

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av ytterligare aktier i Stockwik Förvaltning

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt har upprättats med anledning av upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av de 1 026 055 aktier i Stockwik Förvaltning AB (publ) ("Stockwik" eller "Bolaget") som styrelsen för Stockwik beslutade att emittera till vissa svenska och internationella institutionella investerare den 13 april 2021. Prospektet innehåller således inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Stockwik.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"). Godkännandet och registreringen av prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Distribution av prospektet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion. Prospektet får inte distribueras i eller till USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där distribution skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler. Personer som mottar ett exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden som speglar Stockwiks nuvarande syn på framtida och förväntade finansiella och operativa resultat. Framåtblickande uttalanden är generellt sett alla uttalanden med undantag för uttalanden som avser historiska eller aktuella sakförhållanden. Framåtblickande uttalanden kan kännas igen på orden "tro", "förvänta", "förutse", "änna", "kan", "planera", "uppskatta", "kommer", "sträva", "bör", "skulle kunna", "ha för avsikt att" eller "kanske", eller i varje enskilt fall deras negationer eller liknande uttryck. Eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentlig från de som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer. Framåtblickande uttalanden gäller endast per dagen för prospektet. Stockwik åtar sig inte någon skyldighet att uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler. Personer som läser prospektet uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något framåtblickande uttalande.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen finansiell information i prospektet blivit reviderad eller granskad av Stockwiks revisor. Finansiell information hänförlig till Stockwik i detta prospekt, som inte är en del av informationen som har reviderats eller granskats av Stockwiks revisor, har inhämtats från Stockwiks interna redovisning och rapporteringssystem. Belopp i prospektet har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till det totala belopp som anges. Exempelvis är detta fallet när finansiell information presenteras i tusental, miljoner eller miljarder.

För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Riskfaktorer.....	8
Bakgrund till varför Stockwik upprättar detta prospekt.....	15
Verksamhetsöversikt.....	16
Proformaredovisning.....	22
Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation	29
Utvald historisk finansiell information	31
Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information	39
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	41
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	45
Legala frågor och kompletterande information.....	50

Sammanfattning

Inledning och varning

Prospektet har upprättats med anledning av upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av ytterligare 1 026 055 aktier i Stockwik Förvaltning AB (publ), organisationsnummer 556294-7845, ("Stockwik" eller "Bolaget"). Bolagets adress är Södra Catalinagränd 5A, 183 68 Täby, dess LEI-kod är 213800X1259MBEKD5H24 och ISIN-koden för aktierna är SE0012257970.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 26 maj 2021.

Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige, telefonnummer är 08-408 980 00 och webbplats är www.fi.se.

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela prospektet från investerarens sida. Investerare i värdepapperen kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående information i prospektet kan den investerare som är kärke enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Stockwik Förvaltning AB (publ), organisationsnummer 556294-7845, är emittent av värdepapperen. Styrelsen har sitt säte i Täby kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Huvudsaklig verksamhet

Stockwik är ett investeringsbolag med fokus på förvärv och förvaltning 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. Vidare tar Stockwik tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuder det stora bolagets trygghet och möjligheter. Stockwiks portföljbolag bedriver verksamhet inom fyra segment – Hälsovård, Tjänster, Industri och Fastighetservice.

Hälsovård inkluderar företaget Team Hälso & Friskvård i Göteborg Aktiebolag, som är verksam inom hälsa och friskvård i huvudsakligen Göteborgsområdet.

Tjänster omfattar Admit Ekonomi AB, Run Communications AB och SOCAB Swedish Office Consulting AB. Admit Ekonomi AB erbjuder ekonomitjänster som ett helhets- koncept och i kundspecifika lösningar kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Run Communications AB fokuserar sin verksamhet på IT-infrastruktur,

privata och offentliga molntjänster samt konsulttjänster. SOCAB Swedish Office Consulting AB är ett konsultföretag med fokus på inköp av varor och tjänster, främst inom ramen för lagen om offentlig upphandling.

Industri omfattar portföljbolagen Galdax AB, Stans Gummiverkstad i Uddevalla AB, Däckcentrum i Hässleholm Aktiebolag, Däckbolaget i Växjö AB, Swärds Däckservice i Jönköping AB och MittX aluminiumproffset AB och är verksamt rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar.

Fastighetsservice inkluderar portföljbolagen Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB, BergFast AB, Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB, Kolarviks Sten & Trädgård AB, Consur i Enköping AB, NF Måleri AB, Kallhälls ROT- och VVS-system Aktiebolag och Vaxholms Värmeservice AB. Segmentet omfattar dels byggservice- och underhållstjänster, dels markservice och anläggningsarbeten samt teknisk förvaltning.

Större aktieägare

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Stockwik per den 31 mars 2021 (och därefter för Stockwik kända förändringar).

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster
Marna Förvaltning AB (kontrollerat av Olof Nordberg)	808 439	15,8
Velocita AB (kontrollerat av styrelseledamot Oskar Lindström)	424 549	8,3
Advisio Aktiebolag (kontrollerat av styrelseledamot Mathias Wiesel)	349 371	6,8
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	297 153	5,8
Övriga aktieägare	3 320 845	63,3
Totalt	5 130 279	100,0

Koncernledning

Koncernledningen består av David Andreasson (VD) och Andreas Säfstrand (Ekonomichef och bolagsjurist).

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Stockwiks revisor. Den auktoriserade revisorn Tobias Strähle är huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s adress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Informationen i detta avsnitt som avser räkenskapsåren 2020 och 2019 är hämtad från Stockwiks årsredovisning 2020. Informationen avseende tremånadersperioden som slutade den 31 mars 2021 respektive 2020 är hämtad från Stockwiks delårsrapport för första kvartalet 2021.

Utvalda resultaträkningsposter

(MSEK)	jan–dec		jan–mars	
	2020	2019	2021	2020
Nettoomsättning	438,8	346,1	118,5	96,3
Rörelseresultat	10,2	12,3	4,0	0,6
Årets / periodens resultat	-0,8	27,6	-7,7	-3,5
Resultat per aktie före utspädning	-0,18	6,69	-1,52	-0,82
Resultat per aktie efter utspädning	-0,18	6,53	-1,52	-0,82

Utvalda balansräkningsposter

(MSEK)	31 dec		31 mars	
	2020	2019	2021	2020
Tillgångar	569,9	347,2	662,2	339,8
Summa eget kapital	118,7	92,9	119,8	89,4

Utvalda kassaflödesposter

(MSEK)	jan–dec		jan–mars	
	2020	2019	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,7	10,3	6,4	2,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-77,0	-77,3	-48,8	-1,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	120,1	83,0	69,2	-4,5

Utvalda proformaresultaträkningsposter

Notera att de utvalda proformaresultaträkningsposterna är uppdelade i två efterföljande tabeller.

(MSEK)					
	jan–mars 2021	Justering SOCAB	Justering Swärds	Justering MittX	Justering avskrivning
Nettoomsättning	118,5	1,9	3,2	9,3	
Rörelseresultat	4,0	0,6	-0,3	2,1	-0,4
Periodens resultat	-7,7	0,5	-0,5	1,7	-0,4

(MSEK)				
	Justering Uppskjuten skatteskuld	Justering obligation	Justering IFRS16	Proforma
Nettoomsättning				132,8
Rörelseresultat			0,0	6,1
Periodens resultat	0,0	-0,9	0,0	-7,3

Utvalda proformabalansräkningsposter

(MSEK)	31 mars 2021	Justering MittX	Proforma
Summa tillgångar	662,2	9,3	671,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	119,8		119,8
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,1</i>		<i>0,1</i>

Specifika nyckelrisker för emittenten

De mest väsentliga riskerna relaterade till Stockwik innefattar följande risker.

- Stockwiks verksamhet inom framförallt Hälsovård är utsatt för risker hänförliga till Covid-19 pandemin då det förekommer en mer frekvent fysisk kontakt mellan leverantörer, klienter och kunder
- Stockwik kan misslyckas med att identifiera lämpliga målbolag till sin portfölj
- Då Stockwik är en liten organisation är den extra känslig mot att förlora nyckelpersoner
- Inom segmentet Fastighetsservice kan projekt och uppdrag pågå i mer än ett år, vilket utsätter Stockwik för risker relaterade till oförutsedda eller ändrade förhållanden
- Marknaden för Stockwiks portföljbolag kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens, särskild vad gäller segmentet Fastighetsservice
- Stockwiks verksamhet mot den offentliga sektorn kan påverkas av politiska och administrativa beslut rörande nivåer för offentliga utgifter samt av den allmänna opinionen avseende outsourcing till privata aktörer
- Stockwiks produktion inom segmentet Industri kan påverkas av bland annat maskinfel och leveranser av dålig kvalitet från leverantörer
- Stockwik kan behöva extern finansiering för att finansiera sin verksamhet
- Stockwik kan behöva genomföra nedskrivningar av immateriella tillgångar
- Stockwik kan brista i sin efterlevnad av lagar och andra regler som reglerar Stockwiks verksamhet och bli föremål för viten, bötesförelägganden eller andra påföljder
- Stockwiks lån genererar huvudsakligen rörlig ränta vilket gör att Stockwik påverkas av förändringar i räntenivåerna

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Prospektet avser upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av ytterligare 1 026 055 aktier (ISIN-kod SE0012257970) i Bolaget.

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per den 31 mars 2021 fanns det totalt 5 130 279 aktier i Bolaget. Kvotvärdet per aktie i Bolaget är 0,50 SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Vid nyteckning av aktier, konvertibler och teckningsoptioner har en aktieägare som huvudregel företrädesrätt i förhållande till det antal aktier, som aktieägaren har innan emissionen, om inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutat om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Utdelningspolicy

Stockwik avser dela ut 50 procent av nettoresultatet i genomsnitt räknat över en konjunkturcykel.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Stockwiks aktier är noterade vid Nasdaq Stockholm Small Cap med aktienamn Stockwik Förvaltning, kortnamn STWK samt ISIN- kod SE0012257970.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

De mest väsentliga riskerna relaterade till Stockwiks aktier innefattar följande risker:

- Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer
- Försäljning av aktier kan påverka aktiekursen
- Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset

Nyckelinformation om upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Prospektet avser inte något erbjudande av värdepapper.

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv

Den 13 april 2021 beslutade Stockwiks styrelse att genomföra en nyemission av 1 026 055 aktier till en teckningskurs om 139 kronor per aktie. Nyemissionen tecknades av svenska och institutionella investerare. Upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av de nyemitterade aktierna förutsätter enligt Prospektförordningen att Stockwik offentliggör ett prospekt.

Styrelsens emissionsbeslut och registreringen av de 1 026 055 nya aktierna i Stockwik hos Bolagsverket är därför villkorad av att Stockwik offentliggör detta prospekt.

För att de investerare som tecknade aktier i nyemissionen den 13 april inte skulle behöva vänta på att få sina nya aktier i Stockwik tills prospektet offentliggjorts och de nyemitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket lånade de befintliga aktieägarna i Stockwik, Marna Förvaltning AB, Mareldsvatten Sverige AB, Advisio Aktiebolag, Velocita AB och Televenture Capital AS ut 1 026 055 aktier till Pareto Securities, som i sin tur levererade aktierna till aktietecknarna.

Redogörelse för rörelsekapital

Stockwik bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de tolv kommande månaderna från och med dagen för detta prospekt. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Stockwiks möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra dess betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Väsentliga intressekonflikter

Det föreligger inga väsentliga intressekonflikter rörande upptagandet till handel av aktierna.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker som Stockwik anser är väsentliga för Stockwiks verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Stockwiks verksamhet, bransch och marknad, legala och regulatoriska förhållanden samt Stockwiks aktier. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten för att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av negativa effekter till följd av att risken förverkligas. I enlighet med Prospektförordningen är de risker som Stockwik beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Stockwik eller Stockwiks aktier och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt. De risker som Stockwik för närvarande bedömer är mest väsentliga beskrivs först i respektive riskkategori. De efterföljande riskerna är inte rangordnade. För att på ett tydligt sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Påverkan av Covid-19 pandemin på affärer och verksamhet

Covid-19 pandemin påverkar näringslivet globalt och bedöms komma att påverka det under ytterligare en tid framöver i form av neddragen produktion, störda värde- och logistikkedjor, permitteringar, arbetslöshet, lägre efterfrågan etc. Bolagsvärden riskerar att falla, vilket kan göra förvärv billigare, men kan även leda till att säljare inte önskar genomföra affärer. Stockwik kan tvingas till nedskrivningar av portföljbolag i sina regelbundna nedskrivningstest som en följd av försämrat resultatutfall. Det finns en risk att kunder försätts i konkurs, vilket kan resultera i lägre omsättning och minskad vinst för koncernen. Vidare är det möjligt att leverantörernas förmåga att leverera varor och tjänster till koncernen försämras på grund av produktions- och logistikstörningar. Detta kan påverka koncernens produktion och leveranser negativt, vilket i sin tur kan påverka koncernens kassaflöde och försäljningsvolym. Det är svårt att avgöra exakt hur och i vilken utsträckning Stockwik kan påverkas av Covid-19 pandemin på ett generellt plan. Dock är risken större i situationer där fysisk kontakt mellan människor förekommer mer frekvent, exempelvis när Stockwiks anställda träffar leverantörer, klienter och kunder. Framförallt hänför sig detta till koncernens verksamhet inom affärsområdet Hälsovård. Bolaget bedömer sannolikheten för att den ovan beskrivna risken materialiseras som hög.

Bolagsförvärv

Stockwik består av en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag och avser äga dessa företag på lång sikt. Ett bolagsförvärv medför verksamhets- och finansiella risker, exempelvis när det förvärvade företaget inte når förväntade mål eller har köpts för dyrt. Om förvärvade företag misslyckas ekonomiskt eller endast kan förvärvas till höga priser kan avkastningen på koncernens investering vad gäller utdelning och kapitalvinst bli mindre än förväntat, vilket skulle kunna inverka negativt på Stockwiks kassaflöde och framtida resultat. Det föreligger även risk att Stockwik inte lyckas identifiera lämpliga målbolag eller att

ett intressant målbolag av olika skäl är för dyrt, exempelvis till följd av hög konkurrens i budgivningprocessen, vilket kan ha negativ effekt på Stockwicks framtidsutsikter då investeringar inte kan göras och således minska koncernens framtida lönsamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Koncernen genomför regelbundet värdering av goodwill och av övriga immateriella tillgångar. Förändrade förutsättningar, såsom sämre tillväxt eller lönsamhet än förväntat av koncernens portföljbolag eller högre avkastningskrav, kan innebära att det uppstår ett nedskrivningsbehov av goodwill. Om en tillgång inte anses rätt värderad vid ett nedskrivningstest kan det resultera i nedskrivning, vilket orsakar en motsvarande kostnad i resultaträkningen och därmed kan ha en negativ effekt på koncernens resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att den ovan beskrivna risken materialiseras som medelhög.

Beroende av medarbetare och nyckelpersoner

Koncernens utveckling av verksamheten och av dess tjänster och produkter – och följaktligen koncernens framtida tillväxt – är beroende av koncernledningens och av andra nyckelpersoners liksom övriga medarbetares kunskap, erfarenhet, förmåga och engagemang. Stockwik är en liten organisation, vilket gör den extra känslig mot att förlora ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Skulle Stockwik misslyckas med att behålla eller identifiera, attrahera, utveckla och motivera medarbetare, i synnerhet ledande befattningshavare och nyckelpersoner, eller att det tar för lång tid att anställa medarbetare, i synnerhet ledande befattningshavare och nyckelpersoner, skulle det kunna påverka koncernens möjlighet att förvärva lönsamma företag till ett rimligt pris vilket skulle kunna inverka negativt på Stockwicks verksamhet och framtidsutsikter i fråga om intäkter från utdelning och kapitalvinster. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Offentliga anbud

Koncernen deltar i offentliga anbud, särskilt inom affärsområdena Tjänster och Fastighetsservice. Anbudsfrågor tar ofta tids- och ekonomiska resurser i anspråk och risk finns att koncernen inte tilldelas kontraktet eller att upphandlingen av olika skäl överprövas. Villkor i upphandlingar inom den offentliga sektorn är ibland inte lika flexibla som i den privata sektorn på grund av den omfattande regleringen kring offentliga anbud. Bolagets verksamhet mot den offentliga sektorn påverkas vidare av politiska och administrativa beslut rörande nivåer för offentliga utgifter samt av den allmänna opinionen avseende outsourcing till privata aktörer. Icke framgångsrika anbudsprocesser eller en minskning av nivån för offentlig efterfrågan riskerar att minsta potentiella intäkter och inverka negativt på koncernens framtida omsättning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Långa kontrakt och projekt

Bolaget tillämpar både fast och rörlig prissättning. Inom vissa affärsområden, såsom Fastighetsservice, kan projekten och uppdragen pågå i mer än ett år. Exempelvis löper

markanläggningsprojekt vanligtvis över en eller flera säsonger. Lönsamheten av fasta kontrakt och projekt baseras på utförd mängd arbete och på det debiterade priset samt kostnader i form av löner, material och underleverantörer och effektivitet i utförande. Uppskattningar av tidsåtgång och kostnader är ofta svåra att göra och oförutsedda eller ändrade förhållanden orsakade av faktorer som helt eller delvis ligger utanför koncernens kontroll, såsom försenade leveranser från leverantörer, kan medföra höjda kostnader och lägre resultat eller förseningar och i förlängningen kontraktsviten. Brister i kalkylering och projektledning, inklusive kostnadsstyrning och optimering, samt ändrade förhållanden kan få en negativ inverkan på koncernens framtida intäkter och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Kundbortfall

Stockwicks kundportfölj inkluderar ett större antal kundföretag. Det föreligger en risk att flera kunder faller bort helt eller delvis inom en kortare tidsperiod. Vidare föreligger risk för att mindre grupper av kunder framöver kommer att svara för en större andel av omsättningen, vilket skulle kunna öka koncernens exponering gentemot sådana kunder. Om risken att förlora ett flertal kunder som tillsammans utgör en stor andel av koncernens omsättning inom en kort tidsperiod, eller förlora en kund som i framtiden svarar för en större andel av koncernens omsättning, skulle realiseras kan det leda till en beaktansvärd förlust av koncernens intäkter, vilket kan inverka negativt på koncernens framtida resultat. Om koncernen exempelvis skulle ha förlorat intäkterna hänförliga till dess tio största kunder under 2019 hade det minskat koncernens resultat för räkenskapsåret 2019 med cirka 80 miljoner kronor. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Kreditrisk

Koncernens kundfordringar riskerar att betalas för sent eller inte alls. Det föreligger även en risk att en eller flera kunder framöver kommer att svara för en större andel av omsättningen, vilket skulle kunna öka kreditrisken. Om en kund, eller flera kunder tillsammans, som svarar för en större andel av omsättningen inte skulle ha möjlighet att betala koncernens fordringar i tid (eller inte alls) skulle det kunna medföra väsentliga kreditförluster för koncernen, vilket skulle kunna inverka negativt på koncernens kassaflöde, likviditet och finansiella ställning. Kreditförluster skulle även minska koncernens vinst. Exempelvis hade en kreditförlust motsvarande 5 procent av de existerande kundfordringarna per den 31 december 2019 minskat koncernens resultat efter skatt för räkenskapsåret 2019 med cirka 11 procent. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Leverantörsrisk

Koncernen är beroende av dess leverantörer för att bedriva sin verksamhet. Exempelvis är portföljbolagen inom Industri, vilka stod för en nettoomsättning på cirka 106 miljoner kronor under 2019, starkt beroende av leveransen av gummi för att bedriva sin produktion och försäljning av regummerade däck samt beroende av leverans av däckleverantörer för att utföra sina grossistverksamheter för däck. Risk föreligger att Stockwicks leverantörer av produkter och tjänster, i vissa fall mellanhänder, levererar för sent eller inte alls eller att kvaliteten av

leveranserna inte når upp till koncernens förväntningar. Detta skulle hindra koncernens förmåga att tillverka eller utföra enskilda typer eller kategorier av produkter eller tjänster, vilket på kort sikt kan medföra försäljningsförluster och på lång sikt vinstförluster. Ett bortfall av en eller flera leverantörer skulle också kunna få en negativ inverkan, då koncernen i detta fall kan tvingas anlita alternativa leverantörer som kan skilja sig från befintliga leverantörer med avseende på pris, produkt och tjänst. Risk finns också att underleverantörer inte följer lagar och regler med negativa följder för koncernen, exempelvis dess rykte, vilket kan leda till att kunder väljer att köpa produkter och/eller tjänster från andra återförsäljare och således orsaka vinstförluster för koncernen. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Produktionsrisk

Koncernens verksamhet omfattar bland annat regummering av däck inom Industri och kan emellanåt även omfatta tillverkning av andra produkter. Det föreligger en risk att problem uppstår i produktionen vad avser kvalitet eller kostnader, exempelvis genom att få leveranser med gummi av låg kvalitet vilket påverkar kvalitén på det färdiga regummerade däck, eller att produkter inte tillverkas i tid eller att de inte kan tillverkas överhuvudtaget på grund av bland annat maskinfel. Om en sådan risk skulle materialiseras skulle det kunna resultera i minskad kvalitet beträffande de tillverkade produkterna, lägre marginaler på sålda varor och förseningar i leveranser och följaktligen leda till intäktsförluster och minskad lönsamhet inom koncernens produktionsverksamheter. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Dataskyddslagstiftning

Koncernen behandlar personuppgifter huvudsakligen avseende personal, kunder, leverantörer, aktieägare och arbetssökande. Det föreligger en skyldighet att följa tillämplig lagstiftning, däribland Dataskyddsförordningen ("GDPR"). Den omfattande dataskyddslagstiftningen kräver bland annat att koncernen behandlar personuppgifter på ett säkert sätt samt förstår, kontrollerar och dokumenterar hur personuppgifter behandlas. Det finns risk att koncernen behandlar personuppgifter i strid med dataskyddslagstiftningen, vilket kan leda till administrativa sanktionsavgifter och skadestånd vilket, med hänsyn till det stora högsta belopp som Integritetsskyddsmyndigheten kan besluta om, kan resultera i väsentliga ekonomiska konsekvenser för koncernen. Ett helt eller delvis misslyckande att följa dataskyddslagstiftningen kan leda till betydande böter upp till det högsta av 20 miljoner euro eller fyra procent av koncernens globala årliga omsättning. Ett agerande i strid med dataskyddslagstiftningen kan vidare resultera i att koncernen blir föremål för tvister och drabbas av negativ publicitet, vilket kan leda till att koncernen behöver betala skadestånd och kan också medföra höga juridiska kostnader likväl som förlust av kunder. Detta kan ha en negativ inverkan på koncernens försäljning och framtida resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Överträdelse av andra lagar, regler och normer

Koncernens verksamhet regleras av allt striktare lagar och regler avseende exempelvis hälsa, säkerhet, miljö och dylikt. Koncernens verksamhet är också föremål för branschstandards och

andra åtaganden. Kostnaderna för att efterleva dessa lagar och regleringar kan vara betydande och bristande efterlevnad skulle kunna leda till vites- eller bötesföreläggande eller få civil- och straffrättsliga påföljder eller medföra stämning från tredje part. Sådan utveckling kan också förhindra eller begränsa koncernens verksamhet. Om koncernens kostnader för regelefterlevnad skulle öka, exempelvis till följd av att koncernen blir föremål för ytterligare regleringar, skulle koncernens vinstmarginaler i de reglerade områdena minska och således ha en negativ inverkan på koncernens övergripande resultat. Om koncernen skulle få vites- eller bötesföreläggande till följd av bristande regelefterlevnad, i stor eller liten skala, som medför höga kostnader skulle det ha en negativ inverkan på koncernens resultat. Därutöver finns en risk att bristande regelefterlevnad orsakar negativ publicitet, vilket kan leda till förlust av kunder och omsättning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Ägarförändring och skattemässiga underskott

Koncernen har tidigare, och kan i framtiden ha, betydande skattemässiga underskott utan förfallotidpunkt som kan nettas mot framtida resultat. Sådana skattemässiga underskott kan, enligt spärregler i gällande skattelagstiftning, inte utnyttjas till fullo efter vissa ägarförändringar. Ändringar i Stockwicks ägarstruktur och i skattelagstiftningen kan leda till att dessa värden reduceras eller helt och hållet försvinner, vilket skulle höja koncernens skattekostnader med upp till 87,4 miljoner kronor, dvs. det totala beloppet för skattemässiga underskott, vilket i sin tur skulle ha en direkt negativ inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Bransch- och marknadsrelaterade risker

Effekter på ekonomiska förhållanden efter Covid-19 pandemin

Makroekonomiska faktorer riskerar att påverka efterfrågan på koncernens produkter och tjänster negativt. Kunder till koncernen inkluderar bland annat fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och statliga och kommunala myndigheter, transportföretag och enheter, däckgarage, försäkringsbolag – främst små och medelstora. Covid-19-pandemin ökar sådana makroekonomiska risker, vilket kan ha en negativ effekt på koncernens verksamhet och finansiella ställning. Covid-19-pandemin påverkar, och förväntas fortsätta att påverka, affärsverksamheten globalt under en längre tid framöver vilket resulterar i minskad produktion, störda värde- och logistikkedjor, uppsägningar, arbetslöshet etc. Detta kan i sin tur sänka efterfrågan på koncernens produkter och tjänster inom koncernens affärsområde Hälsovård och inom byggservice- och underhållsdelen inom affärsområdet Fastighetsservice, vilket kan ha en negativ effekt på koncernens totala försäljningssiffror och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som hög.

Konkurrens

Marknaden för Stockwicks portföljbolag kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens. Detta gäller särskilt för marknaden för Fastighetsservice, vilken kategoriseras av ett stort antal aktörer och omfattande prispress. Det finns risk för att koncernens konkurrenter konkurrerar i fråga om pris och utvecklar mer konkurrenskraftiga tjänster och produkter än koncernen, vilket kan resultera i minskad försäljning för koncernen. Även sådana aktörer som

idag inte konkurrerar med koncernen, kan komma att bredda sitt tjänste- och produktutbud till områden där koncernen är verksam, vilket är särskilt ofördelaktigt för koncernen när det kommer till större konkurrenter då de har större finansiella resurser. En förändrad konkurrenssituation kan medföra ökad prispress, försäljningsvolymfall, tappade marknadsandelar och marginalnedgång för koncernen, vilket riskerar att inverka negativt på koncernens framtida resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Politiska och/eller samhällsrelaterade risker

Koncernen är föremål för politiska och samhällsrelaterade risker inklusive statliga interventioner, särskilt inom affärsområdet Fastighetsservice där verksamheten till stor grad är beroende av statliga och kommunala kunder, förändringar i den skatterättsliga regleringen, särskilt i relation till riskfaktorn ”*Ägarförändringar och skattemässiga underskott*” ovan likväl som eventuella penningpolitiska åtgärder och social och ekonomisk instabilitet. Osäkerhet kring dessa risker och förändringar av politiska och/eller samhällsrelaterade parametrar kan få återverkningar på koncernens samarbetspartners och leverantörer, vilket kan göra det svårt för koncernen att tillverka sina produkter och tillhandahålla sin service i tid eller alls och därigenom orsaka försäljningsförluster och på lång sikt även vinstförluster. Det kan vidare ha en kvävande effekt på köpkraften och köpvanorna hos koncernens kunder, vilket kan leda till minskade försäljningsvolym. Koncernens exponering mot politiska risker förstärks av den betydande del av den totala omsättningen som utgörs av offentliga kunder. Om dessa risker realiseras skulle det ha en negativ effekt på koncernens verksamhet och framtidsutsikter. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Finansiella risker

Finansierings- och likviditetsrisk

Koncernen har historiskt visat underskott, vilket har lett till att koncernen har varit beroende av nyemissioner och lån för att finansiera sin verksamhet och det är troligt att koncernen även i framtiden kommer att vara beroende av extern finansiering även om koncernen kommer att ha ett positivt rörelseresultat. Per den 31 mars 2021 uppgick koncernens räntebärande nettoskuld till 313,9 miljoner kronor. 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, vilket kan inverka negativt på koncernens förmåga att finansiera sin verksamhet, utnyttja strategiska möjligheter såsom att finansiera ett gynnsamt förvärv eller annars svara på konkurrenspress och därmed försämra dess framtidsutsikter och framtida finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Finansiella risker gällande räntor

Som framgått ovan under ”*Finansierings- och likviditetsrisk*”, uppgick koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2021 till cirka 313,9 miljoner kronor. Koncernens räntenivåer påverkas av underliggande marknadsräntor. Räntor har historiskt fluktuerat på grund av, och kommer i framtiden sannolikt påverkas av, ett antal olika faktorer såsom makroekonomiska faktorer, inflationsförväntningar och penningpolitik. Dessutom kan Covid-19-pandemin också

komma att påverka räntenivåerna. Eftersom koncernens lån huvudsakligen genererar rörlig ränta kan förändringar i räntenivåer leda till ökade räntekostnader för koncernen, vilket kan ha en negativ effekt på koncernens resultat och finansiella ställning då dess vinstmarginaler skulle minska i enlighet därmed. Baserat på räntebärande skulder per den 31 mars 2021 skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 3,1 miljoner kronor i högre räntekostnader per år. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Risker hänförliga till aktierna

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer

En investering i aktier kan öka eller minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan t.ex. påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikens resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, aktiens inkludering eller exkludering i bl.a. jämförelseindex och hållbarhetsindex, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden eller av pandemier som t.ex. covid-19. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Stockwicks aktier. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.

Försäljning av aktier kan påverka aktiekursen

Priset på Stockwicks aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av aktier. Detta kan i synnerhet gälla vid försäljningar som genomförs av Stockwicks större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare eller när ett större antal aktier säljs (eller vid rykten om att sådana försäljningar kan komma att ske).

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset

Stockwik kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra investeringar (för t.ex. företagsförvärv). Exempelvis emissioner av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Stockwicks aktie samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

Bakgrund till varför Stockwik upprättar detta prospekt

Den 13 april 2021 beslutade Stockwiks styrelse att genomföra en nyemission av 1 026 055 aktier till en teckningskurs om 139 kronor per aktie. Nyemissionen tecknades av svenska och institutionella investerare. Upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av de nyemitterade aktierna förutsätter enligt Prospektförordningen att Stockwik offentliggör ett prospekt. Styrelsens emissionsbeslut och registreringen av de 1 026 055 nya aktierna i Stockwik hos Bolagsverket är därför villkorad av att Stockwik offentliggör detta prospekt.

För att de investerare som tecknade aktier i nyemissionen den 13 april inte skulle behöva vänta på att få sina nya aktier i Stockwik tills prospektet offentliggjorts och de nyemitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket lånade de befintliga aktieägarna i Stockwik, Marna Förvaltning AB, Mareldsvatten Sverige AB, Advisio Aktiebolag, Velocita AB och Televenture Capital AS ut 1 026 055 aktier till Pareto Securities, som i sin tur levererade aktierna till aktieteckarna.

När Stockwik offentliggör detta prospekt kommer samtliga villkor för nyemissionen att vara uppfyllda och Stockwik kommer att anmäla de nya 1 026 055 aktierna för registrering hos Bolagsverket. Stockwik förväntar sig att registrering och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm kommer att ske omkring den 28 maj 2021. I samband med detta kommer Marna Förvaltning AB, Mareldsvatten Sverige AB, Advisio Aktiebolag, Velocita AB och Televenture Capital AS att få tillbaka de 1 026 055 aktier som de lånat ut. Stockwik kommer att offentliggöra ett pressmeddelande med information om det ökade antalet aktier och röster i Bolaget den sista handelsdagen i den månad då registreringen hos Bolagsverket sker (dvs. preliminärt den 31 maj 2021).

Styrelsen för Stockwik ansvarar för informationen i prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats

Täby den 26 maj 2021

Stockwik Förvaltning AB (publ)

Styrelsen

Verksamhetsöversikt

Inledning

Stockwik är ett investeringsföretag, som bygger aktieägarvärde genom förvärv, förvaltning och utveckling av mindre svenska kvalitetsföretag. Bolagets 17, helägda rörelsedrivande portföljbolag har förvärvats sedan hösten 2014.

Stockwik Förvaltning

Viktiga komponenter i Stockwiks **övergripande affärsidé** är att ge Stockwiks aktieägare en möjlighet att vara delägare i en portfölj av helägda, svenska, mindre kvalitetsföretag liksom att erbjuda en bas för förvärvade företag att utvecklas samt växa organiskt och via kompletterande förvärv.

Stockwik har som **mål** att växa organiskt och via prisvärda förvärv inom befintliga och nya verksamheter under lönsamhet och långsiktigt nå en omsättning över en miljard SEK.

På det **strategiska planet** utgår förvärven av portföljföretagen från krav på såväl kvantitativa parametrar som kvalitativa värden. Väsentliga kvantitativa parametrar hos målföretagen är att de är välskötta samt uppvisar låg konjunkturkänslighet och hög stabilitet över tid, hög operationell kvalitet och låg operationell risk, effektiv kapitalanvändning samt god, stabil och uthållig lönsamhet liksom starka och stabila kassaflöden. Viktiga kvalitativa värden omfattar positiv och sund företagskultur, god affärsetik, engagemang, yrkesstolthet och kvalitet, kundfokus, goda kundrelationer samt ordning och reda. Stockwik utgår från tre ledord; rätt människor, rätt värderingar samt rätt företag.

Fokus i förvärvsprocessen ligger på företag med rörelsevärden (värden på företag på skuld-/kassafri basis) om cirka 25–100 MSEK. Kompletteringsförvärv kan vara mindre. Stockwik investerar långsiktigt och förvärvar bolag för att behålla dem, d.v.s. ingen uttalad exit-strategi finns. Möjligheterna till fortsatta förvärv är betydande i svenskt näringsliv, bland annat till följd av fortsatt konsolideringsbehov i branscher med många företag, däribland mindre och mellanstora, vilket gäller även för Stockwiks befintliga segment.

Stockwik ska ta tillvara på de mindre företagens spetskompetens och samtidigt erbjuda det större bolagets trygghet och möjligheter samt utgöra en stabil plattform för portföljbolagen i deras fortsatta utveckling och expansion organiskt och via kompletterande förvärv, baserat på befintliga styrkor kompletterade med rätt strategiska och strukturella byggstenar för fortsatt utveckling. Portföljbolagens utveckling följs löpande enligt utarbetade processer i syfte att säkerställa att de uppnår förväntade mål.

Aktieäggande i Stockwik erbjuder en trygg långsiktig exponering mot flera välskötta bolag med god potential inom varierande segment och nischer. Genom noggrant utvalda investeringar i varierande företag och branscher skapas en diversifiering och risk minimeras. Investeringen ska kunna räknas hem med en säkerhetsmarginal och inom rimlig tid samt att det utöver detta ska finnas ekonomiskt utrymme för att vara en uthållig ägare.

Portföljbolag

Befintlig verksamhet inom Hälsovård, Industri, Fastighetservice och Tjänster

Stockwik består av 17 helägda rörelsedrivande dotterbolag inom fyra segment; Hälsovård, Industri, Fastighetservice och Tjänster.

Hälsovård inkluderar företaget Team Hälsa & Friskvård i Göteborg Aktiebolag, som är verksam inom hälsa och friskvård i huvudsakligen Göteborgsområdet.

Företaget hanterar allt från akuta besvär hos den enskilde individen till långsiktigt hållbar hälsa för företag. Ett brett fullserviceutbud inom fysisk och mental hälsa erbjuds, omfattande de sju kompetenser som krävs för en auktoriserad företagshälsovård. Dessa är arbetsorganisation, beteendevetenskap, ergonomi, hälsovetenskap, medicin, teknik och rehabilitering. Gedigen kunskap, konkreta metoder, hög tillgänglighet och personligt intresse genomsyrar verksamheten. De tjänster och den vård som företaget levererar är privatfinansierad och betalas direkt av företagen eller genom sjukvårdsförsäkringar samt av enskilda privatpersoner.

Team har i huvudsak tre kundsegment; företag, försäkringsbolag och i mindre utsträckning privatpersoner. Kundbasen är stabil. Team uppvisar en framskjuten position på västkusten mot bakgrund av gott rykte, hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang samt fullserviceutbud och konkreta metoder.

Industri, som omfattar portföljbolagen Galdax AB, Stans Gummiverkstad i Uddevalla AB, Däckcentrum i Hässleholm Aktiebolag, Däckbolaget i Växjö AB, Swärds Däckservice i Jönköping AB och MittX aluminiumproffset AB, är verksam rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar. Verksamheten omfattar produktion med hög teknisk nivå av regumnerade däck till tunga fordon (lastbilar och bussar) samt försäljning av dessa däck och även - i form av däckgrossist - av alla slags nyproducerade däck till tunga och lätta fordon samt av fälgar och tillbehör. Verksamheten omfattar även kringtjänster till tunga och lätta fordon såsom lagning, däck- och fälgbyte, däckförvaring, däckreparationer och balansering. Galdax toppmoderna samt kostnads- och miljöeffektiva regumneringsanläggning i Vara har en kapacitet om 60 000 däck per år, vilket gör Galdax till en av de tre största aktörerna i Sverige inom regumnering.

Kunderna omfattar främst däckverkstäder och åkerier samt en mängd andra rörelsedrivande verksamheter med egen transportfunktion liksom även privatpersoner. Kundbasen är stabil. Industri utgör en av Sveriges ledande aktörer på däckmarknaden och intar en etablerad och stark position utifrån sin storlek på den svenska marknaden och ett väl utvecklat nätverk av utvalda återförsäljare och leverantörer av hög kvalitet samt dess goda rykte och höga kvalitet, baserat på erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus samt fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

Fastighetservice inkluderar portföljbolagen Mälardrottningens Bygg & Fastighet AB, BergFast AB, Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB, Kolarviks Sten & Trädgård AB,

Consur i Enköping AB, NF Måleri AB, Kallhälls ROT- och VVS-system Aktiebolag och Vaxholms Värmeservice AB.

Fastighetsservice ena del omfattar byggservice- och underhållstjänster inom till allra största delen underhåll, reparation, till- och ombyggnad – relaterade till vattenskador, takarbeten, brandskador, markarbeten, stambyten och lokalanpassningar m.m. – och VVS-tjänster, enligt ett fullserviceerbjudande, omfattande bl.a. service och underhåll, renoveringar och reparationer, ombyggnationer och nyinstallation och byte, liksom försäljning av VVS-produkter. Denna del av Fastighetsservice omfattar även elarbeten – i de flesta fall relaterade till värme och ventilation – samt måleri, avseende all slags in- och utvändigt målning, tapetsering och fönsterrenoveringar och i kompletterande omfattning teknisk förvaltning (tillsyn, skötsel samt felavhjälpan och planerat underhåll i fastigheter). Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, ålderdomshem, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. Kunderna är nästan uteslutande professionella, där en betydande del av arbetena utförs åt stat och kommun samt även åt större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare liksom till viss del privatpersoner.

Den andra delen i Fastighetsservice utför projektering, anläggning och skötsel av utemiljöer och ytor samt till en betydande del anläggningsarbeten liksom i kompletterande omfattning teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Ett brett fullserviceutbud erbjuds inom skötsel av utemiljöer och ytor omfattande bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, träd- beskärning, snöröjning och halkbekämpning. Kunderna återfinns bland fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen spänner ofta över mer än ett år och förlängs ofta.

Kundbasen är stabil. Verksamheten är koncentrerad till Mälardalen, där Fastighetsservice har en framskjuten position, baserat på gott rykte, hög kvalitet och erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus, fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

Tjänster, omfattande Admit Ekonomi AB, Run Communications AB och SOCAB Swedish Office Consulting AB. Admit Ekonomi AB erbjuder ekonomitjänster som ett helhets- koncept och i kundspecifika lösningar kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admit Ekonomi AB med huvudkontor i Örebro och lokala kontor i Lekeberg, Sundsvall och på Ekerö är ett väletablerat alternativ för små och medelstora företag över hela Sverige, som väljer att outsourca sina ekonomitjänster. Företaget bedriver en stabil och välskött verksamhet. Admit Ekonomi AB eftersträvar att uppfattas av sina kunder som den egna, effektiva och trygga ekonomiavdelningen med hög tillgänglighet, som levererar i kunskapsmässig framkant med hög kvalitet och personligt engagemang oavsett bransch. Kundbasen är stabil. Verksamheten innehar en etablerad position mot bakgrund av dess stabilitet och goda rykte, företagets helhetskoncept, en personalstyrka med god erfarenhet, utbildning, hög tillgänglighet och personligt engagemang, kundfokus och höga kvalitet till konkurrenskraftiga priser.

Run Communications AB fokuserar sin verksamhet på IT-infrastruktur, privata och offentliga molntjänster samt konsulttjänster. Företagets tjänster riktas till allt från små kunder till stora

internationella institutioner inom ett stort antal olika verksamhetsområden, samtliga med höga krav på funktion och säkerhet, såsom bioteknik, rådgivning, konstruktion och andra tillhandahållare av IT- och företagssystem likväl som myndigheter.

SOCAB Swedish Office Consulting AB är ett konsultföretag med fokus på inköp av varor och tjänster och erbjuder kunder inom den privata och offentliga sektorn hjälp under hela upphandlings- och inköpsprocessen. SOCAB Swedish Office Consulting AB erbjuder även utbildning i offentlig upphandling till kunder såsom yrkesskolor.

Mål och strategi

För Stockwicks fyra befintliga segment Hälsovård, Industri, Fastighetservice och Tjänster återfinns målen att:

Operationellt:

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

Finansiellt:

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

Målet att expandera verksamheten snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt och via förvärv. Till följd av marknadernas fragmentariska struktur är det Stockwicks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv och genomföra detta under god lönsamhet. Målet för avkastning på sysselsatt kapital ska nås genom att i portföljbolagen leverera en god tillväxt och genom att upprätthålla en generell god kostnadskontroll, varvid inom Fastighetservice bl.a. en lämplig mängd anläggningsarbeten också är tänkt att bidra till ökade marginaler.

Stockwicks portföljbolag har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Genom att hålla ett antal nyckelparametrar på en hög nivå och ytterligare förbättra dem, kan Stockwicks portföljbolag bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt organisk tillväxt med goda marginaler.

Dessa nyckelparametrar är en stabil personalstyrka med god erfarenhet och utbildning, fullserviceutbud, kundfokus, hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser och låga administrativa kostnader. Inom Hälsovård tillkommer nyckelparametrarna personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang samt konkreta metoder.

Ytterligare nyckelparametrar inom Industri är högkvalitativa produkter, leveranssäkerhet, modern maskinpark, effektiv lokalisering av däck- verkstäder liksom effektiv kostnadsstruktur. Inom Fastighetservice tillkommer leveranssäkerhet, en modern maskinpark, effektiv lokalisering av depåer samt en gynnsam blandning av stora och mindre uppdrag i närheten av varandra. Ytterligare nyckelparametrar inom Tjänster är personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang.

Basen för en god organisk och förvärvsdriven tillväxt och bra marginaler finns i Stockwik.

Marknad

Tillväxt och konjunktur

Hälsovård uppvisar en låg konjunkturkänslighet. Tillväxten drivs av ekonomin för företag i att ha friska medarbetare och vara en attraktiv arbetsgivare genom ett långsiktigt och nära samarbete med företags- hälsovården, samt av att vara frisk för de privatpersoner som söker upp Team Hälso & Friskvård i Göteborg Aktiebolag. Hälsomedvetenheten i samhället ökar kontinuerligt.

Verksamheten inom **Industri** uppvisar en stabil och relativt konjunkturoberoende efterfrågan. Långsiktiga strukturella drivkrafter talar för tillväxt. Transporter med lastbil förutspås ha en positiv tillväxt under många år framöver och en god efterfrågan på utbytesdäck är en naturlig följd av detta. Ytterligare en drivkraft är miljöaspekten för regummerade däck, som kräver en bråkdel av energi i produktionen, bland annat olja, jämfört med produktion av nya däck, är konjunkturen försämrats och vissa fordonsinnehavare väntar med att skifta till nya däck, är Stockwicks bedömning att detta till del eller helt kompenseras av en stigande efterfrågan på regummerade däck. En viktig faktor för tillväxten är att till följd av att godkända däck omfattas av lagkrav, kan fordonsinnehavare inte vänta särskilt länge med att skifta däck.

Omsättningen i **Fastighetservice** bedöms i huvudsak bero på det konkreta behovet och efterfrågan hos kunderna, vilket i många avseenden i sin helhet betraktat är relativt sett konstant med enbart mindre konjunkturrella svängningar. Fastigheter underhålls mer eller mindre kontinuerligt, vilket också gäller VVS-, el- och måleriarbeten samt skötsel av utemiljöer och ytor liksom teknisk förvaltning. Anläggnings- arbeten uppvisar en större konjunkturkänslighet än övriga delar av Fastighetservice. Den rådande konjunkturen har dock en underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfråga, som generellt präglar Storstockholmsområdet på grund av lokala faktorer såsom inflyttning och infrastrukturprojekt. Dessutom övergår många privata och kommunala fastighetsägare successivt från markskötsel i egen regi till entreprenad drift i syfte att säkerställa kostnads- och leveranssäkerhet. Större kunder vill dessutom gärna ha en leverantör av samtliga tjänster, som rör utemiljön.

Tjänster har historiskt uppvisat en låg konjunkturkänslighet. Efterfrågan har drivits av kundernas delvis i lag reglerade behov av dels ekonomitjänster för sina verksamheter samt behov av säker tillgänglighet av data för sina verksamheter och tjänster. Efterfrågan på ekonomitjänster har vuxit ungefär som ekonomin i stort medan datalagringstjänster har haft kraftigare tillväxt.

Konkurrenter

Inom de segment Stockwik verkar finns ett flertal mindre aktörer. Större aktörer inom **Fastighetservice** är Greenlandscaping och Svensk Markservice. Inom **Hälsovård** återfinns Feelgood och AB Previa bland de större. Colmec, Däckpartner, DäckTeam och Däckia är större konkurrenter inom **Industri**. För **Tjänster** återfinns större aktörer såsom Aspia, Grant Thornton och BDO.

Trender m.m.

Under 2020 dominerade de ekonomiska effekterna av spridningen av coronaviruset (Covid-19) den makroekonomiska miljön. Bolaget noterar att även om Bolaget inte i någon väsentlig utsträckning har blivit påverkat av Covid-19 pandemin vid tidpunkten för godkännandet av prospektet, så har antalet besök på företagshälsovården minskat till följd av Covid-19 pandemin framförallt på grund av det fysiska mötet mellan personal och kund men också ökningen av personer som arbetar hemifrån. De fullständiga och långsiktiga ekonomiska effekterna av spridningen av coronaviruset (Covid-19) är svåra att förutse men det kan inte uteslutas att Koncernens verksamhet och finansiella ställning kommer att påverkas negativt av coronaviruset under 2021.

Medarbetare

Stockwiks huvudkontor är beläget i Täby. Per den 31 mars 2021 hade Stockwik 265 anställda (inklusive bolagen inom respektive segment).

Proformaredovisning

Syftet med proformaredovisningen

Stockwik har under första kvartalet 2021 förvärvat Kolarviks Sten & Trädgård (i januari 2021), SOCAB Swedish Office Consulting (i februari 2021) och Swärds Däckservice i Jönköping (i mars 2021). Under andra kvartalet 2021 har Stockwik förvärvat MittX aluminiumproffset AB (i maj 2021)

Förvärven har haft och kommer att ha direkt påverkan på Stockwiks framtida finansiella ställning, resultat och kassaflöden. Dels genom de förvärvade bolagens respektive verksamhet, dels genom den ytterligare obligationsfinansiering som upptogs i samband med förvärvet av Swärds Däckservice i Jönköping.

Syftet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärven och den ytterligare obligationsfinansieringen skulle ha haft på Stockwiks konsoliderade resultaträkning för första kvartalet 2021 som om förvärven genomförts den 1 januari 2021 (med undantag för förvärvet av Kolarviks Sten & Trädgård då det förvärvet genomfördes tidigt i januari 2021 och därmed redan ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 januari 2021) samt den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 31 mars 2021. I enlighet med prospektförordningen är transaktionerna beaktade i proformaresultaträkningen för första kvartalet 2021 och i proformabalansräkningen per den 31 mars 2021. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta.

Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte att beskriva Stockwiks faktiska finansiella ställning, resultat eller kassaflöden. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerares bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen.

I proformaredovisningen har inte några synergieffekter eller integrationskostnader beaktats. Vidare ingår det i proformaredovisningen kostnader av engångskaraktär direkt relaterade till förvärven.

Denna proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med upptagande till handel av aktier på Nasdaq Stockholm på så sätt som anges i prospektet.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

Bakgrund

Förvärven omfattar följande bolag.

Bolag	Säte	Valuta
Kolarviks Sten & Trädgård AB	Enköping	SEK
SOCAB Swedish Office Consulting AB	Stockholm	SEK
Swärds Däckservice i Jönköping AB	Jönköping	SEK

MittX aluminiumproffset AB	Ljusdal	SEK
----------------------------	---------	-----

Kolarviks Sten & Trädgård är moderbolag i en koncern bestående av ett mindre helägt dotterbolag, Consur i Enköping AB. Consur i Enköping har sitt säte i Enköping.

SOCAB Swedish Office Consulting är moderbolag i en koncern bestående av två mindre dotterbolag, SOCAB Entreprenad AB och SOCAB Region SYD AB. SOCAB Entreprenad ägs till 90 procent och har sitt säte i Stockholm. SOCAB Region SYD är ett helägt dotterbolag med säte i Trollhättan.

Grunderna för proformaredovisningen

Stockwik tillämpar International Financial Reporting Standards, såsom de har antagits av EU ("IFRS"), i sina finansiella rapporter. I proformaredovisningen intagna räkenskaper från de förvärvade enheterna har upprättats i enlighet med IFRS. Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Stockwiks redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är i allt väsentligt oförändrade jämfört med dem som tillämpas i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

I samband med upprättande av proformaredovisningen har Stockwik genomfört en analys av tillämpningen av redovisningsprinciper i Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB Swedish Office Consulting, Swärds Däckservice i Jönköping och MittX aluminiumproffset. Vid denna analys har inte några väsentliga skillnader mellan de förvärvade bolagens och Stockwiks redovisnings identifierats.

Proformaresultaträkningen för första kvartalet 2021 och proformabalansräkningen per den 31 mars 2021 har upprättats med utgångspunkt från Stockwiks delårsrapport avseende första kvartalet 2021 och de förvärvade enheternas interna bokslut för första kvartalet 2021, vilka är oreviderade.

Proformajusteringar

Förvärvsanalys

De preliminära förvärvanalyserna och proformaredovisningen bygger på följande antaganden.

Kolarviks Sten & Trädgård

Stockwik förvärvade Kolarviks Sten & Trädgård mot en total anskaffningskostnad om 32,7 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 12,4 MSEK, reverser om sammanlagt 3,0 MSEK som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under tre (3) år, en riktad apportemission av 10.638 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 94 SEK per aktie, en nettokassajusterings om 6,7 MSEK, en rörelsekapitaljustering om -0,6 MSEK samt bedömt utfall av möjlig tilläggsköpeskillning om 9,9 MSEK. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 12 januari 2021 har den delen av köpeskillningen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 12 januari 2021. Stängningskursen uppgick till 115 SEK den 12 januari 2021 vilket motsvarar ett värde om 1,2 MSEK. Vid beräkningen av tilläggsköpeskillningens värde har avtalade resultatnivåer 2021-2023 jämförts med budget respektive prognoser avseende den period för

vilken tilläggsköpeskillning kan utgå. Det finns inget avtalat tak som begränsar möjlig tilläggsköpeskillning.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 12,1 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Samtliga förvärvade fordringar 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.

SOCAB Swedish Office Consulting

Stockwik förvärvade SOCAB Swedish Office Consulting mot en total anskaffningskostnad om 28,0 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 19,2 MSEK, räntefri revers om sammanlagt 4,0 MSEK som erläggs i slutet av 2Q21, revers om sammanlagt 3,0 MSEK som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under fyra (4) år och en riktad apportemission av 15 384 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 117 SEK per aktie. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 10 februari 2021 har den delen av köpeskillningen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 10 februari 2021. Stängningskursen uppgick till 118,5 SEK den 10 februari 2021 vilket motsvarar ett värde om 1,8 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 6,7 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Samtliga förvärvade fordringar 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.

Swärds Däckservice i Jönköping

Stockwik förvärvade Swärds Däckservice i Jönköping mot en total anskaffningskostnad om 15,8 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 14,8 MSEK, räntefri revers om sammanlagt 1,0 MSEK och som ska amorteras halvårsvis under ett (1) år.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 9,1 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Samtliga förvärvade fordringar 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.

MittX aluminiumproffset

Stockwik förvärvade MittX aluminiumproffset mot en total anskaffningskostnad om 30,2 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 19,3 MSEK, revers om sammanlagt 2,0 MSEK som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under två (2) år, en nettokassajustering om 9,2 MSEK och en rörelsekapitaljustering om -0,3 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 17,3 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Samtliga förvärvade fordringar 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.

Påverkan på proformaresultaträkningen

Proformaresultaträkningen har upprättats som om såväl Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB Swedish Office Consulting, Swärds Däckservice i Jönköping och MittX aluminiumproffset förvärvades den 1 januari 2021. Avskrivningar på förvärvade materiella och immateriella tillgångar påverkar proformaresultaträkningen negativt som om samtliga förvärv genomförts den 1 januari 2021. Uppskjuten skatt påverkar proformaresultaträkningen positivt i motsvarande period.

Påverkan på proformabalansräkningen

Proformabalansräkningen har upprättats som om MittX aluminiumproffset förvärvades den 31 mars 2021. Stockwik har upprättat en preliminärförvärvsanalys som ligger till grund för proformabalansräkningen.

Förvärvsfinansiering

I samband med förvärvet av Swärds Däckservice i Jönköping emitterade Stockwik ytterligare obligationer om 75,0 MSEK inom ramen för sitt befintliga obligationslån till en överkurs; 101,5 procent av det nominella värdet. Obligationen löper med en rörlig ränta om för närvarande 7 procent.

Påverkan på proformaresultaträkningen

Proformaresultaträkningen har upprättats som om den ytterligare obligationsfinansieringen upptogs den 1 januari 2021.

Proformaresultaträkning 1 januari–31 mars 2021

Proformaresultaträkningen har upprättats som om såväl Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB Swedish Office Consulting, Swärds Däckservice i Jönköping och MittX aluminiumproffset förvärvades den 1 januari 2021. I proformaresultaträkningen inkluderas även ränta för den ytterligare obligationsfinansieringen om 75,0 MSEK som om den ytterligare obligationsfinansieringen upptogs den 1 januari 2021.

Notera att proformaresultaträkningen är uppdelad i två efterföljande tabeller.

(MSEK)	jan-mars 2021	Justering SOCAB	Justering Swärds	Justering MittX	Justering avskrivning
Nettoomsättning	118,5	1,9	3,2	9,3	
Övriga intäkter	1,3	0,0	0,1	0,3	
Summa intäkter	119,7	1,9	3,2	9,5	
Råvaror och förnödenheter	-48,3	-0,6	-2,0	-3,5	
Övriga externa kostnader	-12,9	0,1	-0,9	-1,0	-0,2

Personalkostnader	-45,4	-1,0	-0,6	-2,8	
Övriga rörelsekostnader					
Avskrivningar/nedskrivningar	-9,1	0,1	0,0	-0,1	-0,2
Summa kostnader	-115,7	-1,4	-3,5	-7,4	-0,4
Rörelseresultat	4,0	0,6	-0,3	2,1	-0,4
Finansiella intäkter	0,2	0,0	0,0		
Finansiella kostnader	-8,4		0,0	0,0	
Finansiella poster - netto	-8,2	0,0	0,0	0,0	
Resultat före skatt	-4,1	0,6	-0,3	2,1	-0,4
Årets skatt	-3,5	-0,1	-0,2	-0,4	
Periodens resultat	-7,7	0,5	-0,5	1,7	-0,4

(MSEK)	Justering Uppskjuten skatteskuld	Justering obligation	Justering IFRS16	Proforma
Nettoomsättning				132,8
Övriga intäkter				1,6
Summa intäkter				134,4
Råvaror och förnödenheter				-54,3
Övriga externa kostnader			0,5	-14,3
Personalkostnader				-49,8
Övriga rörelsekostnader				
Avskrivningar/nedskrivningar			-0,5	-9,8
Summa kostnader			0,0	128,3
Rörelseresultat			0,0	6,1
Finansiella intäkter				0,2
Finansiella kostnader		-1,2	-0,1	-9,6
Finansiella poster - netto		-1,2	-0,1	-9,5
Resultat före skatt			0,0	-3,3
Årets skatt	0,0	0,2		-4,0
Periodens resultat	0,0	-0,9	0,0	-7,3

Noter till proformaresultaträkningen

Kolumnen ”Justering avskrivning” och kolumnen ”Justering uppskjuten skatteskuld” - Tillkommande avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar har påverkat proformaresultaträkningen för första kvartalet negativt med 0,4 MSEK före skatt. Positiv effekt från uppskjuten skatt uppgår till 0,0 MSEK.

Kolumnen ”Justering obligation” - Utökningen av obligationen genomfördes den 23 mars 2021 vilket innebär att räntekostnader till viss del redan finns med i den legala rapporteringen. Eftersom proformaresultaträkningen upprättats som om den ytterligare obligationsfinansieringen upptogs den 1 januari 2021 påverkas proformaresultaträkningen

negativt med 1,2 MSEK i form av räntekostnader mellan den 1 januari 2021 och den 23 mars 2021. Positiv skatteeffekt uppgår till 0,2 MSEK.

Kolumnen ”Justering IFRS16” - Tillkommande effekter enligt IFRS16 har påverkat proformaresultaträkningen för första kvartalet 2021 positivt med 0,0 MSEK före skatt.

Proformabalansräkning per den 31 mars 2021

Proformabalansräkningen i sammandrag per den 31 mars 2021 har upprättats som om förvärvet av MittX aluminiumproffset ägde rum den 31 mars 2021.

(MSEK)	31 mars 2021	Justering MittX	Proforma
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	251,3	12,9	264,2
Immateriella anläggningstillgångar	78,3		78,3
Materiella anläggningstillgångar	11,4	5,2	16,6
Nyttjanderättstillgångar	32,8		32,8
Andra långfristiga fordringar	5,4		5,4
Uppskjuten skattefordran	61,9		61,9
Summa anläggningstillgångar	441,1	18,1	459,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	33,2	3,8	37,0
Kortfristiga fordringar	74,4	5,0	79,4
Likvida medel	113,5	-17,7	95,9
Summa omsättningstillgångar	221,1	-8,8	212,3
Summa tillgångar	662,2	9,3	671,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,1</i>		<i>0,1</i>
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	404,1	1,0	405,1
Övriga långfristiga skulder	1,1		1,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	405,2	1,0	406,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	23,3	1,0	24,3
Kortfristiga skulder	113,8	7,3	121,0
Summa kortfristiga skulder	137,1	8,3	145,3
Summa eget kapital och skulder	662,2	9,3	671,5

Noter till proformabalansräkningen

Kolumnen "Justering MittX" – Förvärveliminering har gjorts utifrån en preliminär förvärvsanalys. Köpeskillingen utgörs av en kontant betalning om 28,2 MSEK och en revers om 2,0 MSEK som uppdelats på långfristig räntebärande och kortfristig räntebärande skuld.

Preliminära effekter av förvärv MittX

(MSEK)	Ej reviderat
Värdet av förvärvade tillgångar och skulder	
Anläggningstillgångar	5,2
Omsättningstillgångar	8,8
Likvida medel	10,5
Långfristiga skulder	
Kortfristiga skulder	-7,3
Förvärvade nettotillgångar	17,3
Ej allokerat övervärde	12,9
Summa identifierade nettotillgångar	30,2
Total köpeskillning	-30,2
- varav kontant del	-28,2
Likvida medel i det förvärvade bolaget	10,5
Kassaflöde	-17,7

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation



Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Stockwik Förvaltning AB (publ), org.nr 556294-7845

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Stockwik Förvaltning AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av profomabalansräkningen per 2021-03-31 samt profomaresultaträkningen för tremånadersperioden fram till 2021-03-31 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 22–28 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 22–25.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet Kolarviks Sten & Trädgård, SOCAB Swedish Office Consulting, Swärds Däckservice i Jönköping och MittX aluminiumproffset samt den tillkommande obligationsfinansieringen om 75,0 MSEK som om förvärvet resepektive obligationsfinansieringen hade ägt rum 2021-01-01.

Profomaresultaträkningen för första kvartalet 2021 har upprättats av styrelsen med utgångspunkt från Stockwicks delårsrapport avseende första kvartalet 2021 och de förvärvade enheternas interna bokslut för första kvartalet 2021, vilka är oreviderade.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden



kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 2021-03-31 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 22–28 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 26 maj 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Stråle
Auktoriserad revisor

Utvald historisk finansiell information

Detta avsnitt innehåller utvald historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2019–2020 och perioderna januari–mars 2020 och januari–mars 2021.

Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2019 och 2020 har hämtats från Stockwicks årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (med jämförelsetal för räkenskapsåret 2019), vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt IFRS och tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (IFRIC) så som de har antagits av EU. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 har reviderats av Stockwicks oberoende revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB i enlighet med vad som anges i de tillhörande revisorsrapporterna. Annan information i prospektet har inte reviderats av Stockwicks revisor om inte så uttryckligen anges.

Den finansiella informationen för perioderna januari–mars 2020 och januari–mars 2021 har hämtats från Stockwicks oreviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2021 (med jämförelsetal för motsvarande period 2020), vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsinformationen för perioderna januari–mars 2020 och januari–mars 2021 har inte varit föremål för revision.

Viss information i Stockwicks årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och delårsrapport för perioden januari–mars 2021 är införlivad genom hänvisning och utgör en del av prospektet, se avsnittet "Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning" nedan.

Koncernens resultaträkningar

(MSEK)	jan–mars		jan–dec	
	2021	2020	2020	2019
Nettoomsättning	118,5	96,3	438,8	346,1
Övriga intäkter	1,3	0,6	5,9	1,9
Summa intäkter	119,7	96,9	444,8	348,0
Råvaror och förnödenheter	-48,3	-51,0	-234,1	-192,0
Övriga externa kostnader	-12,9	-10,4	-42,9	-32,2
Personalkostnader	-45,4	-29,4	-130,8	-92,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar/nedskrivningar	-9,1	-5,5	-26,8	-18,7
Summa	-115,7	-96,3	-434,6	-335,7
Rörelseresultat	4,0	0,6	10,2	12,3
Finansiella intäkter	0,2	0,1	0,6	0,4
Finansiella kostnader	-8,4	-4,6	-25,9	-14,2
Finansiella poster - netto	-8,2	-4,5	-25,4	-13,8
Resultat före skatt	-4,1	-3,9	-15,2	-1,6
Årets skatt	-3,5	0,4	14,3	29,1
Periodens resultat	-7,7	-3,5	-0,8	27,6

Resultat hänförligt till:

<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-7,7	-3,5	-0,8	27,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	0,0	–	–	–

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr

resultat per aktie före utspädning	-1,52	-0,82	-0,18	6,69
resultat per aktie efter utspädning	-1,52	-0,82	-0,18	6,53

Genomsnittligt antal aktier före utspädning	5 037 261	4 302 379	4 584 146	4 116 341
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 037 261	4 302 379	4 584 146	4 221 135

Koncernens balansräkningar

(MSEK)

	31 mars	
	2021	2020
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	251,3	129,2
Immateriella anläggningstillgångar	78,3	25,8
Materiella anläggningstillgångar	11,4	8,7
Nyttjanderättstillgångar	32,8	18,4
Andra långfristiga fordringar	5,4	4,9
Uppskjuten skattefordran	61,9	59,2
Summa anläggningstillgångar	441,1	246,1
Omsättningstillgångar		
Varulager	33,2	25,5
Kortfristiga fordringar	74,4	51,8
Likvida medel	113,5	16,4
Summa omsättningstillgångar	221,1	93,7
Summa tillgångar	662,2	339,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	119,8	89,4
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	0,1	–
Långfristiga skulder och avsättningar		
Långfristiga räntebärande skulder	404,1	141,4
Övriga långfristiga skulder	1,1	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	405,2	141,8
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	23,3	41,8
Kortfristiga skulder	113,8	66,8
Summa kortfristiga skulder	137,1	108,6
Summa eget kapital och skulder	662,2	339,8

(MSEK)	31 dec	
	2020	2019
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	203,0	129,2
Immateriella anläggningstillgångar	69,0	27,7
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Materiella anläggningstillgångar	9,7	8,8
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>		
Nyttjanderättstillgångar	24,4	18,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	5,3	4,8
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	66,2	58,6
Summa anläggningstillgångar	377,6	247,6
Omsättningstillgångar		
Varulager	22,1	17,2
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	69,7	56,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,4	5,8
Övriga kortfristiga fordringar	4,3	1,3
Likvida medel	86,8	19,1
Summa omsättningstillgångar	192,3	99,6
Summa tillgångar	569,9	347,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	2,5	2,2
Övrigt tillskjutet kapital	647,1	623,3
Reserver	–	–
Balanserad förlust	-530,9	-532,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	118,7	92,9
Långfristiga skulder och avsättningar		
Långfristiga räntebärande skulder	313,1	160,4
Leasingskulder	11,0	8,1
Övriga långfristiga skulder	1,5	1,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	325,5	169,6

Kortfristiga skulder

Kortfristiga räntebärande skulder	3,9	11,6
Leasingskulder	11,0	8,3
Leverantörsskulder	50,0	29,9
Övriga kortfristiga skulder	32,8	12,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28,0	22,6
Summa kortfristiga skulder	125,7	84,7

Summa eget kapital och skulder

	569,9	347,2
--	--------------	--------------

Koncernens kassaflödesanalyser

(MSEK)

jan–mars

	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	4,0	0,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	8,6	5,5
Erhållna räntor	0,4	0,0
Betalda räntor	-8,4	-4,7
Betald skatt	-3,2	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1,4	-0,2
Förändring av rörelsekapital	5,0	3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,4	2,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48,8	-1,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69,2	-4,5
Periodens kassaflöde	26,8	-2,7
Likvida medel vid periodens början	86,8	19,1
Likvida medel vid periodens slut	113,5	16,4

(MSEK)

jan–dec

	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	10,2	12,3
Avskrivningar och nedskrivningar	26,8	18,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,1	-7,9
Erhållna räntor	0,1	0,1
Betalda räntor	-26,0	-11,0

Betald skatt	-2,4	-5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8,6	6,4
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager	2,6	4,4
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar	7,5	0,9
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga skulder	6,0	-1,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,7	10,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,5	-2,0
Investering i dotterbolag	-75,5	-76,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-77,0	-77,3
Nyemission	14,3	–
Emissionskostnader	-1,1	–
Upptagna lån	285,0	120,3
Utbetalningar som avser amortering leasingskulder	-11,6	-8,4
Övriga amorteringar av låneskulder	-166,5	-28,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	120,1	83,0
Periodens kassaflöde	67,8	16,0
Likvida medel vid periodens början	19,1	3,1
Likvida medel vid periodens slut	86,8	19,1

Utvalda alternativa nyckeltal och operativa nyckeltal

I detta avsnitt presenterar Stockwik vissa finansiella och operativa nyckeltal, inklusive vissa nyckeltal som inte är mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (s.k. alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltalen är baserade på information som hämtats från Stockwiks årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och räkenskapsåret 2019 samt interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för Stockwiks interna kontroll över den finansiella rapporteringen. De alternativa nyckeltal som Stockwik presenterar är inte vedertagna mått på finansiellt resultat enligt IFRS, utan mått som Stockwik använder för att följa den underliggande utvecklingen av Stockwiks verksamhet. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen indikerar inte nödvändigtvis om Stockwiks kassaflöde kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta Stockwiks likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för Stockwiks historiska resultat. Alternativa nyckeltal är inte heller avsedda att utgöra någon form av indikation avseende Stockwiks framtida resultat. Stockwik använder IFRS-nyckeltal och alternativa nyckeltal för flera ändamål i förvaltningen och ledningen av Stockwik och presenterar dessa nyckeltal eftersom de anser att de är viktiga och hjälper investerare att förstå Stockwiks utveckling från period till period samt underlättar en jämförelse med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Stockwik har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta prospekt innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. Nedan beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som Stockwik använt som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

EBITDA och EBITDA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA % utgör EBITDA i procent av nettoomsättningen. EBITDA och EBITDA % används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

(MSEK)	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-7,0	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5
Skatter	2,6	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4
Finansiella intäkter och kostnader	7,6	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,0	7,7	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3
EBITDA	11,3	8,2	11,4	6,1	15,0	14,5	-0,2	1,7
Nettoomsättning	144,1	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5
EBITDA (%)	7,8%	8,2%	11,6%	6,3%	12,0%	14,4%	-0,3%	3,9%

EBITDA och EBITDA % EXKL IFRS 16

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive effekt med anledning av IFRS 16. EBITDA % utgör EBITDA i procent av nettoomsättningen. EBITDA och EBITDA % exkl. IFRS 16 används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

(MSEK)	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-7,0	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5
Skatter	2,6	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4
Finansiella intäkter och kostnader	7,6	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,0	7,7	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3
Justerad leasing IFRS 16	-4,1	-3,5	-3,2	-2,8	-3,0	-2,7	-2,0	-1,6
EBITDA	7,2	4,7	8,2	3,3	12,0	11,8	-2,3	0,2
Nettoomsättning	144,1	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5
EBITDA (%)	5,0%	4,7%	8,4%	3,4%	9,6%	11,8%	-3,0%	0,4%

EBITA och EBITA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. EBITA % utgör EBITA i procent av nettoomsättningen. EBITA och EBITA % används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

(MSEK)	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-7,0	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5
Skatter	2,6	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4
Finansiella intäkter och kostnader	7,6	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	3,3	2,4	1,9	1,9	1,9	1,9	1,6	1,4
EBITA	6,6	3,0	7,7	2,5	11,1	11,3	-3,2	-0,2
Nettoomsättning	144,1	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5
EBITA (%)	4,6%	3,0%	7,8%	2,6%	8,9%	11,2%	-4,2%	-0,4%

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar. Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

(MSEK)	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	118,7	125,6	109,7	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9
Totala tillgångar	569,9	566,5	370,2	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3
Soliditet (%)	20,8%	22,2%	29,6%	26,3%	26,8%	24,6%	20,1%	27,7%

Soliditet exkl. IFRS 16

Eget kapital i procent av totala tillgångar exklusive effekt med anledning av IFRS 16. Soliditet exkl. IFRS 16 används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

(MSEK)	2020				2019			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	118,7	125,6	109,7	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9
<i>Totala tillgångar</i>	569,9	566,5	370,2	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3
<i>Justering IFRS 16 Leasing</i>	-21,6	-21,6	-20,3	-15,8	-16,1	-16,4	-14,3	-10,2
Tillgångar exkl. IFRS 16	548,2	544,9	349,8	323,9	331,1	355,9	243,5	188,1
Soliditet (%)	21,6%	23,1%	31,4%	27,6%	28,1%	25,7%	21,2%	29,2%

Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning

Nedanstående finansiella information rörande Stockwik är införlivad genom hänvisning och utgör en del av prospektet. Informationen finns tillgänglig på Stockwiks webbplats, www.stockwik.se. De delar av nedanstående dokument som inte är införlivade genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så omfattas de av andra delar av prospektet.

- Stockwiks reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020. Hänvisningen avser endast koncernens resultaträkning på sidan 29, koncernens rapport över totalresultat på sidan 30, koncernens balansräkning på sidan 31, koncernens förändringar i eget kapital på sidan 32, koncernens rapport över kassaflöden på sidan 33, noter på sidorna 39–74 och revisionsberättelse på sidorna 76–80.
- Stockwiks oreviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2021. Hänvisningen avser endast koncernens resultaträkning på sidan 11, koncernens rapport över totalresultat på sidan 12, koncernens balansräkning på sidan 13, koncernens förändringar i eget kapital på sidan 14, koncernens rapport över kassaflöden på sidan 15 och noter på sidorna 19–23.

Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information

Kapitalisering och nettoskuldsättning

Nedanstående tabeller presenterar Stockwiks kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 mars 2021.

Kapitalisering

(MSEK)	31 mars 2021
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	137,1
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet	1,1
Utan säkerhet	136,0
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	405,2
Garanterade	–
Med säkerhet	362,0
Utan garanti/säkerhet	43,2
Eget kapital	119,9
Aktiekapital	2,6
Reservfond(er)	–
Övriga reserver*	117,3
Totalt	662,2
* Posten ”Övriga reserver” består av övrigt fritt eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande).	

Nettoskuldsättning

(MSEK)	31 mars 2021
(A) Kassa och bank	113,5
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
(D) Likviditet (A + B + C)	113,5
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	20,4
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	2,9
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	23,3
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)	-90,2
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	404,1
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	404,1
(M) Total finansiell skuldsättning (H + L)	313,9

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Koncernen hade inte några indirekta skulder eller eventalförpliktelser per den 31 mars 2021.

Redogörelse för rörelsekapital

Stockwik bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de tolv kommande månaderna från och med dagen för detta prospekt. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Stockwiks möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra dess betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Betydande förändringar sedan den 31 mars 2021

Utöver den riktade nyemissionen som beskrivs i avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktierna som ska tas upp till handel i samband med offentliggörandet av detta prospekt”, har det inte inträffat några betydande förändringar av Stockwiks finansiella ställning efter den 31 mars 2021.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till åtta styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av nedanstående fyra ledamöter som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Rune Rinnan

Styrelseordförande sedan 2008, styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1958.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, MSc Business & Economics.

Nuvarande uppdrag utanför Stockwik: Styrelseordförande i RR Capital AS, Televenture Capital AS, TeleVenture Management, Wavetrain Systems AS, Franatech AS, Kimberlitt AS, CrayoNano AS, Conalign AS och MossHydro AS. Styrelseledamot Hybrid Energy AS, One2Touch AS, IceFrech AS, Applied Petroleum Technology AS och PolarSat Ltd.

Tidigare uppdrag utanför Stockwik (senaste fem åren): Styrelseordförande i Eltek AS, Conax AS, Otrum AS, TC Connect AB (nu TCECUR), T Connect AS, Opplysningen AS (1881). Styrelseledamot i Tandberg AS, Metrima AB, Wega Mining AS, Wireless Matrix Inc, BerGenBio AS och Boostcom Group AS. Verkställande direktör i Telenor Venture.

Aktieinnehav i Stockwik: 147 093 aktier genom RR Capital AS som äger Televenture Capital AS.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Olof Nordberg

Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1970.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonomstudier vid Mittuniversitetet.

Nuvarande uppdrag utanför Stockwik: Styrelseordförande i Aktiebolaget Guns Livsmedel, Ladza Fastigheter AB, Ekerö Intressenter AB (och uppdrag i dotterbolag), 10K Racelodge AB, Funäsdalen Aktivitetsboende AB, Kåvan Rundeln Hyresfastigheter AB och Ski Lodge centrum i Funäsdalen AB. Styrelseledamot i Gällstaö Bryggan AB, Säbyholms Parken AB och Mareldsvatten Sverige AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Marna Förvaltning AB, Huaso Förvaltning AB, Ladza Fastigheter Invest AB (och uppdrag i dotterbolag) och Marna Fastigheter AB.

Tidigare uppdrag utanför Stockwik (senaste fem åren): Styrelseordförande i Jungfrusunds Mark och Sjö entreprenader AB, Jungfrusunds Skärgårdsstad AB, Music on Demand Sweden AB, Fastigheter i Närlunda AB, Ekeröfastigheter AB, Destination Ekerö AB, Holding i

Träkvista AB, Jungfrusund Holding AB och Fastighets AB Beståndet. Styrelseledamot i Marna Development AB, Säbyholm Intressenter AB, Säbyholm Fastigheter Holding AB, Säbyholm Förskolor AB, Säbyholm Bostäder 2 AB, Säbyholm Fastigheter AB, Kvarnängen Skogar Säbyholm AB, Säbyholm Bostäder 3 AB, Profish Nordic AB, Säbyholm Bostäder 4 AB, Jungfrusund Redovisning & Rådgivning AB, Säbyholm Bostäder 5 AB, Säbyholm Bostäder 6 AB och Säbyholm Parken AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB.

Aktieinnehav i Stockwik: 808 439 aktier genom Marna Förvaltning AB och Mareldsvatten Sverige AB.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Oskar Lindström

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1972.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.

Nuvarande uppdrag utanför Stockwik: Styrelseordförande i Upplands Motor Holding AB (och uppdrag i flera av dess dotterbolag). Styrelseledamot och verkställande direktör i Velocita AB. Styrelsesuppleant i Exencotech AB, Ragdoll Los Angeles AB och Rösunda Bryggförening, Ek för.

Tidigare uppdrag utanför Stockwik (senaste fem åren): Styrelseledamot i Slutplattan UBREL 103675 AB, Sign & Image Sweden AB, AdCityMedia AB, BATOSU AB och Brunnaindustripartner AB. Styrelsesuppleant i dotterbolag till Upplands Motor Holding AB. Bolagsman i Anna Lindström Styling & Showroom Handelsbolag. Kommanditdelägare i Kommanditbolaget York Invest.

Aktieinnehav i Stockwik: 424 549 aktier genom Velocita AB.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Mathias Wiesel

Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1973.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.

Nuvarande uppdrag utanför Stockwik: Styrelseordförande i Advisio Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Cariel Spirits AB och Haga Spiritus AB.

Tidigare uppdrag utanför Stockwik (senaste fem åren): Styrelseledamot i Merame AB, Artofus AB, Artwise Holding AB, MLNXT Stockholm AB, Cobber Holding AB, Raw Cobber Development AB och Cobber Sweden AB.

Aktieinnehav i Stockwik: 314 789 aktier genom Advisio Aktiebolag.

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Stockwiks koncernledning består för närvarande av nedanstående två ledande befattningshavare.

David Andreasson

Verkställande direktör sedan 2013.

Född: 1974.

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi Uppsala universitet och kandidatexamen i företagsekonomi Stockholms universitet.

Nuvarande uppdrag utanför Stockwik: Styrelseledamot i Vitpilen AB.

Tidigare uppdrag utanför Stockwik (senaste fem åren): –

Innehav i Stockwik: 150 000 aktier (med familj), 64 000 teckningsoptioner serie 2019/2022 och 35 000 teckningsoptioner serie 2020/2023.

Andreas Säfstrand

Ekonomichef och bolagsjurist sedan 2014.

Född: 1983.

Huvudsaklig utbildning: Jur.kand.

Nuvarande uppdrag utanför Stockwik: Styrelseordförande i SF Ventures AB. Styrelseledamot i Letec Invest AB, Ystad Drängen Holding AB, Täby Drängen Holding AB, Letec Holding AB. Styrelsesuppleant i Letec Konsulterna AB, Hagby Mark och Fastighetsutveckling Holding AB (och dess dotterbolag).

Tidigare uppdrag utanför Stockwik (senaste fem åren): Styrelseledamot i Svenska Fastighetsbranschens Investeringsaktiebolag.

Innehav i Stockwik: 32 000 teckningsoptioner serie 2019/2022 och 25 000 teckningsoptioner serie 2020/2023.

Ytterligare information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Södra Catalinagränd 5A, 183 68 Täby.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Vissa styrelseledamöter äger dock aktier i Bolaget, och vissa ledande befattningshavare äger aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget. Det föreligger inga överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot har valts in i styrelsen eller ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandad i eller representerat företag som försatts i konkurs eller varit föremål för tvångslikvidation eller förbjudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Under de senaste fem åren har inte heller någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott.

Revisor

Årsstämman den 14 maj 2021 omvalde Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556029-6740, som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Tobias Strähle har varit huvudansvarig revisor sedan 2018. Tobias Strähle är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s adress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Stockwiks bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 700 000 SEK och högst 6 800 000 SEK, fördelat på lägst 3 400 000 och högst 13 600 000 aktier. Stockwiks aktier är kontoförda i ett avstämningsregister med uppgift om aktieägare, vilket hanteras av Euroclear Sweden. Aktien är noterad vid Nasdaq Stockholm Small Cap med aktienamn Stockwik Förvaltning, kortnamn STWK samt ISIN- kod SE0012257970.

Samtliga aktier, denominerade i SEK, är emitterade enligt svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), är av samma slag, fullt betalda, fritt överlåtbara och berättigar till en röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad aktieägare rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje aktie har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per den 31 mars 2021 uppgick Stockwiks registrerade aktiekapital till 2 565 139,555 SEK, fördelat på 5 130 279 aktier. Aktiernas kvotvärde var 0,50 SEK per aktie.

Aktierna som ska tas upp till handel i samband med offentliggörandet av detta prospekt

Den 13 april 2021 beslutade Stockwiks styrelse att genomföra en nyemission av 1 026 055 aktier till en teckningskurs om 139 kronor per aktie. Nyemissionen tecknades av svenska och institutionella investerare. Upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av de nyemitterade aktierna förutsätter enligt Prospektförordningen att Stockwik offentliggör ett prospekt. Styrelsens emissionsbeslut och registreringen av de 1 026 055 nya aktierna i Stockwik hos Bolagsverket är därför villkorad av att Stockwik offentliggör detta prospekt.

För att de investerare som tecknade aktier i nyemissionen den 13 april inte skulle behöva vänta på att få sina nya aktier i Stockwik tills prospektet offentliggjorts och de nyemitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket lånade de befintliga aktieägarna i Stockwik, Marna Förvaltning AB, Mareldsvatten Sverige AB, Advisio Aktiebolag, Velocita AB och Televenture Capital AS ut 1 026 055 aktier till Pareto Securities, som i sin tur levererade aktierna till aktietecknarna.

När Stockwik offentliggör detta prospekt kommer samtliga villkor för nyemissionen att vara uppfyllda och Stockwik kommer att anmäla de nya 1 026 055 aktierna för registrering hos Bolagsverket. Stockwik förväntar sig att registrering och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm kommer att ske omkring den 28 maj 2021. I samband med detta kommer Marna Förvaltning AB, Mareldsvatten Sverige AB, Advisio Aktiebolag, Velocita AB och Televenture Capital AS att få tillbaka de 1 026 055 aktier som de lånat ut. Stockwik kommer att offentliggöra ett pressmeddelande med information om det ökade antalet aktier och röster i Bolaget den sista handelsdagen i den månad då registreringen hos Bolagsverket sker (dvs. preliminärt den 31 maj 2021).

Substansvärdet per aktie

Per den 31 mars 2021 uppgick Stockwiks substansvärde per aktie till cirka 23,4 kronor (baserat på ett eget kapital om 119,9 MSEK och 5 130 279 aktier).

Vissa rättigheter förenande med aktierna

Bolagsstämma

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Bolaget ska även annonsera i Svenska Dagbladet om att kallelse har skett.

Aktieägare får delta i bolagsstämman endast om aktieägare anmäler detta till Bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, påskafton, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Den som vill delta i bolagsstämma ska dels vara införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier, utöver att anmäla sig, låta registrera aktierna i eget namn så att han eller hon är rösträttsregistrerad i bolagsstämмоaktieboken senast fyra bankdagar före bolagsstämman. Aktieägare som önskar bli rösträttsregistrerade bör informera sina förvaltare i god tid före denna dag. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden. Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktier som innehas av Bolaget självt kan inte företrädas vid bolagsstämma.

Företrädesrätt till nya aktier

Vid nyteckning av aktier, konvertibler och teckningsoptioner har en aktieägare som huvudregel företrädesrätt i förhållande till det antal aktier, som aktieägaren har innan emissionen, om inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutat om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Stockwiks samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerande art. Eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för

förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Stockwik Förvaltning avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Stockwik. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare bosatta utanför Sverige. Stockwik avser dela ut 50 procent av nettoresultatet i genomsnitt räknat över en konjunkturcykel.

Utdelningar de två senaste åren

Bolaget betalade inte någon vinstutdelning för räkenskapsåren 2019 eller 2020.

Bolaget offentliggjorde den 26 augusti 2020 att Bolaget emitterat ett seniort säkerställt obligationslån. Enligt obligationsvillkoren tillåts Bolaget inte att göra några vinstutdelningar, återköpa egna aktier eller på något annat sätt genomföra någon värdeöverföring till sina aktieägare. Utdelningar och värdeöverföringar till Bolaget eller till ett helägt direkt eller indirekt dotterbolag är däremot tillåtet. Begränsningen om utdelning gäller så länge obligationerna är utestående, dvs. preliminärt till den 3 september 2023.

Emissions-, återköps- och överlåtelsebemyndiganden

Årsstämman den 14 maj 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om förvärv av egna aktier. Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm inom vid var tid gällande kursintervall mellan högsta köpkurs och lägsta köpkurs.

Bemyndigandet är begränsat till att Bolagets innehav av egna aktier inte vid någon tidpunkt får överskrida tio procent av samtliga aktier i Bolaget. Syftet med bemyndigandet är dels att ge styrelsen möjlighet att justera kapitalstrukturen för att därigenom skapa ökat värde för Bolagets aktieägare, dels att skapa flexibilitet för styrelsen genom att Bolaget ska kunna använda sig av egna aktier som betalningsmedel vid förvärv. Styrelsen äger rätt att fastställa övriga villkor för förvärv av egna aktier.

Årsstämman den 14 maj 2021 beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler. Styrelsen ska vid emission av aktier och/eller konvertibler ha rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt och besluta att betalning ska kunna ske genom apport eller kvittning eller med andra villkor. Bemyndigandet är begränsat till att avse sådant antal aktier och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst ett antal aktier som motsvarar tio procent av antalet utestående aktier i Bolaget vid den tidpunkt bemyndigandet utnyttjas första gången. Syftet med bemyndigandet är att kunna erlagga betalning med egna aktier och/eller konvertibler i samband med förvärv av företag eller verksamheter, inklusive att reglera eventuella tilläggsköpeskillingar, samt att anskaffa kapital på ett effektivt och flexibelt sätt. Utgångspunkten för emissionskursen ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle.

Årsstämman den 14 maj 2021 beslutade därutöver att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av Bolagets egna aktier. Överlåtelse får ske av samtliga Bolagets egna aktier som Bolaget innehar vid tidpunkten för Bolagets beslut. Överlåtelse av Bolagets egna aktier får, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ske i

samband med förvärv av företag eller verksamhet. Ersättning för överlåtna aktier ska därvid svara mot ett bedömt marknadsvärde och kunna erläggas kontant, i form av apportegendom eller genom kvittning mot fordran mot Bolaget eller eljest med villkor. Överlåtelse av aktier får även ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande registrerade kursintervallet mellan högsta och lägsta säljkurs. Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av Bolagets egna aktier är att kunna finansiera eventuella förvärv av företag eller verksamheter på ett kostnadseffektivt sätt. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med Bolagets kapitalstruktur. Styrelsen äger rätt att fastställa övriga villkor för överlåtelse av egna aktier.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Långsiktigt incitamentsprogram 2019

Årsstämman den 3 maj 2019 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner. Programmet riktar sig till upp till 15 ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Högst 160 000 teckningsoptioner gavs ut. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Stockwik och får utnyttjas för teckning från och med den 6 maj 2022 till och med den 6 november 2022. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Teckningskursen ska uppgå till 120 procent av den underliggande aktiens noterade volymvägda genomsnittskurs hos Nasdaq Stockholm under en period om 20 handelsdagar före årsstämman den 3 maj 2019. I det fallet en sådan kurs inte kan fastställas ska istället teckning av aktie ske till 120 procent av 18 kronor. Teckningskursen ska lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde vid utnyttjandetillfället. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

Långsiktigt incitamentsprogram 2020

Årsstämman den 8 maj 2020 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner. Programmet riktar sig till upp till sex ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Högst 90 000 teckningsoptioner gavs ut. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Stockwik och får utnyttjas för teckning från och med den 10 maj 2023 till och med den 10 november 2023. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Teckningskursen ska uppgå till 120 procent av den underliggande aktiens noterade volymvägda genomsnittskurs hos Nasdaq Stockholm under en period om 20 handelsdagar före årsstämman den 8 maj 2020. I det fallet en sådan kurs inte kan fastställas ska istället teckning av aktie ske till 120 procent av 37 kronor. Teckningskursen ska lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde vid utnyttjandetillfället. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

Långsiktigt incitamentsprogram 2021

Årsstämman den 14 maj 2021 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner. Programmet riktar sig till upp till nio ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Högst 100 000 teckningsoptioner ska ges ut. Varje teckningsoption berättigar

till teckning av en ny aktie i Stockwik och får utnyttjas för teckning från och med den 20 maj 2024 till och med den 8 november 2024. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

Teckningskursen ska uppgå till 120 procent av den underliggande aktiens noterade volymvägda genomsnittskurs hos Nasdaq Stockholm under en period om 20 handelsdagar före årsstämman den 14 maj 2021. I det fall en sådan kurs inte kan fastställas ska istället teckning av aktie ske till 120 procent av 149 kronor. Teckningskursen ska lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde vid utnyttjandetillfället. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

Ägarförhållanden

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Stockwik per den 31 mars 2021 (och därefter för Stockwik kända förändringar).

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster
Marna Förvaltning AB (kontrollerat av Olof Nordberg)	808 439	15,8
Velocita AB (kontrollerat av styrelseledamot Oskar Lindström)	424 549	8,3
Advisio Aktiebolag (kontrollerat av styrelseledamot Mathias Wiesel)	349 371	6,8
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	297 153	5,8
Övriga aktieägare	3 320 845	63,3
Totalt	5 130 279	100,0

Central värdepappersförvaring

Stockwiks aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats. ISIN-koden för aktierna i Stockwik är SE0012257970.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Stockwik som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Stockwik förändras.

Legala frågor och kompletterande information

Godkännande av prospektet och giltighetstid

Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner prospektet enbart i så motto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från den 26 maj 2021. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Allmän bolagsinformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 4 december 1986 och registrerades den 21 maj 1987 hos Bolagsverket. Bolagets nuvarande företagsnamn (tillika kommersiella beteckning), Stockwik Förvaltning AB, registrerades hos Bolagsverket den 25 november 2013. Bolagets styrelse har sitt säte i Täby kommun, Stockholms län, Sverige. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets organisationsnummer är 556294-7845 och dess LEI-kod är 213800X1259MBEKD5H24. Bolagets adress är Södra Catalinagränd 5A, 183 68 Täby. Bolagets e-postadress är info@stockwik.se och hemsidan är www.stockwik.se. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i prospektet, förutom i den utsträckning som den har införlivats genom hänvisning i prospektet (se avsnittet ”*Utvald historisk finansiell information – Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning*”).

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Stockwik är inte och har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Stockwiks kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Stockwiks finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Stockwik har ägt rum efter den 31 december 2020. Se även Not 26 (Transaktioner med närstående) på s. 71–72 i Stockwiks årsredovisning för räkenskapsåret 2020, vilken är införlivad genom hänvisning i detta prospekt.

Sammanfattning av information som har offentliggjorts enligt EU:s marknadsmissbruksförordning

Nedan sammanfattas den information som Stockwik har offentliggjort i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014) under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta prospekt.

Företagsförvärv m.m.

- Den 19 augusti 2020 offentliggjorde Stockwik förvärvet av RUN Communications.
- Den 12 januari 2021 offentliggjorde Stockwik förvärvet av Kolarviks Sten & Trädgård. Transaktionen skedde till en köpeskilling om 16,4 MSEK, varav 12,4 MSEK betalades kontant, 3 MSEK betalas genom revers med tre års löptid (och en årlig ränta om 3 procent) och 1 MSEK betalades genom en apportemission av aktier till säljarna av Kolarviks.

Obligationslånet

- Den 26 augusti 2020 offentliggjorde Stockwik att bolaget emitterar ett seniort säkerställt obligationslån om 300 MSEK.

Nyemissionen

- Den 13 april 2021 offentliggjorde Stockwik en avsikt att genomföra en riktad nyemission om upp till 1 026 055 nya aktier genom ett accelererat bookbuilding-förfarande.
- Den 13 april 2021 offentliggjorde Stockwik att bolaget genomfört en riktad nyemission om cirka 143 MSEK.

Information om offentliga uppköpserbjudanden

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA"), Nasdaq Stockholms takeover-regler, Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbjudanden är tillämpliga på offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i Bolaget.

Enligt LUA får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga för granskning på Stockwiks kontor på Södra Catalinagränd 5A, 183 68 Täby på vardagar under vanliga kontorstider. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Stockwiks webbplats (www.stockwik.se).

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Stockwik.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.