

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I FÖRETRÄDESEMISSION I STOCKWIK FÖRVALTNING AB

TECKNINGSTID 15 JUNI - 2 JULI 2020

Detta Informationsmemorandum utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Av Bolaget erbjudet emissionsbelopp understiger 2,5 miljoner EUR under en tolv månadersperiod, vilket utgör ett undantag från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § Lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning, och Bolaget tar upp värdepapper till handel på en reglerad marknad som under en tolv månadersperiod utgör mindre än 20 procent av det antal värdepapper som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad, vilket utgör ett undantag från prospektskyldighet enligt artikel 1 p.5 a) Prospektförordningen. Informationsmemorandumet har därför inte heller granskats, godkänts och registrerats hos Finansinspektionen.

Viktig information

Definitioner

Med ”**Stockwik Förvaltning**”, ”**Emittenten**” avses det noterade Stockwik Förvaltning AB (publ) med org. nr 556294-7845. Med ”**Stockwik**” eller ”**Koncernen**” avses Stockwik Förvaltning inklusive portföljbolag. Med ”**Bolaget**” avses, beroende på sammanhang, Stockwik Förvaltning AB (publ) eller Stockwik Förvaltning inklusive portföljbolag. Med ”**Aqurat**” avses Aqurat Fondkommission AB med org. nr 556736-0515. Med ”**Consensus**” avses Consensus Asset Management AB (publ) med org. nr 556474-6518. Med ”**Euroclear**” avses Euroclear Sweden AB med org. nr 556112-8074. Med anledning av beslutet på extra bolagsstämma i Stockwik Förvaltning den 3 juni 2020 om en nyemission av aktier med företrädesrätt för Stockwik Förvaltnings aktieägare (”**Företrädesemissionen**”) och en riktad nyemission av ytterligare aktier (”**Övertilldelningsemmissionen**”) vid överteckning i Företrädesemissionen, har detta informationsmemorandum (”**Informationsmemorandumet**”) upprättats. Med ”**Erbjudandet**” avses erbjudandet om teckning av aktier enligt villkoren i Informationsmemorandumet. Hänvisning till ”**SEK**” avser svenska kronor och till ”**EUR**” euro. Med ”**M**” avses miljoner samt med ”**T**” avses tusen. Med ”**BTA**” menas betald tecknad aktie och med ”**TR**” menas teckningsrätt.

Information om Informationsmemorandumet

Detta Informationsmemorandum utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”Prospektförordningen”). Av Bolaget erbjudet emissionsbelopp understiger 2,5 miljoner EUR under en tolv månadersperiod, vilket utgör ett undantag från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § Lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning, och Bolaget tar upp värdepapper till handel på en reglerad marknad som under en tolv månadersperiod utgör mindre än 20 procent av det antal värdepapper som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad, vilket utgör ett undantag från prospektskyldighet enligt artikel 1 p.5 a) Prospektförordningen. Informationsmemorandumet har därför inte heller granskats, godkänts och registrerats hos Finansinspektionen.

Informationsmemorandumet, anmälningsedel och andra till Erbjudandet enligt Informationsmemorandumet hänförliga handlingar (”Informationen”) får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras vare sig direkt eller indirekt, i eller till Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika, Kanada, Japan, Schweiz, Singapore, USA eller i eller till någon annan jurisdiktion/något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller skulle strida mot tillämpliga lagar, regler eller bestämmelser i sådant land/sådan jurisdiktion. Informationen får inte heller offentliggöras, publiceras eller distribueras i eller till sådana länder eller något annat land/annan jurisdiktion om sådan distribution, offentliggörande eller publicering skulle innebära krav på sådana åtgärder eller på annat sätt strida mot tillämpliga lagar, regler eller bestämmelser i sådant land/sådan jurisdiktion. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier i Stockwik Förvaltning har registrerats, eller kommer att registreras, enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse (”Securities Act”) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, beviljas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av sådana värdepapper till allmänheten i USA. De värdepapper som beskrivs häri har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier i Stockwik Förvaltning har registrerats, eller kommer att registreras, enligt tillämplig lag i Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hong Kong, Japan, Sydafrika eller Schweiz, eller i annat land/annan jurisdiktion, där Informationen eller distribution, offentliggörande eller publicering av Informationen skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver vad som krävs enligt svensk rätt, eller strider mot tillämpliga lagar, regler eller bestämmelser i sådant land/sådan jurisdiktion. Anmälan av teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Följaktligen får inte teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier - varken direkt eller indirekt - utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder, där åtgärd enligt ovan krävs, eller till personer, aktieägare eller andra investerare med hemvist, enligt ovan.

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Erbjudandet och Informationsmemorandumet. Tvist rörande Informationsmemorandumet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt.

En investering i värdepapper är förenad med risker. All information i Informationsmemorandumet bör - inklusive egna bedömningar av Bolaget och Erbjudandet samt av föreliggande sakförhållanden och risker - noga studeras, i synnerhet de specifika förhållanden, beskrivna i kapitlet ”Riskfaktorer”, där vissa risker, sammanhängande med en investering i aktier i Stockwik Förvaltning, beskrivs.

Uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär i Informationsmemorandumet baseras på kända, aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Informationsmemorandumet och återspeglar Stockwik Förvaltnings styrelses vid denna tidpunkt uppfattning och bedömning om framtida händelser, marknadsförhållanden, verksamhet, resultat och finansiell utveckling. Dessa uttalanden och bedömningar är väl genomarbetade, men läsaren av Informationsmemorandumet uppmärksammas på att de är förenade med osäkerhet, vilket gäller alla framtidsriktade uttalanden och bedömningar. Även om Bolaget anser att uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information, scenarier och målsättningar är rimliga och görs på grundval av förutsättningar, antaganden och förväntningar, som anses vederhäftiga, kan inga garantier - vare sig uttryckligen eller underförstått - lämnas att dessa uttalanden och bedömningar om framtida resultat eller utveckling kommer att infrias på det sätt, som framställs i Informationsmemorandumet, och verkligt utfall kan väsentligen skilja sig från vad, som beskrivs i Informationsmemorandumet. De framtidsinriktade uttalandena och bedömningarna inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, och innefattar, men är inte begränsade till det, som beskrivs i kapitlet ”Riskfaktorer”.

Uppgifterna i Informationsmemorandumet är aktuella och uppdaterade per dess datering. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera uppgifter i Informationsmemorandumet till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt eller av annan anledning, utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar och regler.

Viss finansiell information, som presenteras i Informationsmemorandumet, har avrundats för att göra den lättillgänglig. Således kan vissa marginella avvikelser förekomma gällande siffermaterial, bl.a. vid jämförelse mellan Informationsmemorandumet - i synnerhet i kapitlet ”Finansiell översikt med kommentarer och kapitalstruktur” - och de årsredovisningar samt delårsrapport, som siffrorna är hämtade ur.

Innehållsförteckning

Verksamhet och marknad.....	1
Bakgrund och motiv.....	4
VD-ord.....	5
Inbjudan	6
Villkor och anvisningar	7
Styrelse, ledning och revisor	10
Aktien och ägarförhållanden.....	12
Finansiell översikt med kommentarer och kapitalstruktur	14
Legala frågor och kompletterande information	19
Risikfaktorer	22
Adresser.....	25



Erbjudandet i sammandrag

Företrädesemissionen

Emissionsbelopp:	12.476.873,00 SEK före emissionskostnader.
Företrädesrätt:	Tio (10) befintliga aktier på avstämningsdagen berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Teckningsrätter:	För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs tio (10) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie. Teckningsrätter kan även förvärfvas för teckning av nya aktier.
Teckningskurs:	Tjugonio (29) SEK per aktie.
Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen:	8 juni 2020.
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen:.....	10 juni 2020.
Teckningstid:.....	15 juni - 2 juli 2020.
Handel i teckningsrätter, TR:.....	15 - 30 juni 2020.
Handel i Betald Tecknad Aktie, BTA:.....	15 juni 2020 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 32.
Teckning med företrädesrätt och betalning:.....	Teckning sker under teckningstiden genom samtidig betalning.
Teckning utan företrädesrätt:.....	Befintliga och andra investerare erbjuds också att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier. Anmälan sker på anmälningsedel under teckningstiden.
Betalning för nya aktier tecknade utan företrädesrätt:.....	Betalning sker i enlighet med utskickad avräkningsnota.
Aktien; kortnamn och ISIN:.....	STWK och SE0012257970
BTA; kortnamn och ISIN:.....	STWK BTA och SE0014453247
TR; kortnamn och ISIN:.....	STWK TR och SE0014453239

Övertilldelningsemmissionen

Med Övertilldelningsemmissionen kan en kraftigare efterfrågan i Erbjudandet än den ursprungligen bedömda vid övertäckning i Företrädesemissionen tillgodoses.

Emissionsbelopp:.....	1.871.515,00 SEK före emissionskostnader.
Teckningskurs:.....	Tjugonio (29) SEK per aktie.
Teckningstid:.....	15 juni - 2 juli 2020.
Teckning:.....	Anmälan om önskemål om teckning sker på anmälningsedel under teckningstiden.
Betalning:.....	Betalning sker i enlighet med utskickad avräkningsnota.

Kommande rapporttillfällen

Kvartal 2:.....	28 augusti 2020
Kvartal 3:.....	13 november 2020
Kvartal 4:.....	19 februari 2021

VERKSAMHET OCH MARKNAD

Stockwik är ett investeringsföretag, som bygger aktieägarvärde genom förvärv, förvaltning och utveckling av mindre svenska kvalitetsföretag. Bolagets tio, helägda portföljbolag har förvärvats sedan hösten 2014. Genom det på extra stämma den 3 juni 2020 beslutade förvärvet av Admit Ekonomi med planerad tillträdesdag i början av juli 2020 tillkommer ett elfte helägt dotterbolag.

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 förvärvprocessen ligger på företag med rörelsevärden (värden på företag på skuld-/kassafri basis) om ca 25 - ca 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, bl.a. 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 och Fastighetsservice

Stockwik bestod av tre segment innan det på extra stämma den 3 juni 2020 beslutade förvärvet av Admit med planerat tillträde i början av juli; Hälsovård, Industri och Fastighetsservice, omfattande tio helägda rörelsedrivande dotterbolag. Efter ett förvärv av Admit Ekonomi tillkommer segmentet, Tjänster.

Hälsovård [2019, nettoomsättning 16,7 (-) MSEK, rörelseres. före avskrivn. om 3,1 (-) MSEK] inkluderar företaget Team Hälso & Friskvård i

Göteborg (Team), som är verksamt 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 [2019, nettoomsättning 105,7 (-) MSEK, rörelseres. före avskrivn. om 13,1 (-) MSEK], som omfattar portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad i Uddevalla (Stans Gummiverkstad) samt Däckcentrum i Hässleholm (Däckcentrum), är verksamt rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar. Verksamheten omfattar produktion med hög teknisk nivå av regummerade 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 regummeringsanläggning i Vara har en kapacitet om 60.000 däck per år, vilket gör Galdax till en av de tre största aktörerna i Sverige inom regummering.

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.

Fastighetsservice [2019, nettoomsättning 223,7 (126,8) MSEK, rörelseres. före avskrivn. om 12,2 (5,6) MSEK] inkluderar portföljbolagen Mälardrottningens Bygg & Fastighet (MBF), Kallhälls ROT- och VVS-system (KRVVS), Vaxholms Värmeservice, NF Måleri, BergFast och Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka (AFF).

Fastighetsservice ena del (drygt 1/2 av oms.) 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

utvändig målning, tapetsering och fönsterreoveringar och i kompletterande omfattning teknisk förvaltning (tillsyn, skötsel samt felavhjälpande 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 (knappt 1/2 av oms.) 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, trädbeskränning, 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.

Admit Ekonomi med planerat tillträde i början av juli inom det planerade nya segmentet, Tjänster

Tjänster, omfattande Admit Ekonomi (Admit), med planerat tillträde i början av juli 2020 [2019, omsättning 29,9 (27,2) MSEK, rörelseres. före avskrivn. 4,4 (3,9) MSEK] erbjuder ekonomitjänster som ett helhetskoncept och i kundspecifika lösningar kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admit 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. Admit har 30 erfarna medarbetare, varav 9 auktoriserade redovisningskonsulter. Företaget bedriver en stabil och välskött verksamhet. Admit eftersträvar att uppfattas av sina kunder som den egna, effektiva och trygga ekonomivdelningen 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.

Mål och strategi

Befintlig verksamhet inom Hälsovård, Industri och Fastighetsservice och för Admit med planerat tillträde i början av juli inom det planerade nya segmentet, Tjänster

För Stockwicks tre befintliga segment - Hälsovård, Industri och Fastighetsservice - och för Admit med planerat tillträde i början av juli inom det planerade nya segmentet - 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 Fastighetsservice 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 för alla tre befintliga segment och för Admit inom det planerade nya segmentet, Tjänster, 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 däckverkstäder liksom effektiv kostnadsstruktur. Inom Fastighetsservice 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

Befintlig verksamhet inom Hälsovård, Industri och Fastighetsservice

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 företagshälsovårderna, samt av att vara frisk för de privatpersoner som söker upp Team. Hälsovetenheten 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, bl.a. olja, jämfört med produktion av nya däck. Skulle 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 **Fastighetsservice** 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. Anläggningsarbeten uppvisar en större konjunkturkänslighet än övriga delar av Fastighetsservice. Den rådande konjunkturen har dock en underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfrågan, som generellt präglar Storstockholmsområdet p.g.a. lokala faktorer såsom inflyttning och infrastrukturprojekt. Dessutom övergår många privata och kommunala fastighetsägare successivt från markskötsel i egen regi till entreprenaddrift i syfte att säkerställa kostnads- och leveranssäkerhet. Större kunder vill dessutom gärna ha en leverantör av samtliga tjänster, som rör utemiljön.

Admit med planerat tillträde i början av juli inom det planerade nya segmentet, Tjänster

Tjänster, omfattande Admit med planerat tillträde i början av juli 2020, verkar inom ett område med stadig efterfrågan och låg konjunkturkänslighet. Detta baseras på att de ekonomitjänster Admit erbjuder till sina kunder är viktiga för att bygga tillit och tilltro till företag generellt i samhället och för att företag och andra parter på marknaden i specifika situationer ska känna förtroende för varandra.

Säsongsvariationer

Stockwik upplever viss säsongsvariation inom **Fastighetservice**, där omsättningen generellt sett är lägre under vinterhalvåret, varvid Fastighetservice påverkas i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Emellertid kan säsongen för markarbeten börja tidigare och bli längre om vintrarna är milda och vice versa, en utjämnande faktor. Vidare utgörs snöröjningsavtalen av en blandning av avtal på löpande räkning och avtal med fast ersättning, vilket jämnar ut volymerna över tiden.

Industri upplever viss säsongsvariation i och med skiftet mellan sommar- och vinterdäck och vice versa. För **Hälsovård** finns inga väsentliga säsongsvariationer.

Admit med planerat tillträde i början av juli inom det **nya segmentet, Tjänster**, uppvisar inte någon säsongsvariation av väsentlig betydelse.

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 det på extra stämma den 3 juni 2020 beslutade förvärvet, Admit inom **Tjänster**, med planerat tillträde i början av juli, återfinns större aktörer såsom Aspia, Grant Thornton och BDO.

BAKGRUND OCH MOTIV

Stockwik avser växa organiskt och via prisvärda förvärv inom befintliga och nya verksamheter under lönsamhet, varvid avsikten är att skapa en portfölj av helägda, mindre, svenska, välskötta kvalitetsföretag, som uppvisar hög stabilitet över tid, hög operationell kvalitet och låg operationell risk, effektiv kapitalanvändning samt god, stabil och uthållig lönsamhet liksom starka och stabila kassaflöden samt låg konjunkturkänslighet. Fokus i förvärvsprocessen ligger på företag med rörelsevärden (värden på företag på skuld-/kassafrå basis) om ca 25 - ca 100 MSEK, där kompletteringsförvärv kan vara mindre.

Bolagets tio helägda portföljbolag inom Hälsovård (Team), inom Industri (Galdax, Stans Gummiverkstad samt Däckcentrum) och inom Fastighetservice (MBF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice, NF Måleri, BergFast och AFF) har förvärvats sedan hösten 2014 tills extra stämman den 3 juni nu beslutat om förvärv av Admit med planerat tillträde i början av juli 2020. Stockwik redovisade för 2019 en väsentlig ökning av nettoomsättningen till 346,1 MSEK från 126,8 MSEK och en betydande ökning av resultatet före avskrivningar till 31,0 MSEK från 5,4 MSEK främst p.g.a. gjorda förvärv och även till följd av organisk tillväxt och ett högre rörelseresultat före avskrivningar för jämförbara enheter inom Fastighetservice. De under 2019 genomförda förvärven omfattade Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF samt Team.

Genom det beslutade förvärvet av 100 procent av Admit inom ekonomitjänster tillförs Stockwik ett väletablerat alternativ för små och medelstora företag över hela Sverige, som väljer att outsource sina ekonomitjänster inom redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning - ett område med stadig efterfrågan, som uppvisar en låg konjunkturkänslighet.

Admit redovisar en god omsättnings- och resultatutveckling med en obruten och lång historik av positiva resultat och har under de senaste fem åren uppvisat en genomsnittlig omsättningstillväxt på nio procent per år. Admit ökade under 2019 omsättningen till 29,9 MSEK från 27,2 MSEK och resultatet före avskrivningar till 4,4 MSEK från 3,9 MSEK inklusive engångskostnader (en större personalaktivitet) om 0,9 MSEK under 2019.

Stockwik räknar med en stabil och positiv utveckling för Admits omsättning och rörelseresultat före avskrivningar under innevarande år och ser goda möjligheter att även fortsättningsvis expandera såväl omsättning som rörelseresultatet före avskrivningar genom organisk tillväxt och kompletterande förvärv i en bransch med ett stort antal mindre aktörer.

Inklusive Admit bedöms Stockwiks omsättning öka till 458 MSEK från 428 MSEK och rörelseresultatet före avskrivningar till 44 MSEK från 39 MSEK på rullande, historiska tolv månader per den 31 mars 2020. Admit med planerat tillträde i början av juli 2020 bedöms ge en positiv påverkan på resultatet före skatt redan under 2020 om 1,3 MSEK, motsvarande 0,27 SEK/aktie efter fulltecknad Företrädesemission. Förvärvet bedöms höja Stockwiks soliditet per den 31 mars 2020 med 3,1 procentenheter till 29,4 procent från 26,3 procent.

Köpeskillingen för Admit uppgår till totalt 30 MSEK, varav 10 MSEK erläggs kontant (före eventuell justering med ett belopp motsvarande Admits nettokassa/-skuld per tillträdesdagen), 15 MSEK erläggs genom en revers med fem års löptid och en årlig ränta om tio procent och 5 MSEK erläggs genom en riktad emission av högst 135.135 aktier till säljaren till teckningskurs 37 SEK/aktie.

Kontantdelen av köpeskillingen om 10 MSEK samt kostnader i samband med Företrädesemission och det beslutade förvärvet av Admit om sammantaget ca 1,1 MSEK avses finansieras via Företrädesemissionen om högst 12,48 MSEK före emissionskostnader¹⁾. Syftet med Övertilldelningsemmissionen om högst 1,87 MSEK före marginella emissionskostnader är att vid överteckning i Företrädesemissionen kunna tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda och därmed addera ytterligare likvida medel till kassan för utveckling av Stockwik organiskt och/eller via förvärv. Nettolikviden i Företrädesemissionen uppgår till högst ca 11,7 MSEK efter emissionskostnader och i Övertilldelningsemmissionen uppgår den till högst ca 1,8 MSEK efter marginella emissionskostnader.

Stockwik har från större och mindre aktieägare, inklusive Bolagets VD, CFO och två styrelsemedlemmar, samt ett antal externa investerare erhållit teckningsförbindelser om 3,52 MSEK (teckningar av pro-rata-andelar) och garantiåtaganden om 8,96 MSEK, sammantaget uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 12,48 MSEK före emissionskostnader. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Stockwiks befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser vid förfall under den kommande tolv månadersperioden från Informationsmemorandumets avgivande som en följd av kassaflödeseffekter i samband med det på extra stämman den 3 juni 2020 beslutade förvärvet av Admit. Kassaflödeseffekterna omfattar 10 MSEK i kontant betalning vid planerat tillträde till Admit i början av juli 2020 samt kostnader i samband med ett förvärv av Admit och Företrädesemissionen om sammantaget ca 1,1 MSEK. Detta underskott gäller innan ytterligare ianspråktagande av beviljad, icke ianspråktagen checkräkningskredit, som med god marginal täcker underskottet, men Stockwik önskar inte använda denna checkräkningskredit till ett förvärv av Admit, då detta bedöms höja den finansiella risken för mycket i Koncernen, utan avser istället genomföra föreliggande Företrädesemission om högst 12,48 MSEK före emissionskostnader.

Sammantaget bedömer Stockwik att dess rörelsekapital efter nettolikviden i en fulltecknad Företrädesemission om ca 11,7 MSEK kommer att säkerställa Bolagets betalningsförpliktelser avseende investeringar samt rörelse- och finansieringskostnader vid förfall under den kommande tolv månadersperioden från Informationsmemorandumets avgivande.

Styrelsen för Stockwik Förvaltning är ansvarig för innehållet i Informationsmemorandumet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsmemorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 14 juni 2020

Stockwik Förvaltning AB (publ)

Styrelsen

1) Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 0,8 MSEK och avser arvoden och kostnader för sammanställning och layout av dokumentation, emissionsadministration, revisor liksom avgifter till Nasdaq Stockholm och Euroclear samt provisioner om 0,27 MSEK avseende garantiåtaganden i Företrädesemissionen etc.

VD-ORD

Bästa aktieägare/investerare!

Stockwik tar med föreliggande Företrädesemission om högst 12,48 MSEK som bas nästa viktiga kliv i sitt värdebyggande. Genom det av extra stämma den 3 juni beslutade förvärvet av 100 procent av Admit Ekonomi inom ekonomitjänster adderar vi ytterligare ett intressant bolag inom ett nytt segment, Tjänster.

Förvärvet utgör, efter förvärv av tio bolag sedan 2014, ytterligare en viktig byggsten på vägen mot att via en expansion organiskt och via prisvärda förvärv inom befintliga och nya verksamheter under lönsamhet skapa en intressant portfölj av kvalitetsföretag.

Stockwik vill ge befintliga och tillkommande aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av mindre, svenska, välskötta, helägda kvalitetsföretag med 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 hos de förvärvade företagen omfattar positiv och sund företagskultur, god affärsetik, engagemang, yrkes stolthet och kvalitet, kundfokus, goda kundrelationer samt ordning och reda. Stockwik utgår från tre ledord; rätt människor, rätt värderingar samt rätt företag.

Vi avser växa organiskt och via prisvärda förvärv inom befintliga och nya verksamheter under lönsamhet. Bolaget 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. Portföljbolagens utveckling följs löpande enligt utarbetade processer i syfte att säkerställa att de uppnår förväntade mål.

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, bl.a. till följd av fortsatt konsolideringsbehov i branscher med många företag, däribland mindre och mellanstora, vilket gäller även för Stockwiks befintliga segment.

Admit - ett svenskt kvalitetsföretag med över 20 års historik - innehar en etablerad position mot bakgrund av företagets helhetskoncept, kundfokus och höga kvalitet visavi små och medelstora företag, som väljer att outsourca sina ekonomitjänster inom redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning - ett område med stadig efterfrågan, som uppvisar en låg konjunkturkänslighet. Företaget erbjuder kundspecifika lösningar samt axlar ett totalansvar som kundens egen ekonomiavdelning mot en stabil kundbas över hela Sverige. Företaget bedriver en stabil, välskött och kundfokuserad verksamhet med hög kvalitet. Befintlig VD för Admit samt övrig befintlig ledning och personal kvarstår oförändrad efter ett förvärv.

Admit redovisar en god omsättnings- och resultatstillväxt med en obruten och lång historik av positiva resultat och har under de senaste fem åren uppvisat en genomsnittlig omsättningstillväxt på nio procent per år. Stockwik räknar med en stabil och positiv utveckling för Admits omsättning och rörelseresultat före avskrivningar under innevarande år och ser goda möjligheter att även fortsättningsvis expandera såväl omsättning som rörelseresultatet före avskrivningar genom organisk tillväxt och kompletterande förvärv i en bransch med ett stort antal mindre aktörer.

Välkommen att teckna aktier i Stockwik Förvaltning!

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.

Genom förvärvet av Admit adderar Stockwik en verksamhet med höga rörelsemarginaler och ytterligare tillväxtpotential organiskt och via förvärv och tar härigenom ytterligare ett viktigt steg i sin expansion och värdebyggande. Ett förvärv av Admit bedöms ge en positiv påverkan på resultatet före skatt redan under 2020 om 1,3 MSEK, motsvarande 0,27 SEK/aktie efter fulltecknad Företrädesemission.

Stockwik förväntas efter förvärvet av Admit från en stabil bas fortsätta att uppvisa god tillväxt organiskt och via förvärv samt stigande kassaflöden och resultat och följaktligen addera ytterligare värden.

Den föreliggande Företrädesemissionen på högst 12,48 MSEK är en väsentlig byggsten i finansieringen av det framtänkta förvärvet av Admit. Med Övertilldelningsemmissionen om högst 1,87 MSEK kan vi tillgodose en kraftigare efterfrågan i Erbjudandet än den ursprungligen bedömda vid övertäckning i Företrädesemissionen, vilket skulle utöka basen för framtida satsningar inklusive fortsatta förvärv. Stockwik har från större och mindre aktieägare, inklusive Bolagets VD, CFO och två styrelsemedlemmar, samt ett antal externa investerare erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen.

Välkommen att teckna aktier i Stockwik i enlighet med detta Informationsmemorandum.

David Andreasson

VD och koncernchef för Stockwik Förvaltning AB (publ)

INBJUDAN

På extra bolagsstämma i Stockwik Förvaltning den 3 juni 2020 godkändes styrelsens förslag, presenterat i kallelse av den 11 maj 2020 om dels en Företrädesemission av nya aktier på högst 12.476.873,00 SEK före emissionskostnader, motsvarande högst 430.237 nya aktier, dels en riktad Övertilldelningsemision om högst 1.871.515,00 SEK före emissionskostnader, motsvarande högst 64.535 nya aktier, som aktualiseras under förutsättning av och i den utsträckning Företrädesemissionen övertecknas, där skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att, vid överteckning i Företrädesemissionen, kunna tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda. Samtliga aktier är av samma aktieslag.

Vid full teckning i Företrädesemissionen ökar Stockwik Förvaltnings aktiekapital med 215.118,5 SEK från 2.151.189,5 SEK till 2.366.308,0 SEK och antalet aktier ökar med 430.237 nya aktier från 4.302.379 aktier till 4.732.616 aktier, motsvarande en ökning av antalet aktier med 10,0 procent. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen, uppgår därmed till 430.237 aktier vid fulltecknad Företrädesemission, motsvarande 9,1 procent av det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad Företrädesemission.

Vid full teckning i Övertilldelningsemissionen ökar Stockwik Förvaltnings aktiekapital med 32.267,5 SEK och antalet aktier med 64.535 nya aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen och i Övertilldelningsemissionen ökar Stockwik Förvaltnings aktiekapital med 247.386,0 SEK från 2.151.189,5 SEK till 2.398.575,5 SEK och antalet aktier ökar med 494.772 nya aktier från 4.302.379 aktier till 4.797.151 aktier, motsvarande en ökning av antalet aktier med 11,5 procent. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen uppgår därmed till 494.772 aktier (430.237 + 64.535 aktier) vid fulltecknad Företrädesemission och fulltecknad Övertilldelningsemission, motsvarande 10,3 procent av det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad Företrädesemission och fulltecknad Övertilldelningsemission.

Innehav av tio (10) aktier på avstämningsdagen den 10 juni 2020 eller innehav av tio (10) under perioden 15 - 30 juni 2020 förvärvade teckningsrätter berättigar till teckning i Företrädesemissionen av en (1) ny aktie till en teckningskurs på tjugonio (29) SEK per ny aktie. I Övertilldelningsemissionen sker teckning till samma teckningskurs, d.v.s. tjugonio (29) SEK per ny aktie. Bolagets värde innan Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen till teckningskursen tjugonio (29) SEK per ny aktie uppgår till 125 MSEK.

Teckning i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning under perioden 15 juni - 2 juli 2020. Intrkesanmälan avseende teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter sker på separat anmälningsedel under samma period, varefter betalning för tilldelade nya aktier erläggs enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota (för fullständiga villkor se kapitel "Villkor och anvisningar"). Även allmänheten, liksom befintliga aktieägare, har möjlighet att, enligt Erbjudandet, teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter eller via förvärv av teckningsrätter i ett första steg och teckning av nya aktier i ett andra steg.

Teckningsrätterna, som handlas under perioden 15 - 30 juni 2020, förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat, måste de antingen användas för teckning av nya aktier senast den 2 juli 2020 eller avyttras senast den 30 juni 2020. Befintliga aktieägare, som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen och får sin ägarandel utspädd, har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att helt eller delvis erhålla kompensation för utspädningen.

Stockwik har från större och mindre aktieägare, inklusive Bolagets VD, CFO och två styrelsemedlemmar, samt ett antal externa investerare erhållit teckningsförbindelser om 3,52 MSEK (teckningar av pro-rata-andelar) och garantiåtaganden om 8,96 MSEK, sammantaget uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 12,48 MSEK före emissionskostnader. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang (se vidare underkapitel "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen" i kapitel "Legala frågor och kompletterande information").

Olof Nordberg, styrelsemedlem, avser, via Marna Förvaltning AB, teckna för åtminstone 13,9 procent (teckningsförbindelse) av Företrädesemissionen. Mathias Wiesel, styrelsemedlem, avser, via Advisio AB, teckna för åtminstone 7,3 procent (teckningsförbindelse) av Företrädesemissionen. David Andreasson, VD och koncernchef, avser teckna för åtminstone 2,9 procent (teckningsförbindelse) av Företrädesemissionen. Andreas Säfstrand, CFO, avser teckna för åtminstone 0,9 procent (teckningsförbindelse) av Företrädesemissionen. Därtill har dessa personer ingått garantiåtaganden för delar av Företrädesemissionen. Såvitt styrelsen i Stockwik Förvaltning känner till, avser inga ytterligare personer i styrelsen för Stockwik Förvaltning teckna i Företrädesemissionen och inga ytterligare personer avser teckna över fem procent av Företrädesemissionen.

Första dag för handel för de nyemitterade aktierna, som är fritt överlåtbara, beräknas infalla vecka 32 2020. De nya aktierna ger samma rättigheter för aktieägare som de befintliga aktierna i Stockwik Förvaltning.

Härmed inbjuds nuvarande aktieägare i Stockwik Förvaltning AB till teckning av nya aktier i Stockwik Förvaltning AB i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum.

Stockholm den 14 juni 2020

Stockwik Förvaltning AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 juni 2020 är registrerad som aktieägare i Stockwik Förvaltning äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Tio (10) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 juni 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 juni 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 juni 2020.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tio (10) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 29,00 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 15 juni till och med den 2 juli 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Small Cap från och med den 15 juni till och med den 30 juni 2020. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 30 juni 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 2 juli 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 juni 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller (i) förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, (ii) VD-ord innehållande bakgrund och motiv för Erbjudandet, sammanfattning av emissionsvillkoren och hänvisning till Informationsmemorandum samt (iii) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt för nedladdning på Bolagets hemsida, www.stockwik.se, samt på Aqurats hemsida, www.aqurat.se, liksom på Consensus hemsida, www.consensusam.se/stockwik. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteck-

ning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 15 juni till och med den 2 juli 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 2 juli 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Stockwik Förvaltning i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hong Kong, Japan, Sydafrika eller Schweiz, eller i något annat land där deltagande förutsätter prospekt, registrerings- eller andra myndighetstillstånd eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Informationsmemorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta prospekt, registrerings- eller andra myndighetstillstånd eller andra åtgärder.

Inga betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Stockwik Förvaltning har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Stockwik Förvaltning överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare - som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hong Kong, Japan, Sydafrika eller Schweiz eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrerings- eller andra myndighetstillstånd eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt - inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hong Kong, Japan, Sydafrika eller Schweiz eller i något annat land där deltagande förutsätter prospekt, registrerings- eller andra myndighetstillstånd eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) vilka äger rätt att teckna nya aktier enligt Erbjudandet och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden från och med den 10 juni till och med den 2 juli 2020.

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 2 juli 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Informationsmemorandumet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner för att säkerställa att teckning kan ske i det fall depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fallet att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning sker på följande grunder.

- I första hand tilldelas de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, *pro rata* i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning
- I andra hand tilldelas övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, *pro rata* i förhållande till tecknat antal och, i den mån det inte kan ske, genom lottning
- I tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren i respektive garantiåtagande.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av nya aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Small Cap från och med den 15 juni 2020 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 32.

Leverans och upptagande till handel av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket - vilket beräknas ske vecka 32 - omvandlas BTA till nya aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. I samband med att BTA omvandlas till aktier tas de nya aktierna även upp till handel.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Stockwik Förvaltning har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna nya aktier i Stockwik Förvaltning i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum. Styrelsen i Stockwik Förvaltning äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i Erbjudandet. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av aktiebolagslagen, dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, www.stockwik.se/bolagsordning/.

Övertilldelningsemission

För det fall Företrädesemissionen övertecknas har extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutat om en Övertilldelningsemission innebärande att ytterligare 64.535 aktier kan emitteras till dem som anmält sig för teckning utan företräde i Företrädesemissionen. Teckningsberättigade ska, under förutsättning av och i den utsträckning Företrädesemissionen övertecknas, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, med undantag för den krets som anges i 16 kap. aktiebolagslagen ("närstående"), vara de som tecknat men inte erhållit önskad tilldelning av aktier i Företrädesemissionen, i enlighet med de tilldelningsprinciper som därvid gäller för teckning utan företrädesrätt.

Aktier som tecknas och betalas i Övertilldelningsemissionen kommer att levereras efter att Bolagsverket registrerat emissionen, vilket beräknas ske vecka 32. Inga BTA bokas ut till tecknare i Övertilldelningsemissionen.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar nya aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att till-

handhålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

Styrelsen och ledningen

Enligt bolagsordningen ska styrelsen i Stockwik Förvaltning bestå av tre till åtta ledamöter, med högst åtta suppleanter. Den nuvarande styrelsen består av fyra personer, inklusive ordföranden, och har ingen suppleant. Den är vald intill slutet av årsstämman 2021. Det är styrelsens uppfattning att den och Stockwiks koncernledning har erforderlig erfarenhet och expertis för att bedriva Stockwiks verksamhet på ett professionellt sätt. Samtliga personer i styrelsen och ledande befattningshavare nås på Stockwik Förvaltnings adress, Södra Catalinagränd 5A, 183 68 Täby.

Styrelsen

Rune Rinnan, Styrelseordförande

Född: 1958

Inval: Styrelseordförande sedan 2008, styrelseledamot sedan 2007

Utbildning: Civilekonom, MSc Business & Economics

Tidigare arbetslivserfarenhet: Finanschef ABB (Norge), SVP & CFO ABB Oil & Gas och ABB Signal, VD Telenor Venture, styrelseordförande Eltek AS, Conax AS, Otrum AS, TC Connect AB (nu TCECUR), T Connect AS, Opplysningen AS (1881) samt styrelseledamot Tandberg AS, Metrima AB, Wega Mining AS, Wireless Matrix Inc, BerGenBio AS och Boostcom Group AS

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande RR Capital AS, Televenture Capital AS, TeleVenture Management, Wavetrain Systems AS, Franatech AS, Kimberlitt AS, CrayoNano AS, Condalign AS och MossHydro AS, styrelseledamot Hybrid Energy AS, One2Touch AS, IceFrech AS, Applied Petroleum Technology AS och PolarSat Ltd

Övriga väsentliga uppdrag: Managing partner och VD Televenture Management, VD Norsk Innovasjonskapital fondene

Antal aktier: Äger RR Capital AS, som äger Televenture Capital AS, som äger 149.741 aktier

Antal konvertibler: 0

Antal teckningsoptioner: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till Stockwik Förvaltning, dess ledning och största aktieägare

Oskar Lindström

Född: 1972

Inval: Styrelseledamot sedan 2019

Utbildning: Civilekonom

Tidigare arbetslivserfarenhet: CFO Upplands Motor 2005 - 2008, styrelseledamot och delägare AdCityMedia (publ) 2007 - 2018, har bakgrund från investeringar och internationell konsultverksamhet inom M&A och finansiering hos bl.a. Razorfish Inc. och Ernst & Young Management Consulting

Övriga styrelseuppdrag: Upplands Motor Holding AB

Övriga väsentliga uppdrag: -

Antal aktier: Äger via Velocita AB 339.734 aktier

Antal konvertibler: 3.965.231 SEK nominellt belopp

Antal teckningsoptioner: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till Stockwik Förvaltning, dess ledning och största aktieägare

Olof Nordberg

Född: 1970

Inval: Styrelseledamot sedan 2010

Utbildning: Civilekonomstudier vid Mittuniversitetet

Tidigare arbetslivserfarenhet: VD och grundare RPE Holding AB, styrelseordförande Diös Sundsvall II AB, Vector ProBoat AB, Bengtsson och BAS AB samt styrelseledamot Cariel Sprits AB, Klättermusen AB, Lagerhaus AB, CFO Audumbla Communication Group AB, Head of Equity Syndication Swedbank, grundare Aggregator Real Estate

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande Protorp Fastigheter AB, Nämdö Sea Lodge AB, styrelseledamot Marna Förvaltning med dotterbolag

Övriga väsentliga uppdrag: VD och ägare Marna Förvaltning AB, medgrundare och styrelseledamot Non-profitstiftelsen 10K Alpine

Antal aktier: Äger via Marna Förvaltning AB 598.423 aktier

Antal konvertibler: 0

Antal teckningsoptioner: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till Stockwik Förvaltning och dess ledning, dock inte i förhållande till största aktieägare

Mathias Wiesel

Född: 1973

Inval: Styrelseledamot sedan 2010

Utbildning: Civilekonom

Tidigare arbetslivserfarenhet: VD och Investment Manager Artofus Private Equity, Partner KCF (Corporate Finance), Account Director och strateg Garbergs, Manager Ernst & Young Management Consulting/CGE&Y och Analytiker Braxton Associates

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande Advisio AB, styrelseledamot Artvise Holding AB, Artofus AB, Merame AB, MLNXT Stockholm AB, Cobber Holding AB, Cobber Sweden AB, Raw Cobber Development AB

Övriga väsentliga uppdrag: Ägare och VD Advisio AB

Antal aktier: Äger via Advisio 314.789 aktier

Antal konvertibler: 0

Antal teckningsoptioner: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till Stockwik Förvaltning, dess ledning och största aktieägare

Ledande befattningshavare

David Andreasson, VD och koncernchef

Född: 1974

Anställning: Sedan 2013

Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi och kandidatexamen i företagsekonomi

Tidigare arbetslivserfarenhet: ABG Sundal Collier, Erik Penser Bankaktiebolag och Swedbank inom aktieanalys och aktiemäklari

Övriga väsentliga uppdrag: -

Antal aktier: 115.500

Antal konvertibler: 0

Antal teckningsoptioner: 64.000 inom ramen för LTI 2019/2022

Andreas Säfstrand, CFO

Född: 1983

Anställning: Sedan 2014

Utbildning: Juris kandidatexamen

Tidigare arbetslivserfarenhet: Advokat DLA Piper

Övriga väsentliga uppdrag: -

Antal aktier: 39.203

Antal konvertibler: 0

Antal teckningsoptioner: 32.000 inom ramen för LTI 2019/2022

Ersättning till styrelsen och ledningen

Vid årsstämman den 8 maj 2020 beslutades att arvode (exkl sociala avgifter) för styrelsen skulle utgå med 250 (250) TSEK till styrelseordförande samt med 125 (125) TSEK till var och en av styrelseledamöterna under perioden intill slutet av årsstämman 2021.

Under 2019 utgick 1,8 (1,7) MSEK till David Andreasson i lön, pension, andra ersättningar och förmåner. Under samma period utgick 1,4 (1,3) MSEK till Andreas Säfstrand i lön, pension, andra ersättningar och förmåner. Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, är premiebestämda för VD och övrig ledning, om inte tvingande kollektivbestämmelser föreskriver förmånsbestämd pension för ledningen förutom VD. Under 2019 utgick styrelsearvode till Rune Rinnan om 250 (250) TSEK, till Olof Nordberg om 125 (125) TSEK, till Oskar Lindström om 125 (0) TSEK och till Mathias Wiesel om 125 (125) TSEK. Under 2019 har ingen ersättning utgått till styrelseledamot för arbete utanför ramen för det sedvanliga

styrelsearbetet och ej heller för utskottsarbete. Det finns inga tidigare beslutade rörliga ersättningar till ledning och styrelse, som inte har förfallit till betalning.

Stockwik Förfvaltning har inte några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra liknande förmåner för ledande befattningshavare eller styrelseledamöter, som faller ut efter avträdande av tjänst. Det finns inga övriga avtal mellan Stockwik Förfvaltning eller dess dotterbolag och ledande befattningshavare eller styrelseledamöter, som ger styrelseledamöter eller ledande befattningshavare rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats, förutom vad som framgår i Informationsmemorandumet.

Övriga upplysningar om styrelsen och ledningen

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen eller andra uppdrag/åtaganden, som står i strid med eller potentiellt står i strid med Stockwicks intressen. Inga arrangemang eller överenskommelser finns med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts respektive utsetts. Det förekommer i övrigt inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, där styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare ingår.

Under de senaste fem åren har ingen av Stockwik Förfvaltnings styrelseledamöter eller ledande befattningsinnehavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet - inbegripet erkända yrkessammanslutningar - officiellt bundits vid brott och/eller blivit föremål för påföljder för brott, (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag eller (iv) varit medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan för bolag, som försatts i konkurs eller gått i ofrivillig likvidation eller varit föremål för konkursförvaltning.

Revisor

På årsstämman den 8 maj 2020 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556029-6740, för tiden intill dess nästa årsstämma avhållits. Mandatperioden uppgår till ett år. Den auktoriserad revisorn Tobias Strähle, som är medlem i FAR, är Stockwicks huvudansvariga revisor sedan 2018 och var därmed huvudansvarig revisor under åren, som omfattas av den finansiella informationen i Informationsmemorandumet. Revisorn erhåller arvode enligt löpande, godkänd räkning. Postadress till Öhrlings PricewaterhouseCoopers är 113 97 Stockholm.

Ersättning under 2019

(MSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa	Sociala avgifter	Summa
Rune Rinnan	0,250	-	-	-	-	0,250	0,035	0,285
Olof Nordberg	0,125	-	-	-	-	0,125	0,039	0,164
Oskar Lindström	0,125	-	-	-	-	0,125	0,039	0,164
Mathias Wiesel	0,125	-	-	-	-	0,125	0,039	0,164
Totalt	0,625	-	-	-	-	0,625	0,152	0,777
David Andreasson	1,5	-	0,0	0,3	-	1,8	0,6	2,4
Andreas Säfstrand	1,1	-	0,0	0,3	-	1,4	0,4	1,8
Totalt	2,6	-	0,0	0,6	-	3,2	1,0	4,2
Totalt	3,2	-	0,0	0,6	-	3,8	1,2	5,0

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktie och aktiekapital

Allmän information om aktierna

Det registrerade aktiekapitalet i Stockwik Förvaltning uppgår till 2.151.189,50 SEK fördelat på 4.302.379 aktier med ett kvotvärde om 0,5 SEK. Aktiekapitalet och antalet aktier är oförändrade sedan 31 december 2019 och har ökat sedan den 31 december 2018 med 362.379,50 SEK respektive 724.759 aktier från 1.788.810,00 SEK respektive från 3.577.620 aktier. Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen utgöra lägst 1.700.000 SEK och högst 6.800.000 SEK, fördelat på lägst 3.400.000 och högst 13.600.000 aktier. Stockwik Förvaltnings aktier är kontoförda i ett avstämningsregister med uppgift om aktieägare, vilket hanteras av Euroclear. 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 rösta för det fulla antalet ägda och företrädade aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje aktie har lika rätt till Emittentens tillgångar och vinst samt till eventuella överskott vid en eventuell likvidation. 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. 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).

Föreliggande Företrädesemission och Övertilldelningsemission samt utspädning

Vid full teckning i Företrädesemissionen ökar Stockwik Förvaltnings aktiekapital från 2.151.189,5 SEK till 2.366.308,0 SEK och antalet aktier ökar från 4.302.379 aktier till 4.732.616 aktier genom emission av 430.237 nya aktier. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till 430.237 aktier vid fulltecknad Företrädesemission, motsvarande 9,1 procent av det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad Företrädesemission.

Vid full teckning i Övertilldelningsemissionen ökar Stockwik Förvaltnings aktiekapital med 32.267,5 SEK och antalet aktier ökar med 64.535 nya aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen och i Övertilldelningsemissionen ökar Stockwik Förvaltnings aktiekapital från 2.151.189,5 SEK till 2.398.575,5 SEK och antalet aktier ökar från 4.302.379 aktier till 4.797.151 aktier genom emission av 494.772 nya aktier (430.237 + 64.535). Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen uppgår till 494.772 aktier vid fulltecknad Företrädesemission och fulltecknad Övertilldelningsemission, motsvarande 10,3 procent av det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad Företrädesemission och fulltecknad Övertilldelningsemission.

Nettotillgångsvärdet (= eget kapital) per aktie ökar från 20,78 SEK/aktie per 31 mars 2020 till 21,53 SEK/aktie efter fulltecknad Företrädesemission och till 21,63 SEK/aktie efter fulltecknad Företrädesemission + fulltecknad Övertilldelningsemission till teckningskurs 29 SEK/ny aktie.

Tillkommande aktier och utspädningseffekter

Vid årsstämma den 3 maj 2019 beslutades om att inrätta ett teckningsoptionsprogram för VD, CFO, portföljbolagschefer samt nyckelpersoner i Stockwik genom utgivande av högst 160.000 optioner av serie LTI 2019, där varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie kontant till teckningskurs 23,50 SEK. Totalt tecknades 160.000 optioner. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 6 maj - 6 november 2022. Vid fullt utnyttjande av dessa teckningsoptioner ökar Stockwik Förvaltnings aktiekapital med 80.000 SEK genom utgivande av 160.000 nya aktier, motsvarande en utspädning om 3,3 procent av det

totala antalet aktier och röster efter fullt utnyttjande av teckningsoptionerna och fulltecknad Företrädesemission. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner etc.

I samband med Stockwik Förvaltnings förvärv av Galdax och Stans Gummiverkstad 2019 erlades betalning bl.a. i form av 5.763.693 konvertibler, vilka ger rätt att under tiden 14 januari 2019 - 1 november 2021 konvertera till nya aktier till kurs 55 SEK. Inga konvertibler har utnyttjats. Vid full konvertering ökar Stockwik Förvaltnings aktiekapital med 52.397 SEK genom utgivande av 104.794 nya aktier, motsvarande en utspädning om 2,2 procent av det totala antalet aktier och röster efter full konvertering och fulltecknad Företrädesemission. Konvertiblerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner etc.

Extra bolagsstämma i Stockwik Förvaltning den 3 juni 2020 beslutade, enligt styrelsens förslag i kallelse av den 11 maj 2020, att genomföra en apportemission av högst 135.135 nya aktier till teckningskurs 37 SEK/ny aktie till säljaren av Admit som en del av köpeskillingen. Dessa 135.135 aktier motsvarar en utspädning om 2,8 procent av det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad apportemission och fulltecknad Företrädesemission.

Ägarförhållanden

Per den 31 maj 2020 hade Stockwik Förvaltning 12.801 aktieägare. De tio största aktieägarna hade per detta datum 47,7 procent av kapital och röster i Stockwik Förvaltning. Per dagen för detta Informationsmemorandum finns det enligt styrelsens kännedom inga fysiska eller juridiska personer, som äger fem procent eller mer vardera av kapital och röster i Stockwik Förvaltning förutom Olof Nordberg via bolag, Oskar Lindström via bolag och Mathias Wiesel via bolag, alla tre styrelsemedlemmar i Stockwik Förvaltning. Per den 31 maj 2020 innehade Olof Nordberg 13,9 procent av röster och kapital i Stockwik Förvaltning, Oskar Lindström 7,9 procent av röster och kapital och Mathias Wiesel 7,3 procent, vilket gav ett sammantaget aktieägarande om 29,1 procent i Stockwik Förvaltning avseende innehav på åtminstone fem procent av kapital och röster per person. Stockwik Förvaltning äger inga egna aktier.

Aktieägare den 31 maj 2020

	Antal aktier	Andel kapital/röster
Olof Nordberg via bolag	598 423	13,909%
Oskar Lindström via bolag	339 734	7,896%
Mathias Wiesel via bolag	314 789	7,317%
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	214 971	4,997%
Rune Rinnan via bolag	149 741	3,480%
David Andreasson	115 500	2,685%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	94 125	2,188%
Cantillon Aktiebolag	89 342	2,077%
Amnäs Holding AB	71 795	1,669%
Arctic Securities AS	65 610	1,525%
Övriga	2 248 349	52,258%
Summa	4 302 379	100,0%

Aktieägar- och lock up-avtal

Såvitt styrelsen känner till, föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande mellan Stockwik Förvaltnings

ägare, vars syfte är att skapa ett gemensamt direkt eller indirekt inflytande i Stockwik Förvaltning eller, som kan leda till att kontrollen över Stockwik Förvaltning förändras eller förhindras.

Det föreligger några fall av överlåtelsebegränsningar under viss tid avseende aktier i Stockwik Förvaltning, s.k. lock up-avtal, närmare bestämt för bolagen Velocita AB, ägt av Oskar Lindström och styrelsemedlem; Amnäs Holding AB, ägt av Claes Amnäs; Väjern Affärer AB, ägt av Henrik Lund; Nya Friskvårdshuset Martin Pålsson AB, ägt av Martin Pålsson, och Friskare Företag Väst AB, ägt av Ulrika Lanner. Såvitt styrelsen känner till, föreligger inga ytterligare överlåtelsebegränsningar under viss tid avseende aktier i Stockwik Förvaltning.

Köpeskillingen för Galdax Holding (dotterbolag Galdax, Stans Gummiwerkstad) med tillträde den 15 januari 2019 bestod bl.a. av en riktad apportemission av 5.763.693 konvertibler i Stockwik Förvaltning och en riktad apportemission av 419.665 aktier i Stockwik Förvaltning till säljarna Velocita, Amnäs Holding och Väjern Affärer. För säljarna gäller att de ska behålla minst 80 procent av erhållna aktier under 12 månader fr.o.m. tillträdesdagen och minst 40 procent under 24 månader samt behålla 100 procent av erhållna konvertibler under 18 månader fr.o.m. tillträdesdagen.

Köpeskillingen för Team med tillträde den 5 september 2019 bestod bl.a. av en riktad apportemission av 119.046 aktier i Stockwik Förvaltning till säljarna Nya Friskvårdshuset Martin Pålsson och Friskare Företag Väst. För säljarna gäller att de ska behålla erhållna aktier under tolv månader fr.o.m. tillträdesdagen.

Bemyndiganden

Årsstämma den 8 maj 2020 bemyndigade Stockwik Förvaltnings styrelse att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler. Bemyndigandet ska vara begränsat till att avse sådant antal aktier och konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst ett antal aktier, som motsvarar en utspädning om högst 20 procent, baserat på befintligt antal aktier vid tidpunkten för respektive emissionsbeslut. Emission av aktier och/eller konvertibler ska kunna genomföras med företrädesrätt för samtliga aktieägare och/eller som riktade emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen ska kunna besluta om emission mot kontantbetalning och med bestämmelse om apport eller kvittning.

Nämnd årsstämma bemyndigade också styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2021 vid ett eller flera tillfällen genomföra kontanta förvärv på Nasdaq Stockholm av egna aktier med den begränsningen att innehavet av egna aktier inte vid någon tidpunkt får överstiga tio procent av samtliga aktier i Stockwik Förvaltning. Denna årsstämma bemyndigade också styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2021 vid ett eller flera tillfällen överlåta samtliga egna aktier, som Stockwik Förvaltning innehar, mot kontant betalning eller apportegendom, genom kvittning etc. och även på Nasdaq Stockholm. Detta bemyndigande får inte utnyttjas i kombination med ett till styrelsen lämnat bemyndigande avseende emission, så att styrelsen i Stockwik Förvaltning överlåter samt emitterar mer än 20 procent av det totala antalet utestående aktier i Stockwik Förvaltning.

Utdelning och utdelningspolicy

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Stockwik Förvaltnings 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 av-

seende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Stockwik Förvaltning. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Stockwik Förvaltning avser dela ut 50 procent av nettoresultatet i genomsnitt räknat över en konjunkturcykel. Stockwik Förvaltning har inte lämnat utdelning för åren 2018 - 2019.

Övrig aktierelaterad information

Det finns ingen likviditetsgarant - aktör eller person - som utlovat att säkerställa likviditeten i Stockwik Förvaltnings aktie genom en garanterad minivolym på köp- och/eller säljsidan. Aktierna i Stockwik Förvaltning är inte föremål för erbjudande, som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Stockwik Förvaltnings aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

FINANSIELL ÖVERSIKT MED KOMMENTARER OCH KAPITALSTRUKTUR

Finansiell översikt i sammandrag med kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen i nedan tabeller har hämtats från Stockwiks årsredovisningar med tillhörande revisionsberättelser för perioden 2018 - 2019, vilka har reviderats av Stockwiks revisor, samt från Stockwiks delårsrapport för kvartal 1 2020, vilken inte har varit föremål för granskning av Stockwiks revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten ska infogas genom hänvisning, enligt tabell nedan, och utgöra en del av Informationsmemorandumet. Den finansiella informationen i tabeller och kommentarer nedan ska läsas tillsammans med införlivad information. Förutom Stockwiks reviderade årsredovisningar för perioden 2018 - 2019 har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Information	Källa		
	Kvartal 1, 2020 med jämförelse-siffror för kvartal 1, 2019	Räkenskapsåret 2019	Räkenskapsåret 2018
Resultaträkning	Sidor 10 - 11	Sidor 27 - 28	Sidor 23 - 24
Balansräkning	Sidor 12	Sida 29	Sida 25
Förändringar i eget kapital	Sida 13	Sida 30	Sida 26
Rapport över kassaflöden	Sida 14	Sida 31	Sida 27
Noter och info. om redovisn.principer	Sidor 18 - 23	Sidor 37 - 69	Sidor 33 - 62
Revisionsberättelse		Sidor 71 - 75	Sidor 64 - 68
Förvaltningsberättelse		Sidor 14 - 26	Sidor 13 - 22
Finansiell information	Sidor 3 - 5		

Koncernredovisning för Stockwik har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), sådana de har antagits av EU. Delårsrapporten för kvartal 1 2020 är upprättad i enlighet med ÅRL och IAS 34 Delårsrapportering samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under **kvartal 1 2020** ökade med 51,8 MSEK till 96,3 MSEK från 44,5 MSEK, vilket är hänförligt till främst de under 2019 förvärvade bolagen Galdax (Q1), Stans Gummiverkstad (Q1) och Däckcentrum (Q2) inom Industri samt MBF (Q2) inom Fastighetservice och Team (Q3) inom Hälsovård. Inom Fastighetservice redovisade, för jämförbara enheter, markarbeten en kraftig tillväxt medan byggservice- och underhållstjänster tappade något jämfört med motsvarande period 2019, d.v.s. sammantaget en god ökning. Industri visade för jämförbara enheter en något lägre faktureringsnivå under kvartal 1 2020 jämfört med kvartal 1 2019. Team inom Hälsovård fanns inte i Koncernen under Q1 2019. Under **2019** ökade nettoomsättningen med 219,3 MSEK till 346,1 MSEK från 126,8 MSEK främst p.g.a. förvärven under 2019 av Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF och Team. Segmenten Industri och Hälsovård fanns inte 2018. Fastighetservice redovisade under 2019 för jämförbara enheter en organisk tillväxt både för markarbeten och byggservice- och underhållstjänster jämfört med 2018.

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultatet före avskrivningar under **kvartal 1 2020** ökade med 4,4 MSEK till 6,1 MSEK från 1,7 MSEK främst till följd av de under 2019 ovan nämnda förvärven av Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF och Team. Jämförbara enheter inom Fastighetservice redovisade under kvartal 1 2020 jämfört med kvartal 1 2019 ett något högre rörelseresultatet före avskrivningar och jämförbara enheter inom Industri redovisade ett något lägre rörelseresultatet före avskrivningar, d.v.s. sammantaget redovisades ett marginellt lägre rörelseresultatet före avskrivningar.

Under **2019** ökade rörelseresultatet före avskrivningar med 25,6 MSEK till 31,0 MSEK från 5,4 MSEK främst p.g.a. nämnda genomförda förvärv under 2019. Fastighetservice redovisade under 2019 för jämförbara enheter ett höjt rörelseresultat före avskrivningar jämfört med 2018.

Kassaflöde

Kassaflödet under **kvartal 1 2020** försämrades med 9,3 MSEK till -2,7 MSEK från 6,6 MSEK. Kassaflödet inom den löpande verksamheten försämrades med 0,3 MSEK till 2,8 MSEK från 3,1 MSEK. Inom investerings- och finansieringsverksamheten försämrades kassaflödet sammantaget med 9,0 MSEK till -5,5 MSEK från 3,5 MSEK. Investeringarna var betydligt lägre under kvartal 1 2020 jämfört med kvartal 1 2019 (-1,0 MSEK jämfört med -41,9 MSEK), vilket även gällde redovisad siffra under finansieringsverksamheten (-4,5 MSEK jämfört med 45,4 MSEK). Under **2019** förbättrades kassaflödet med 13,8 MSEK till 16,0 MSEK från 2,2 MSEK trots en väsentlig ökning av utflödet inom investeringsverksamheten om 58 MSEK till -77,3 MSEK från -19,3 MSEK, där investeringarna avsåg framför allt förvärv av företag. Kassaflödet i den löpande verksamheten förbättrades med 10,7 MSEK till 10,3 MSEK från -0,4 MSEK, vilket var hänförligt till både den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet och förändringar i rörelsekapitalet. Nettoupplåning ökade med 61,1 MSEK till 83,0 MSEK från 21,9 MSEK, varvid bruttoupplåningen under 2019 avsåg främst lån i samband med genomförda förvärv under 2019. Nettoupplåningen under 2019 översteg utflödet i investeringsverksamheten.

Finansiell ställning

Per **31 mars 2020** uppgick Stockwiks Eget kapital till 89,4 (54,9) MSEK, dess räntebärande skulder till 183,2 (99,1) MSEK och dess likvida medel till 16,4 (9,7) MSEK. Bolaget redovisade per nämnt datum en soliditet på 26 (28) procent och en nettoskuldssättningsgrad om 1,9 (1,6) ggr. Per **31 december 2019** uppgick Stockwiks Eget kapital till 92,9 (47,5) MSEK, dess räntebärande skulder och likvida medel till 172,0 (38,9) MSEK respektive 19,1 (3,1) MSEK. Bolaget redovisade per nämnt årsskifte en soliditet på 27 (42) procent och en nettoskuldssättningsgrad om 1,6 (0,8) ggr.

Räkenskaper i sammandrag, MSEK där ej annat anges

Resultaträkningar	Kv 1, 2020	Kv 1, 2019	2019	2018
Nettoomsättning	96,3	44,5	346,1	126,8
Rörelseresultat före avskrivningar	6,1	1,7	31,0	5,4
Rörelseresultat efter avskrivningar	0,6	-1,6	12,3	0,6
Resultat före skatt	-3,9	-3,9	-1,6	-2,8
Periodens resultat	-3,5	-3,5	27,6	17,2

Balansräkningar	31 mars- 2020	31 mars- 2019	31-dec- 2019	31-dec- 2018
Immateriella anläggningstillgångar	155,0	89,1	156,9	45,6
Materiella anläggningstillgångar	27,1	17,3	27,3	3,8
Finansiella anläggningstillgångar	4,9	0,7	4,8	0,6
Övriga anläggningstillgångar	59,2	31,3	58,6	36,1
Summa anläggningstillgångar	246,1	138,6	247,6	86,2

Varulager	25,5	15,9	17,2	0,3
Kortfristiga fordringar	51,8	34,1	63,4	23,1
Likvida medel	16,4	9,7	19,1	3,1
Summa omsättningstillgångar	93,7	59,7	99,6	26,5
Summa tillgångar	339,8	198,3	347,2	112,7
Aktiekapital			2,2	1,8
Övrigt eget kapital			90,8	45,8
Eget kap. hänförl. till moderbolagets aktieägare	89,4	54,9	92,9	47,5

Långfristiga räntebärande skulder	141,4	83,1	160,4	25,9
Övriga långfristiga skulder	0,4	3,4	9,2	4,1
Summa långfristiga skulder	141,8	86,5	169,6	30,0

Kortfristiga räntebärande skulder	41,8	16,0	11,6	13,0
Övriga kortfristiga skulder	66,8	40,8	73,1	22,3
Summa kortfristiga skulder	108,5	56,9	84,7	35,2

Summa eget kapital och skulder	339,8	198,3	347,2	112,7
--------------------------------	-------	-------	-------	-------

Kassaflöden	Kv 1, 2020	Kv 1, 2019	2019	2018
Kassaflöde; löpande verks. före förändr. i rör. kap.	-0,2	0,3	6,4	1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,8	3,1	10,3	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,0	-41,9	-77,3	-19,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,5	45,4	83,0	21,9
Periodens kassaflöde	-2,7	6,6	16,0	2,2

Nyckeltal	Kv 1, 2020	Kv 1, 2019	2019	2018
Omsättningstillväxt	116%	48%	173%	45%
Marginal, rörelseresultat före avskrivningar, %	6,3%	3,8%	9,0%	4,3%
Marginal, rörelseresultat efter avskrivningar, %	0,6%	-3,6%	3,6%	0,5%
Räntabilitet på Eget kapital, %	neg.	neg.	39,2%	46,5%
Soliditet, %	26%	28%	27%	42%
Nettoskuld	166,8	89,4	152,9	35,8
Nettoskulsättningsgrad, ggr	1,9	1,6	1,6	0,8
Antal anställda, vid utgång av period	193	108	164	63
Genomsnittligt antal aktier	4 302 379	3 885 374	4 116 341	3 508 618
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 567 173	4 423 275	4 221 135	4 466 183
Antal aktier vid periodens slut	4 302 379	3 997 285	4 302 379	3 577 620
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	4 567 173	4 535 186	4 407 173	4 535 186
Eget kapital per aktie, SEK	20,78	13,73	21,59	13,28
Resultat per aktie, SEK	-0,82	-0,90	6,69	4,90
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,82	-0,90	6,53	3,85
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs per balansdagen, SEK	37,09	16,81	31,75	22,06

Definitioner

Marginal, rörelseresultat före avskrivningar: rörelseresultat före avskrivningar/omsättning

Marginal, rörelseresultat efter avskrivningar: rörelseresultat efter avskrivningar/omsättning

Räntabilitet på Eget kapital: Periodens resultat dividerat med genomsnitt för ingående och utgående Eget kapital

Soliditet: Eget kapital vid periodens slut/balansomslutningen vid periodens slut

Nettoskuld (+)/nettokassa (-): Skulder till kreditinstitut + övriga finansiella skulder - Kassa och bank

Nettoskulsättningsgrad: Nettoskuld vid periodens slut/Eget kapital vid periodens slut

Resultat per aktie: Periodens resultat/genomsnittligt antal aktier för perioden

Resultat per aktie efter utspädning: Periodens resultat/genomsnittligt antal aktier efter full utspädning för perioden

Eget kapital per aktie: Eget kapital vid periodens slut/antal utestående aktier vid periodens slut

Kapitalstruktur avseende totalt eget kapital och skulder (vä.) och nettoskudsättning avseende finansiella tillgångar och skulder (hö.) per 31 mars 2020, MSEK

Eget kapital och skulder

Mot borgen ^{a)}	2,8
Mot säkerhet ^{b)}	31,6
Blancokrediter ^{c)}	74,2
Summa kortfristiga skulder	108,5
Mot borgen	-
Mot säkerhet ^{b)}	116,1
Blancokrediter ^{d)}	25,7
Summa långfristiga skulder	141,8
Aktiekapital	2,2
Övrigt tillskjutet kapital	623,3
Reserver	-
Balanserade medel	-536,0
Summa eget kapital	89,4
Summa eget kapital och skulder	339,8

Nettoskudsättning, finansiella skulder/tillgångar, MSEK

A. Kassa	0,0
B. Likvida medel	16,4
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	16,4
E. Kortfristiga fordringar	0,0
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	30,3
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	1,3
H. Andra kortfristiga skulder	10,2
I. Summa kortfristig skudsättning (F)+(G)+(H)	41,8
J. Netto kortfristig skudsättning (I)-(E)-(D)	25,4
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	116,1
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	25,3
N. Summa långfristig skudsättning (K)+(L)+(M)	141,4
O. Nettoskudsättning (J)+(N)	166,8

^{a)} Borgen mot säljarrevers

^{b)} Företagsinteckningar och pantsättning av aktier för checkräkningskredit, övrig mindre finansiering hos bank samt förvärvskrediter

^{c)} Leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, skulder enligt IFRS16 och säljarreverser

^{d)} Förlagslån och säljarreverser

Anläggningstillgångar och investeringar

Anläggningstillgångarna per **31 mars 2020** uppgick till 246,1 (138,6) MSEK och omfattade immateriella anläggningstillgångar om 155,0 (89,1) MSEK, materiella anläggningstillgångar om 27,1 (17,3) MSEK, finansiella anläggningstillgångar om 4,9 (0,7) MSEK samt övriga anläggningstillgångar om 59,2 (31,3) MSEK.

Investeringarna under **kvartal 1 2020** uppgick till 1,0 (41,9) MSEK och avsåg sedvanliga investeringar i maskiner och inventarier. Investeringarna under **2019** uppgick till 77,3 (19,3) MSEK och avsåg förvärvet Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum inom Industri, MBF inom Fastighetservice samt Team inom Hälsovård liksom en mindre del maskiner, inventarier och finansiella anläggningstillgångar.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skulder samt ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Stockwiks eget kapital per den 31 mars 2020 om 89,4 MSEK avsåg 2,2 MSEK i aktiekapital och 87,2 MSEK i övrigt eget kapital. Bolagets totala kortfristiga skulder per den 31 mars 2020 uppgick till 108,5 MSEK, varav 31,6 MSEK mot säkerhet, 2,8 MSEK mot borgen och 74,2 MSEK i blancokrediter. Stockwiks totala långfristiga skulder per den 31 mars 2020 uppgick till 141,8 MSEK, varav 116,1 MSEK mot säkerhet och 25,7 MSEK i blancokrediter.

De kortfristiga finansiella skulderna uppgick per den 31 mars 2020 till 41,8 MSEK, varav 31,6 MSEK mot säkerhet, 2,8 MSEK mot borgen och 7,4 MSEK som blancokredit. De långfristiga finansiella skulderna uppgick per den 31 mars 2020 till 141,4 MSEK, varav 116,1 MSEK mot säkerhet och 25,5 MSEK som blancokredit.

De kort- och långfristiga finansiella skulderna per den 31 mars 2020 om 183,2 MSEK avser förvärvskrediter om 140,5 MSEK, reverser om 17,0 MSEK utställda till säljarna av MBF, Däckcentrum, KRVVS, NF Måleri och Team, en konvertibel om 5,8 MSEK emitterad till säljarna av Galdax och Stans Gummiverkstad, en sedvanlig checkräkningskredit om 3,3 MSEK (24,5 MSEK beviljat) samt en skuld om 16,6 MSEK avseende Bolagets framtida förpliktelser att erlagga hyror för lokaler och leasingavgifter för bilar och maskiner etc. enligt hyres- och leasingavtal.

Som säkerhet för förvärvskrediterna om 140,5 MSEK har Stockwik pantsatt aktier i dotterbolag (Galdax Holding, Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, Bergfast, NF Måleri, MBF, Vaxholms Värme-service, Team och Mobyson Business Solutions). Företagsinteckningar om 3,3 MSEK har lämnats som säkerhet för checkräkningskrediter. Som säkerhet för skuld om 3,9 MSEK avseende bl.a. finansiering av lastbilar och lastbilsvävt har äganderättsförbehåll lämnats. Stockwik Förvaltning har ingått ett generellt borgensåtagande (eventalförpliktelse) om 2,8 MSEK som säkerhet för revers om 2,8 MSEK för Mobyson Business Solutions – ett helägt dotterbolag till Stockwik Förvaltning – avseende åtaganden gentemot säljaren av NF Måleri.

Genomsnittlig ränta på förvärvskrediterna om 140,5 MSEK uppgår f.n. till 11,4 procent årligen. Genomsnittlig ränta för reverserna om 17,0 MSEK uppgår f.n. till 2,7 procent per år. Konvertibeln löper med en årlig fast ränta om fyra procent. Checkräkningskrediten löper med en årlig dispositionsränta om f.n. 3,8 procent.

Förvärvskrediterna om 140,5 MSEK förfaller till betalning under perioden 22 februari 2021 till 5 september 2023 (25,5 MSEK 22 feb. 2021; 48,0 MSEK 6 jan. 2023; 16,9²⁾ MSEK 6 maj 2023; 6,1 MSEK 10 juni 2023; 44,0 MSEK 5 sept. 2023). Framtida amorteringar av reverserna om 17,0 MSEK uppgår till 1,1 MSEK per kvartal. Konvertibeln om 5,8 MSEK förfaller till betalning den 31 januari 2022, om innehavarna dessförinnan inte påkallat konvertering till aktier, dock senast den 1 november 2021. Skulden om 16,6 MSEK avseende Bolagets framtida förpliktelser att erlagga hyror och leasingavgifter betalas löpande via hyror och leasingavgifter av varierande storlek i enlighet med respektive avtal.

²⁾ Skulden amorteras med 0,2 MSEK per kvartal fram till slutförfall. Skulden minus ackumulerade amorteringar, d.v.s. 14,1 MSEK, slutamorteras den 6 maj 2023.

Rörelsekapitalförklaring

Stockwiks befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser vid förfall under den kommande tolv månadersperioden från Informationsmemorandumets avgivande som en följd av kassaflödeseffekter i samband med det på extra stämma den 3 juni 2020 beslutade förvärvet av Admit, varvid 10 MSEK ska erläggas kontant vid planerat tillträde till Admit i början av juli 2020³⁾. Bolagets likviditetsprognos över framtida kassaflöden - inklusive nämnd kontantbetalning om 10 MSEK vid tillträde till Admit samt kostnader i samband med ett förvärv av Admit och Företrädesemissionen om sammantaget ca 1,1 MSEK - indikerar, tillsammans med tillgängliga likvida medel, att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i början av juli 2020, varvid underskottet bedöms uppgå till 4 MSEK. Detta gäller innan ytterligare ianspråktagande av beviljad, icke ianspråktagen checkräkningskredit, som med god marginal täcker detta underskott. Stockwik önskar emellertid inte använda denna checkräkningskredit till ett förvärv av Admit, då detta bedöms höja den finansiella risken för mycket i Koncernen, utan avser istället genomföra Företrädesemissionen om högst 12,48 MSEK före emissionskostnader. Sett över hela den kommande tolv månadersperioden från Informationsmemorandumets avgivande beräknas underskottet - inklusive kontantbetalning för Admit vid tillträde om 10 MSEK och kostnader i samband med ett förvärv av Admit och Företrädesemissionen om sammantaget ca 1,1 MSEK - uppgå till 4 MSEK innan ytterligare ianspråktagande av beviljad, icke ianspråktagen checkräkningskredit, som med god marginal täcker detta underskott, en åtgärd styrelsen, enligt resonemang ovan, dock inte önskar vidta av riskskäl, utan istället avser genomföra föreliggande Företrädesemission.

Mot bakgrund av ovanstående har på extra bolagsstämma i Stockwik Förvaltning den 3 juni 2020 styrelsens förslag, enligt kallelse den 11 maj 2020, godkänts om dels en Företrädesemission om högst 12,48 MSEK före emissionskostnader, dels en Övertilldelningsemission vid övertäckning i Företrädesemissionen om högst 1,87 MSEK före marginella emissionskostnader. Kontantdelen av köpeskillingen vid ett förvärv av Admit om 10 MSEK samt kostnader i samband med Företrädesemissionen och ett förvärv av Admit om sammantaget ca 1,1 MSEK avses finansieras via Företrädesemissionen.

Nettolikviden i Företrädesemissionen uppgår till högst ca 11,7 MSEK efter emissionskostnader om ca 0,8 MSEK samt i Övertilldelningsemissionen till högst ca 1,8 MSEK efter marginella emissionskostnader.

Sammantaget bedömer därmed Stockwik att dess rörelsekapital efter nettolikviden i en fulltecknad Företrädesemission om ca 11,7 MSEK kommer att säkerställa Bolagets betalningsförpliktelser avseende investeringar samt rörelse- och finansieringskostnader vid förfall under den kommande tolv månadersperioden från Informationsmemorandumets avgivande.

I samband med Erbjudandet har Stockwik från större och mindre aktieägare, inklusive Bolagets VD, CFO och två styrelsemedlemmar, samt ett antal externa investerare erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 12,48 MSEK. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför att det finns risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig omfattning kan Stockwik - för att kunna genomföra det av extra stämma den 3 juni 2020 beslutade förvärvet av Admit med planerat tillträde i början av juli - komma att behöva söka annan finansiering, såsom i första hand genom ytterligare emission, upptagande av lån eller omförhandling med kreditgivare och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer, alternativt komma att behöva genomföra kostnads-/ investeringsnedskärningar eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat eller revidera strategin till dess att ytterligare kapital kan anskaffas externt eller skapas internt till ett förvärv av Admit, alternativt att inte genomföra ett förvärv av Admit. Detta skulle kunna påverka Bolaget negativt och det finns en risk att utebliven finansiering och/ eller misslyckade åtgärder resulterar i att Stockwik inte kan ta ett viktigt steg i sitt värdebyggande genom ett förvärv av Admit och i värsta fall skulle kunna tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller t.o.m. om konkurs.

Investeringar

Stockwik har inte genomfört några väsentliga investeringar under perioden från datumet för det senast offentliggjorda årsbokslutet (31 december 2019) till datumet för Informationsmemorandumet.

På extrastämma den 3 juni 2020 godkändes styrelsens förslag enligt kallelse av den 11 maj 2020 om förvärv av Admit med planerat tillträde i början av juli 2020. Köpeskillingen för aktierna i Admit uppgår till totalt 30 MSEK, varav 10 MSEK erläggs kontant (före eventuell justering med ett belopp motsvarande Admits nettokassa/-skuld per tillträdesdagen), 15 MSEK erläggs i form av revers och 5 MSEK erläggs genom en riktad nyemission av aktier.

Förutom ett förvärv av Admit, vilket beskrivs i Informationsmemorandumet, har Bolaget inga pågående investeringar av väsentlighet eller investeringar av väsentlighet, för vilka fasta åtaganden gjorts per datumet för Informationsmemorandumet.

Betydande förändringar av Stockwiks finansiella resultat och finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Stockwik påverkas av Covid-19 pandemin även om Bolaget hittills inte påverkats nämnvärt. Volymen besök hos företagshälsovården har minskat för Team inom Hälsovård till följd av att kundernas arbetstagarre jobbar hemifrån mer än tidigare. Företagsbesök, utbildningar samt seminarier är andra exempel på verksamhetsdelar som har begränsats i Team. Flera behandlingsalternativ har dock kunnat genomföras genom en handlingskraftig och snabb utbyggnad av det digitala forumet med fler kontakter via videolänk. Team genomför en del arbeten, relaterade till provtagning inom ramen för covid-19 pandemin. Den del av Fastighetsservice, som är inriktad mot markarbeten har inte påverkats av Covid-19 pandemin, då uppdragen avser löpande utomhusjobb i mindre grupper med god s.k. social distans, vilka utförs enligt långa avtal (säsong eller år) och ofta utan särskild interaktion med uppdragsgivaren. Övrig del av Fastighetsservice inom anläggningsarbeten samt byggservice- och underhållstjänster har påverkats av att beställare agerat mer restriktivt, vilket lett till en något lägre ordervolym. Verksamheten inom Industri har ännu inte noterat någon nedgång i ordergång och fakturering i spåret av Covid-19 pandemin. Koncernledningen arbetar löpande med att identifiera vilka risker som kan påverka den finansiella ställningen i samband med Covid-19 pandemin.

³⁾Köpeskillingen för aktierna i Admit uppgår till totalt 30 MSEK, varav 10 MSEK erläggs kontant (före eventuell justering med ett belopp motsvarande Admits nettokassa/-skuld per tillträdesdagen), 15 MSEK erläggs genom en revers med fem års löptid och en årlig ränta om 10 procent och 5 MSEK erläggs genom en riktad nyemission av högst 135.135 aktier till säljaren till teckningskurs 37 SEK/aktie.

Utöver det som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar eller beslut till förändringar vad avser Stockwicks finansiella resultat eller finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden (31 december 2019).

Trender och tendenser

Det finns inga kända förändringar i trender sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden (31 december 2019) avseende produktion, försäljning, försäljningspriser, kostnader, och lager - förutom de ovan i detta kapitel, underkapitel "Betydande förändringar av Stockwicks finansiella resultat och finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden", beskrivna effekterna av Covid-19 pandemin.

Det finns såvitt styrelsen känner till - förutom i ovan stycke nämnd Covid-19 pandemi - inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av Informationsmemorandumet, bl.a. i kapitlet "Riskfaktorer", vilka med rimlig sannolikhet bedöms komma att få en väsentlig inverkan på Stockwicks utsikter för åtminstone innevarande räkenskapsår. Styrelsen i Stockwik Förvaltning kan f.n. avseende Covid-19 pandemin överblicka situationen för en period av enbart cirka två månader framåt.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Stockwik Förvaltning AB (publ) - Emittenten - med org. nr 556294-7845 är ett publikt aktiebolag. Stockwik Förvaltning AB (publ) bildades i Sverige enligt svensk rätt under annan firma den 4 december 1986 och registrerades den 21 maj 1987 hos Bolagsverket samt registrerades under nuvarande firma den 25 november 2013. Bolagets firma, företagsnamn och kommersiella beteckning är Stockwik Förvaltning AB. Stockwik Förvaltnings identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 213800X1259MBEKD5H24. Stockwik och dess verksamhet regleras av och bedrivs i enlighet med svensk rätt, däribland aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen i Stockwik Förvaltning har sitt säte i Täby kommun, Stockholms län, Sverige. Stockwiks verksamhet bedrivs från huvudkontoret i Täby med besöks- och postadress Södra Catalinagränd 5A, 183 68 Täby. E-postadressen är info@stockwik.se och hemsidan är www.stockwik.se.

Väsentliga avtal

Varken Stockwik Förvaltning eller dess dotterbolag är, utöver vad som anges nedan, part i något avtal av större betydelse eller som är onormalt för den löpande affärsverksamheten och som väsentligt kan påverka Stockwiks förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot aktieinnehavarna. Nedan följer en sammanfattning av avtal ingångna under de senaste två åren inklusive en totalbild över kreditavtal för förvärvskrediter, upptagna under 2018 och 2019.

Förvärvsavtal

Avtal om förvärv av Galdax Holding

Den 15 januari 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Galdax Holding, inklusive de helägda dotterbolagen Galdax och Stans Gummiverkstad. Köpeskillingen om 33,6 MSEK bestod av en kontantbetalning om 18,4 MSEK, en riktad apportemission av 5.763.693 konvertibler om sammanlagt 5,8 MSEK och en riktad apportemission av 419.665 aktier i Stockwik Förvaltning till teckningskurs 22,50 SEK, motsvarande 9,4 MSEK. Konvertiblerna löper med en ränta om fyra procent och ger rätt till konvertering till nya aktier under perioden 14 januari 2019 - 1 november 2021 till kurs 55 SEK/aktie, varvid antalet aktier ökar med 104.794 nya aktier. I det fall konvertibeln inte utnyttjas utbetalas 5,8 MSEK till säljarna den 31 januari 2022.

Avtal om förvärv av Mälardrottningens Bygg & Fastighet

Den 6 maj 2019 tillträdde Stockwik samtliga aktier i MBF. Köpeskillingen om 25,0 MSEK bestod av en kontantbetalning om 17,5 MSEK, en riktad apportemission av 178.571 aktier i Stockwik Förvaltning till teckningskurs 21,00 SEK/aktie, motsvarande 3,7 MSEK, och reverser om sammanlagt 3,8 MSEK till en årlig ränta om tre procent, med kvartalsvis amortering under tre år och slutförfall den 30 juni 2022.

Avtal om förvärv av Däckcentrum i Hässleholm

Den 10 juni 2019 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Däckcentrum. Köpeskillingen om 8,4 MSEK bestod av en kontantbetalning om 7,9 MSEK och en revers om 0,5 MSEK till en årlig ränta om fyra procent och årsvis amortering under två år med slutförfall den 31 januari 2021.

Avtal om förvärv av Team Hälso & Friskvård i Göteborg

Den 5 september 2019 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Team. Köpeskillingen om 59,0 MSEK bestod av en kontantbetalning om 46,5 MSEK, en riktad apportemission av 119.046 aktier i Stockwik till teckningskurs 21,0 SEK/aktie, motsvarande 2,5 MSEK, samt reverser om sammanlagt 10,0 MSEK till en årlig ränta om tre procent och med förfall den 4 september 2023.

Avtal om förvärv av Admit Ekonomi

Stockwik ingick den 11 maj 2020 avtal om att förvärva samtliga aktier

i Admit med planerat tillträde i början av juli 2020. Köpeskillingen för Admit uppgår till totalt 30 MSEK, varav 10 MSEK erläggs kontant (före eventuell justering med ett belopp motsvarande Admits nettokassa/-skuld per tillträdesdagen), 15 MSEK erläggs genom en revers med fem års löptid och en årlig ränta om tio procent och 5 MSEK erläggs genom en riktad emission av högst 135.135 aktier till teckningskurs 37 SEK/aktie.

Kreditavtal

I samband med genomförda förvärv 2018 och 2019 (NF Måleri, Vaxholms Värmeservice, Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF, Team) har Scandinavian Credit Fund I bistått Stockwik med förvärvsfinansiering omfattande sex lån om sammanlagt 140,5 MSEK, vilka löper med en genomsnittlig årsränta om 11,4 procent. De förfaller till betalning under perioden 22 februari 2021 till 5 september 2023 (25,5 MSEK 22 feb. 2021; 48,0 MSEK 6 jan. 2023; 16,9⁴⁾ MSEK 6 maj 2023; 6,1 MSEK 10 juni 2023; 44,0 MSEK 5 sept. 2023). Lånevillkor ingår i avtalen med långivaren. Koncernen möter lånevillkoren per den 31 mars 2020.

Transaktioner och avtal med närstående

Marna Förvaltning (helägt av styrelseledamoten Olof Nordberg) respektive Advisio (delägt av styrelseledamoten Mathias Wiesel) har lånat in 0,20 MSEK respektive 0,30 MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman 2016 till en årlig ränta om åtta procent, i båda fallen med syftet att öka rörelsekapitalet. Utgående skuld per den 31 mars 2020, inklusive upplupen ränta, som sedan lånets upptagande ej betalats ut, uppgår till 0,27 MSEK gentemot Marna Förvaltning och 0,44 MSEK gentemot Advisio. Upplupen ränta uppgick för 2019 till 0,02 MSEK för Marna Förvaltning och till 0,03 MSEK för Advisio. För perioden 1 januari 2020 till datum för detta Informationsmemorandum uppgår upplupen ränta till 0,01 MSEK för Marna Förvaltning och till 0,02 MSEK för Advisio.

Velocita (helägt bolag till styrelseledamoten Oskar Lindström) erhöll i samband med Stockwiks förvärv av Galdax och Stans Gummiverkstad med tillträde den 15 januari 2019 del av köpeskillingen i form av en konvertibel om 3,96 MSEK med rätt till konvertering till nya aktier under perioden 14 januari 2019 - 1 november 2021 till kurs 55 SEK/aktie samt en årlig ränta om fyra procent. Utgående skuld per den 31 mars 2020, inklusive upplupen ränta, som sedan konvertibelns utgivande ej betalats ut, uppgår till 3,99 MSEK. Upplupen ränta uppgick till 0,03 MSEK för 2019 och till 0,07 MSEK för perioden 1 januari 2020 till datum för detta Informationsmemorandum.

Stockwik ingick den 11 maj 2020 avtal om att förvärva samtliga aktier i Admit med planerat tillträde i början av juli 2020. Säljaren är Mareldsvatten Sverige AB, ett av Olof Nordberg, styrelseledamot i Stockwik Förvaltning, helägt bolag. För detaljer kring köpeskillingen och dess struktur, se ovan i underkapitel "Avtal om förvärv av Admit Ekonomi" i detta kapitel.

Stockwik har i samband med Företrädesemissionen erhållit garantiåtaganden från närstående parter, för vilka utgår en garantiprovision om 3 procent på garanterat belopp. Garantiåtagandena har ingåtts med David Andreasson, VD, om 1,0 MSEK (garantiprovision om 30,0 TSEK), med Andreas Säfstrand, CFO, om 0,09 MSEK (garantiprovision om 2,7 TSEK), med Olof Nordberg, styrelsemedlem, via Marna Förvaltning om 0,93 MSEK (garantiprovision om 27,9 TSEK) och med Mathias Wiesel, styrelsemedlem, via Advisio om 0,09 MSEK (garantiprovision om 2,7 TSEK).

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha skett till marknadsmässiga villkor. I övrigt har inga transaktioner med närstående, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Stockwik, ägt rum.

⁴⁾ Skulden amorteras med 0,2 MSEK per kvartal fram till slutförfall. Skulden minus ackumulerade amorteringar, d.v.s. 14,1 MSEK, slutamorteras den 6 maj 2023.

Teckningsförbindelser och garantiåtagande i Företrädesemissionen

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden, SEK

Namn/firma	Teckningsförbindelser	Proc. av Företrädesemissionen	Garantiåtaganden	Proc. av Företrädesemissionen	Totalt	Proc. av Företrädesemissionen
Harald Pihl Holding AB ¹⁾	34 800	0,3%	3 000 000	24,0%	3 034 800	24,3%
Marna Förvaltning AB ²⁾	1 735 423	13,9%	931 300	7,5%	2 666 723	21,4%
David Andreasson	358 149	2,9%	1 000 000	8,0%	1 358 149	10,9%
Tradecity AB ³⁾	65 250	0,5%	1 000 000	8,0%	1 065 250	8,5%
Advisio AB ⁴⁾	912 886	7,3%	90 000	0,7%	1 002 886	8,0%
Rickard Henze	28 498	0,2%	675 000	5,4%	703 498	5,6%
Johan Strid AB ⁵⁾	30 279	0,2%	500 000	4,0%	530 279	4,3%
Martin Sikorski	225 475	1,8%	274 525	2,2%	500 000	4,0%
Peder Frölén	11 600	0,1%	200 000	1,6%	211 600	1,7%
Andreas Säfstrand	113 688	0,9%	90 000	0,7%	203 688	1,6%
Tina Andreasson			700 000	5,6%	700 000	5,6%
Mikael Syding			500 000	4,0%	500 000	4,0%
Totalt	3 516 048	28,2%	8 960 825	71,8%	12 476 873	100,0%

1) Box 7387, 18715 Täby

3) Drakskeppsv 16, 183 63 Täby

5) Uddv 2, 181 30 Lidingö

2) Bryggav 131, 178 32 Ekerö

4) Svalnäs 13, 182 63 Djursholm

Stockwik har från större och mindre aktieägare, inklusive Bolagets VD (David Andreasson), CFO (Andreas Säfstrand) och två styrelsemedlemmar (Olof Nordberg via Marna Förvaltning och Mathias Wiesel via Advisio), samt ett antal externa investerare erhållit teckningsförbindelser (teckningar av pro-rata-andelar) och garantiåtaganden uppgående till ett sammantaget belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 12,48 MSEK. Teckningsförbindelserna uppgår till 3,52 MSEK och garantiåtagandena till 8,96 MSEK. Sedvanliga avtal rörande teckningsförbindelserna och garantiåtagandena ingicks mellan den 4 och 10 maj 2020. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ersättningen för garantiåtagandena uppgår till tre procent på garanterat belopp, motsvarande 269 TSEK. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Personer som ingått teckningsförbindelse och/eller garantiåtagande nås på Stockwiks adress, Södra Catalinagränd 5A, 183 68 Täby, eller på adresser, enligt tabellen.

Rådgivare

Consensus Asset Management är finansiell rådgivare till Bolaget i Erbjudandet och har bistått i upprättandet av Informationsmemorandumet samt i viss generell finansiell rådgivning och Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut. Då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Consensus från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Stockwik och andra parter rörande direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut, som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Informationsmemorandumet.

Intressen och eventuella intressekonflikter

För de i samband med Företrädesemissionen erhållna garantiåtagandena utgår sedvanlig garantiprovision medan ingen ersättning utgår för de erhållna teckningsförbindelserna. För utförda tjänster i samband med Erbjudandet erhåller Consensus och Aqurat en på förhand avtalad ersättning (fast och rörlig del). Rådgivarna äger inga aktier i Stockwik Förvaltning.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet genomförs framgångsrikt och att ersättningar och provisioner betalas ut, har parterna inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet och inte heller finns några intressekonflikter mellan parterna.

Konsekvens av väsentlig ägarförändring

Låneavtalet avseende förvärvskrediter om 140,5 MSEK (se vidare underkapitel "Kreditavtal" i detta kapitel) innehåller en bestämmelse, som innebär att omedelbar återbetalning av 140,5 MSEK inklusive upplupen ränta kan krävas, för det fallet att en ny ägare förvärvar 51 procent eller mer av aktierna i Stockwik Förvaltning. Utöver detta avtal finns det inga väsentliga avtal som Stockwik Förvaltning är part i och som påverkas, ändras eller upphör om kontrollen över Stockwik Förvaltning förändras väsentligt eller till följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden

Stockwik är inte och har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden - inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana, som Stockwik är medvetet om riskerar att uppkomma - under de senaste tolv månaderna, vilka under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande inverkan på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde eller finansiella ställning.

Upprättande av Informationsmemorandum och handlingar tillgängliga för inspektion

Detta Informationsmemorandum utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Av Bolaget erbjudet emissionsbelopp understiger 2,5 miljoner EUR under en tolv månadersperiod, vilket utgör ett undantag från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § Lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning, och Bolaget tar upp värdepapper till handel på en reglerad marknad som under en tolv månadersperiod utgör mindre än 20 procent av det antal värdepapper som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad, vilket utgör ett undantag från prospektskyldighet enligt artikel 1 p.5 a) Prospektförordningen. Informationsmemorandumet har därför inte heller granskats, godkänts och registrerats hos Finansinspektionen.

Handlingar såsom Stockwik Förvaltnings bolagsordning samt årsredovisningar och delårsrapporter, som till någon del ingår i eller hänvisas till i Informationsmemorandumet, kan, liksom Informationsmemorandumet, beställas i pappersformat via e-post, info@stockwik.se och finns också tillgängliga på Stockwiks hemsida, www.stockwik.se, under Informationsmemorandumets giltighetstid. Informationsmemorandumet finns tillgängligt även på Consensus hemsida, www.consensusum.se/stockwik och på Aqrats hemsida, www.aqurat.se

Information i Informationsmemorandumet

Informationsmemorandumet innehåller information om Stockwiks marknad och bransch, baserad på allmänt tillgänglig information, t.ex. via Internet, och Bolagets bedömningar. Sådan information har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra har inga uppgifter utelämnats på ett sätt, som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen oberoende verifiering av oberoende experter eller revisor har genomförts av informationen, av bakomliggande information eller av Bolagets bedömningar. Stockwik kan därför inte garantera att informationen från använda källor är fullständig eller korrekt. I synnerhet ska påpekas att marknads- och branschbedömningar i olika former är förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias. Informationen på Stockwiks webbplats ingår inte i Informationsmemorandumet.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan inverka på eventuella inkomster, som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell vinstutdelning liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, samt vissa typer av investeringsformer. Investerare enligt föreliggande Erbjudande bör därför rådfråga en skatterådgivare för att erhålla information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Övrig kompletterande information

Styrelsen bedömer att Stockwik uppfyller gällande lagar, regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd. Stockwik bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt gällande miljöbestämmelser. Team är en auktoriserad företagshälsa hos Sveriges Företagshälsa. MBF inom Fastighetsservice är certifierat enligt BF9K. Övriga bolag

inom Fastighetsservice är inte certifierade, men arbetar efter kvalitetsledningssystemet SS-EN ISO 9001:2000 och uppfyller kraven enligt denna standard. Koncernen innehar sedvanliga försäkringar, vilka Stockwik bedömer är i linje med vad andra bolag inom samma bransch har och utgör ett tillfredsställande försäkringsskydd. Stockwiks verksamhet baseras på kommersiella avtal och är inte direkt eller indirekt i väsentlig grad beroende av i dag kända offentliga, skatterättsliga, penningpolitiska eller andra politiska eller samhällsrelaterade åtgärder. Styrelsen bedömer att Koncernen har de immateriella rättigheter, som krävs. Stockwiks immateriella anläggningstillgångar består av goodwill för genomförda förvärv samt övriga immateriella tillgångar från förvärv i form av kundavtal/-relationer. Anställda, förutom vad som nämnts för Stockwiks koncernledning i kapitlet "Styrelse, ledning och revisor" har premiebestämda pensionsplaner, om inte kollektivavtal stipulerar annat.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta kapitel beskrivs väsentliga risker, som är specifika för Bolaget och de värdepapper som erbjuds. Riskerna är rangordnade efter väsentlighet, där den risk Bolaget bedömer vara mest väsentlig kommer först under respektive riskkategori. Under respektive riskfaktor beskrivs Bolagets bedömning av dess negativa påverkan på Bolaget samt av sannolikheten att risken materialiseras, enligt skalan "låg", "medelhög" och "hög".

Specifika risker för bolaget

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 falla, vilket kan göra förvärv billigare, men kan leda till att säljare ej önskar genomföra affärer av prisskäl. Stockwik kan tvingas till nedskrivningar av portföljbolag i sina regelbundna nedskrivningstest som en följd av försämrat resultatutfall. Risk finns för att kunder gör konkurs med lägre omsättning och resultat för Stockwik som följd och/eller att kunders betalningsförmåga sjunker med kundförluster som resultat eller att leverantörers leveransförmåga p.g.a. produktions- och logistikstörningar reduceras på ett eller flera plan, vilket kan påverka Stockwiks produktion och leveranser. Dessa riskfaktorer beskrivs närmare nedan och Covid-19 pandemin riskerar att förstärka en - vid materialisering av dessa risker och även av andra risker - negativ inverkan på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Stockwik kan f.n. avseende Covid-19 pandemin överblicka situationen för Stockwiks del för en period av enbart cirka två månader framåt. Bolaget bedömer sannolikheten som hög att Covid-19 pandemin förstärker affärs- och verksamhetsrelaterade risker.

Bolagsförvärv Stockwik skapar 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, där risk finns att det förvärvade företaget inte når förväntade mål eller har köpts för dyrt, vilket skulle kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Risk föreligger också att Stockwik inte identifierar lämpliga målbolag eller att ett intressant målbolag av olika skäl är för dyrt - p.g.a. exempelvis att konkurrens uppstår i en förvärvssituation - och inte kan förvärfvas. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Nedskrivning av immateriella tillgångar och av uppskjuten skattefordran Stockwik genomför regelbundet värdering av goodwill - som per 31 mars 2020 uppgick till 129,2 MSEK av totala tillgångar om 339,8 MSEK - och av övriga immateriella tillgångar om 25,8 MSEK per 31 mars 2020 samt av uppskjuten skattefordran om 59,2 MSEK per 31 mars 2020. Förändrade förutsättningar, t.ex. sämre tillväxt eller lönsamhet än förväntat eller högre avkastningskrav, kan innebära att det uppstår ett nedskrivningsbehov av goodwill. Om en tillgång inte anses rätt värderad vid nedskrivningstest kan det resultera i nedskrivning, vilket skulle kunna påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Beroende av medarbetare och nyckelpersoner Stockwiks framtida utveckling av verksamheten och av dess tjänster och produkter samt 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. Skulle Stockwik misslyckas med att behålla eller identifiera, attrahera, utveckla och motivera medarbetare, i synnerhet

nyckelpersoner, eller att det tar för lång tid att anställa medarbetare, i synnerhet nyckelpersoner, skulle det kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Offentliga anbud Stockwik deltar i offentliga anbud i samband med affärer med stat och kommun samt bostadsföretag inom allmännyttan inom Fastighetservice till en icke obetydlig andel. Anbudsförfrågningar tar ofta tids- och ekonomiska resurser i anspråk och risk finns att Stockwik 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. 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 och nivån för offentlig efterfrågan riskerar att få en negativ inverkan på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Långa kontrakt och projekt Bolaget tillämpar både fast och rörlig ersättning inom Fastighetservice avseende framförallt markarbeten - där uppdragen inte sällan spänner över mer än ett år - och Hälsovård. Lönsamheten på fasta kontrakt och projekt baseras på utförd mängd arbete och ett pris 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 Stockwiks kontroll, 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 Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Kundbortfall Stockwiks kundportfölj inkluderar ett större antal kundföretag med varierande andelar av Koncernens omsättning, dock i inget fall överstigande fem procent. Risk finns att en kund/flera kunder faller bort helt eller delvis liksom att vissa kunder framöver kommer att svara för en större andel av omsättningen, vilket skulle kunna vara riskhöjande. Dessa risker skulle kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Kreditrisk Koncernens kundfordringar riskerar att betalas för sent eller inte alls. Stockwik har ingen kund, som står för över fem procent av omsättningen, men risk föreligger att en kund/flera kunder framöver kommer att svara för en större andel av omsättningen, vilket skulle kunna öka kreditrisken. Dessa risker skulle kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Leverantörsrisk Risk föreligger att Stockwiks leverantörer av produkter och tjänster, i vissa fall mellanhänder, levererar för sent eller inte alls eller att leveranserna håller för låg kvalitet. 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 skiljer 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 Stockwik, t.ex. dess rykte. Dessa risker skulle kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Produktionsrisk Stockwik har egen produktion inom Industri avseende regummering av däck. Trots en välorganiserad produktion finns risk att

problem uppstår i produktionen vad avser kvalitet, kostnader, att produkter tillverkas i tid eller att de kan tillverkas överhuvudtaget, vilket skulle kunna inverka negativt på Stockwicks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Avtals- och tvisterisk Risk föreligger att Stockwicks avtal med kunder, leverantörer etc. avbryts i förtid eller inte får det förväntade utfallet, vilket kan leda till lägre intäkter och/eller högre kostnader. Dessutom kan Stockwik bli inblandat i tvister hänförliga till avtalsfrågor eller olika syn på leveransuppfyllelse och betalning visavi kunder och leverantörer, vilket kan bli kostsamt och tidskrävande. Dessa risker skulle kunna inverka negativt på Stockwicks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Produktansvar De produkter och tjänster Stockwik erbjuder exponerar Koncernen för potentiella krav i det fall de inte fungerar som förväntat, visar sig vara defekta eller om användningen av dem orsakar eller resulterar i, eller påstås ha orsakat eller resulterat i, personskador, sakskador eller får annan negativ inverkan. Produktansvarskrav, oavsett om de avser personskada eller projektförseningar eller annan skada, kan visa sig vara kostsamma och tidskrävande att försvara sig mot och kan potentiellt skada Stockwicks rykte och medföra negativa effekter på Stockwicks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Dataskyddslagstiftning Stockwik behandlar personuppgifter huvudsakligen avseende personal, kunder, leverantörer, aktieägare och arbetsökande och är skyldigt att följa tillämplig lagstiftning, däribland Dataskyddsförordningen ("GDPR"). Den omfattande dataskyddslagstiftningen kräver bl.a. att Bolaget behandlar personuppgifter på ett säkert sätt samt förstår, kontrollerar och dokumenterar hur personuppgifter behandlas. Det finns risk att Bolaget behandlar personuppgifter i strid med dataskyddslagstiftningen, vilket kan leda till administrativa sanktionsavgifter och skadestånd. Bolaget kan vidare vid avsteg från dataskyddslagstiftningen bli föremål för tvister och drabbas av negativ publicitet, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Stockwicks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Överträdelse av lagar och regler och normer Stockwicks verksamhet regleras av allt striktare lagar och regler avseende t.ex. hälsa, säkerhet och miljö samt är föremål för branschstandards och 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 Stockwicks verksamhet. Om dessa riskfaktorer till mindre eller större del materialiseras kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet - bl.a. varumärket - omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Ägarförändring och skattemässiga underskott Koncernen hade per den 31 mars 2020 uppskjuten skatt på underskottsavdrag utan förfallotidpunkt om 70,5 MSEK, vilket representerar ett väsentligt värde i ett vinstgivande bolag. Dyliga skattemässiga underskott kan, enligt spärregler i gällande skattelagstiftning, inte utnyttjas till fullo efter vissa ägarförändringar. Ändringar i ägarstrukturen och i skattelagstiftningen kan leda till att dessa värden reduceras eller helt och hållet försvinner. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Bransch- och omvärldsrelaterade relaterade risker

Påverkan i spåret av Covid-19 pandemin på konjunktur och marknadstillväxt Covid-19 pandemin höjer riskerna relaterade till konjunktur och marknadstillväxt för Stockwik, vilket skulle kunna inverka

negativt på Stockwicks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Covid-19 pandemin påverkar och bedöms komma att påverka näringslivet globalt under ytterligare en tid framöver i form av neddragen produktion, störda värde- och logistikkedjor, permitteringar, arbetslöshet, lägre efterfrågan etc. Dyliga effekter av Covid-19 pandemin märks f.n. till viss del i Team inom Hälsovård och för byggservice- och underhållstjänster samt anläggningsarbeten inom Fastighetservice. Bolaget bedömer sannolikheten för att konjunktur- och marknadstillväxtrelaterade risker förstärks i spåret av Covid-19 pandemin som hög.

Konjunktur och marknadstillväxt Konjunktursvängningar (efterfrågan från företag, organisationer och konsumenter samt investeringar), prisförändringar, branschrelaterade upp- och nedgångar och förändrade efterfråge- och konsumtionsmönster hos Stockwicks kunder etc. riskerar att negativt påverka volymer och priser för Koncernens tjänster och produkter samt priser på införskaffade produkter och tjänster. Dessa faktorer omfattar främst svenska förhållande då Bolagets verksamhet återfinns i Sverige. Stockwicks kunder återfinns bland fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar samt stat och kommun, transportbolag/-enhet och däckverkstäder, företag generellt sett - företrädesvis små- och mellanstora - och försäkringsbolag. Detta ger en tämligen bred och mångfacetterad mix med ett icke obetydligt inslag av offentlig sektor, vilket är riskreducerande för Stockwik, som uppvisar låg konjunkturkänslighet. Negativa förändringar i konjunkturen och marknadstillväxten skulle kunna inverka negativt på Stockwicks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Konkurrens Marknaden för Stockwicks portföljbolag kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens. Det finns risk för att Stockwicks konkurrenter konkurrerar med pris och utvecklar mer konkurrenskraftiga tjänster och produkter än Stockwik. Även sådana aktörer som idag inte konkurrerar med Stockwik, kan komma att bredda sitt tjänste- och produktutbud till områden där Stockwik är verksam. Större konkurrenter har större finansiella resurser. En förändrad konkurrenssituation kan medföra ökad prispress, försäljningsvolymfall, tappade marknadsandelar och marginalnedgång för Stockwik, vilket riskerar inverka negativt på Stockwicks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Politiska och samhällsrelaterade risker Stockwik är föremål för politiska och samhällsrelaterade risker i framförallt Sverige - bl.a. relaterat till eventuella statliga interventioner, eventuella förändringar i den skatterättsliga regleringen, eventuella penningpolitiska åtgärder, eventuell politisk, social och ekonomisk instabilitet - men också politiska och samhällsrelaterade risker globalt. Osäkerhet kring dessa risker och förändringar av politiska och/eller samhällsrelaterade parametrar kan få återverkningar på Stockwik, dess samarbetspartners, leverantörer liksom på Stockwicks kunders köpkraft och köpvanor. Ovan riskfaktorer riskerar inverka negativt på Stockwicks verksamhet, omsättning, resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Finansiella risker

Påverkan i spåret av Covid-19 pandemin på finansiering och likviditet

Den kontraktion ekonomin uppvisar och bedöms komma att uppvisa en tid framöver till följd av Covid-19 pandemin, riskerar att reducera internt genererade medel i Stockwik samt försämra möjligheterna att skaffa externt kapital, i fall ett dylikt behov uppstår. Detta sammantaget skulle kunna inverka negativt på Stockwicks verksamhet, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker materialiseras som hög.

Finansierings- och likviditetsrisk Stockwik har historiskt visat underskott och verksamheten har finansierats genom nyemissioner och lån. Internt genererade medel riskerar att reduceras vid resultatnedgångar och/eller större investeringar. För att utvecklas på bästa sätt kan Stock-

wik även framdeles komma att behöva tillskott av externa finansiella resurser i form av eget kapital, lån eller dyl. 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. I avtalen för förvärvskrediterna - f.n. 140,5 MSEK - finns lånevillkor, vilka Koncernen möter per den 31 mars 2020, samt en bestämmelse, enligt vilken omedelbar återbetalning av 140,5 MSEK inklusive upplupen ränta kan krävas, för det fallet att en ny ägare förvärvar 51 procent eller mer av aktierna i Stockwik Förvaltning. Det finns risk att Stockwik inte möter lånevillkoren, vilket riskerar få negativa konsekvenser för utformning och volym för förvärvskrediterna. Skulle ovan risker materialiseras, skulle detta kunna inverka negativt på Stockwiks verksamhet, kassaflöde och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Finansiella risker gällande räntor Stockwiks samlade räntebärande låneportfölj om 183,2 MSEK per 31 mars 2020 medför risk vid ett stigande ränteläge. Låneportföljen har en blandning av fasta (ca 9/10 procent f.n.) och rörliga räntor. Lånen med fast ränta har en viktad genomsnittlig löptid till slutförfall på 2 år och 9 månader, varför en betydande del av ränterisken i låneportföljen f.n. materialiseras först längre fram. Rörliga räntor justeras var tredje månad. Baserat på räntebärande skulder per 31 mars 2020 skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 1,8 MSEK i högre räntekostnader per år. Koncernens förvaltning av likviditet om 16,4 MSEK per den 31 mars 2020 i bank till högsta möjliga ränta medför en risk vid fallande ränteläge eller lågt ränteläge. Covid-19 pandemin skulle kunna leda till ett lägre ränteläge med positiva effekter för Stockwik p.g.a. Bolagets nettoskuld. Vissa bedömare talar om inflationseffekter i spåret av Covid-19 pandemin. Koncernen har inga betydande valutarisker. Dessa ränterisker skulle kunna påverka Stockwiks resultat, kassaflöde och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken materialiseras som medelhög.

Risker förenade med aktien

Ökad osäkerhet på aktiemarknaden i spåret av Covid-19 pandemin

Perioden närmast innan offentliggörandet av Informationsmemorandumet har varit förenad med en turbulent och volatil aktiemarknad till följd av osäkerhet, relaterad till Covid-19 pandemin, vilket även lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier. Detta har påverkat Stockwiks aktie negativt med fluktuationer i aktiekursen och kursnedgång sedan toppen i februari. En fortsatt volatil aktiemarknad och osäkerhet kring Covid-19 pandemin kan komma att påverka Stockwiks aktiekurs negativt liksom likviditeten i aktien. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken materialiseras som hög.

Kursrisk En investering i aktier är förknippad med risk avseende kursutveckling och det är inte säkert att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Risk föreligger även för en volatil kursutveckling. Aktiekursen i Stockwik påverkas av utvecklingen i Stockwik, hos konkurrenter och andra företag liksom av konjunkturella och branschförutsättningar, penningpolitiska och valutakursförändringar, politiska utspel, kommentarer i press och från aktieanalytiker, ändrade prognoser för branscher, som Stockwik är verksamt inom, och för konkurrenter och andra företag samt av psykologiska faktorer etc. I det fall större poster i Stockwik skulle komma ut till försäljning, kan detta få negativa konsekvenser för kursen. Även om Stockwiks verksamhet utvecklas positivt, finns en risk att investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Aktieinnehavare i Stockwik Förvaltning löper en risk att förlora hela eller delar av sin investering. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Likviditetsrisk Risk finns att likviditeten i Stockwiks aktie kan komma att variera mellan olika perioder samt att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort till följd av handlingar i Stockwik och dess omvärld samt borsrelaterade faktorer såsom generell riskapitet. Ett eventuellt begränsat börsvärde kan också påverka likviditeten negativt. Det finns därför risk för att aktier i Stockwik inte kan säljas

tillräckligt snabbt eller till förmånlig eller acceptabel kurs vid varje tidpunkt. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Vinstutdelningsrisk I samband med kreditfinansierade förvärv har Stockwik Förvaltning gentemot externa kreditgivare åtagit sig att iakttä begränsningar rörande utdelning, vilket riskerar hämma vinstutdelningen i Stockwik Förvaltning. Vidare finns risk att Stockwik Förvaltning i framtiden inte har utdelningsbara medel och risk föreligger att styrelsen inte föreslår eller att bolagsstämman inte fattar beslut om vinstutdelning. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Utspädningseffekter Föreliggande Företrädesemission innebär en utspädning av ägarandelen i Stockwik Förvaltning för befintliga aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut. Framtida eventuell finansiering genom nyemissioner av aktier innebär en utspädning av ägarandelen i Stockwik Förvaltning för befintliga aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut. Även i framtida emissioner av aktierelaterade instrument finns en dylik potentiell risk för befintliga aktieägare, som inte deltar fullt ut, i det fall dessa instrument växlas över till aktier. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Skatter och avgifter Det finns risk för framtida förändringar i lagstiftning och för andra regler avseende skatter för kapitalvinster och utdelning etc. samt avseende investeringssparkontot och avgifter m.m. Dylåka förändringar skulle kunna höja kostnaden för investeraren och därmed påverka en investering i Stockwik Förvaltnings aktie på ett negativt sätt. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som medelhög.

Risk relaterad till föreliggande Företrädesemission Stockwik har från större och mindre aktieägare, inklusive Bolagets VD, CFO och två styrelsemedlemmar, samt ett antal externa investerare erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen, vilket ger en god stadga till Företrädesemissionen, bl.a. i spåret av Covid-19 pandemin. Covid-19 pandemin kan påverka investerarens villighet att teckna i Företrädesemissionen negativt. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför att det finns risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig omfattning kan Stockwik - för att kunna genomföra det av extra stämma den 3 juni 2020 beslutade förvärvet av Admit med planerat tillträde i början av juli - komma att behöva söka annan finansiering, såsom i första hand genom ytterligare emission, upptagande av lån eller omförhandling med kreditgivare och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer, alternativt komma att behöva genomföra kostnads-/ investeringsnedskärningar eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat eller revidera strategin till dess att ytterligare kapital kan anskaffas externt eller skapas internt till ett förvärv av Admit, alternativt att inte genomföra ett förvärv av Admit. Detta skulle kunna påverka Bolaget negativt och det finns en risk att utebliven finansiering och/ eller misslyckade åtgärder resulterar i att Stockwik inte kan ta ett viktigt steg i sitt värdebyggande genom ett förvärv av Admit och i värsta fall skulle kunna tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller t.o.m. om konkurs. Bolaget bedömer sannolikheten för att ovan beskrivna risker materialiseras som låg.

Ägare med betydande inflytande Efter fullföljandet av Företrädesemissionen finns risk, på samma sätt som innan Företrädesemissionen, att ett fåtal av Stockwik Förvaltnings aktieägare tillsammans kommer att äga en väsentlig andel av Stockwik Förvaltnings samtliga utestående aktier. Detta riskerar få till följd att dessa aktieägare kan utöva ett betydande inflytande på ärenden behandlade på bolagsstämmor och på ett för övriga aktieägare negativt sätt. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker materialiseras som låg.

ADRESSER

Emittent

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Besöks- och postadress: Södra Catalinagränd 5A, 183 68 Täby
Telefonnummer: +46-(0)8-4286 4731
E-post: info@stockwik.se
Hemsida: www.stockwik.se

Finansiell rådgivare

Consensus Asset Management AB (publ)
Besöks- och postadress:
Krokslätts parkgata 4, 431 68 Mölndal
Strandvägen 7A, 114 56 Stockholm
Telefon: +46-(0)31-745 5030, +46-(0)8-5458 1561
E-post: info@consensusam.se
Hemsida: www.consensusam.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Besöksadress: Kungsgatan 58, Stockholm
Postadress: Box 7461, 103 92 Stockholm
Telefon: +46-(0)8-6840 5800
E-post: info@aqurat.se
Hemsida: www.aqurat.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Besöksadress: Torsgatan 21, Stockholm
Postadress: 113 97 Stockholm
Telefon: +46-(0)10-213 3000
E-post: kundcenter@se.pwc.com
Hemsida: www.pwc.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63, Stockholm
Postadress: Box 191, 101 23 Stockholm
Telefon: +46-(0)8-402 9111
E-post: customer.relations@euroclear.eu
Hemsida: www.euroclear.com/sweden