 2017 har en utvärdering gjorts för att förbereda implementeringen. Övergången från "incurred loss model" för reserveringar av kreditförluster till en "expected loss model" har bland annat utvärderats. Koncernen har utvärderat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömer att den nya standarden 2018 inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på resultat eller finansiell ställning.

IFRS 15 trädde i kraft fullt ut den 1 januari 2018. Koncernen avser att tillämpa standarden framåttriktat, vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången redovisas i balanserat resultat per 1 januari 2018 och att jämförelsetalen inte räknas om. Koncernen har utvärderat effekten av den nya standarden och bedömer att den inte kommer att ha någon påverkan på resultat eller finansiell ställning.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Koncernen planerar att tillämpa standarden från den 1 januari 2019. Koncernen kommer att utvärdera effekterna av den nya standarden under 2018.

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

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

* * * * *

Täby den 24 augusti 2018

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör och koncernchef

Rune Rinnan
Styrelseordförande

Olof Nordberg
Styrelseledamot

Mathias Wiesel
Styrelseledamot

ADRESSER:

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

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 24 augusti 2018 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 3: 9 november 2018 kl. 08:00
Kvartal 4: 15 februari 2019 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, verkställande direktör och koncernchef

Tel: +46 70 368 13 99

Informationen är sådan information som Stockwik Förvaltning AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 augusti 2018 kl. 08:00 (CET).

Alternativa nyckeltal

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

RESULTATMÅTT

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

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket.

EBITDA OCH EBITDA %

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

MSEK	2018		2017			2016		
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Periodens resultat	18,4	0,8	11,6	-1,0	-2,3	-1,1	-11,5	-3,0
Skatter	-19,6	-0,2	-12,1	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,1
Finansiella intäkter och kostnader	0,9	0,6	0,4	-0,1	0,4	0,8	0,2	2,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,1	1,0	0,8	0,9	1,0	0,8	1,1	0,9
EBITDA	0,8	2,3	0,8	-0,3	-1,2	0,4	-10,2	0,3
Intäkter	33,8	30,0	22,9	19,4	23,3	22,0	30,0	29,6
EBITDA (%)	2,4%	7,7%	3,3%	-1,7%	-5,2%	1,8%	-34,0%	1,0%

EBITA OCH EBITA %

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

MSEK	2018		2017			2016		
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Periodens resultat	18,4	0,8	11,6	-1,0	-2,3	-1,1	-11,5	-3,0
Skatter	-19,6	-0,2	-12,1	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,1
Finansiella intäkter och kostnader	0,9	0,6	0,4	-0,1	0,4	0,8	0,2	2,5
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,7	0,6	0,5	0,6	0,5	0,6	0,5
EBITA	0,4	2,0	0,5	-0,7	-1,5	0,1	-10,7	-0,1
Intäkter	33,8	30,0	22,9	19,4	23,3	22,0	30,0	29,6
EBITA (%)	1,2%	6,7%	2,2%	-3,6%	-6,4%	0,5%	-35,6%	-0,5%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2018			2017			2016	
	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3
Eget kapital	49,5	28,7	26,5	14,7	15,7	18,0	17,6	27,9
Totala tillgångar	118,7	105,5	61,7	50,3	54,4	52,2	56,1	78,8
Soliditet (%)	41,7%	27,2%	42,9%	29,2%	28,9%	34,5%	31,4%	35,4%