

Bokslutskommuniké

1 januari - 31 december 2025



"Fortsatt organisk tillväxt, ny långsiktig finansiering på plats, och Stockwiks första företagsförvärv sedan 2021!"

Urban Lindskog, Vd och koncernchef

1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2025

- Nettoomsättning 274,9 (253,8) MSEK. Ökning med 8,3 procent, varav 8,3 procent organisk.
- EBITDA 34,1 (32,3) MSEK. Ökning med 5,5 procent, varav 5,5 procent organisk.
- EBITA 23,6 (21,8) MSEK. Ökning med 8,5 procent, varav 8,5 procent organisk.
- EBIT 22,0 (20,0) MSEK. Ökning med 9,9 procent.
- Resultat före skatt ökade till 7,9 (6,9) MSEK.
- Periodens resultat ökade till 8,0 (-1,4) MSEK.
- Stärkt kassaflöde tack vare fortsatt minskat rörelsekapital.
- Stockwik ingick avtal att förvärva samtliga aktier i Labino med beräknat tillträde i februari 2026.
- Styrelsen beslutade om riktad nyemission till ENDI Corp. på 20,7 MSEK för stärkt kapitalstruktur.

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2025

- Nettoomsättning 906,3 (850,9) MSEK. Ökning med 6,5 procent, varav 6,5 procent organisk.
- EBITDA 97,3 (95,1) MSEK. Ökning med 2,4 procent, varav 2,4 procent organisk.
- EBITA 53,7 (52,4) MSEK. Ökning med 2,5 procent, varav 2,5 procent organisk.
- EBIT 47,1 (44,8) MSEK. Ökning med 5,2 procent.
- Resultat före skatt minskade till -12,5 (-6,8) MSEK.
- Periodens resultat förbättrades till -11,3 (-13,6) MSEK.
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske för räkenskapsåret 2025.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Efter periodens utgång har Stockwik tillträtt samtliga aktier i Labino.

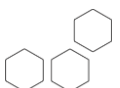
FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	274,9	253,8	906,3	850,9
Bruttomarginal, %	52,2%	57,6%	56,3%	59,5%
EBITDA	34,1	32,3	97,3	95,1
EBITDA-marginal, %	12,4%	12,7%	10,7%	11,2%
Justerad EBITDA ¹⁾	34,8	35,0	105,7	104,4
Justerad EBITDA-marginal, %	12,7%	13,8%	11,7%	12,3%
EBITA	23,6	21,8	53,7	52,4
EBITA-marginal, %	8,6%	8,6%	5,9%	6,2%
Justerad EBITA ²⁾	24,3	21,8	61,0	56,2
Justerad EBITA-marginal, %	8,8%	8,6%	6,7%	6,6%
EBIT	22,0	20,0	47,1	44,8
EBIT-marginal, %	8,0%	7,9%	5,2%	5,3%
Resultat före skatt	7,9	6,9	-12,5	-6,8
Periodens resultat	8,0	-1,4	-11,3	-13,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57,2	39,7	34,5	59,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,20	-0,23	-1,76	-2,16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,20	-0,23	-1,76	-2,16
Medelantal anställda	381	396	394	404
Soliditet, %	26,1%	26,3%	26,1%	26,3%
Nettoskuld	387,0	385,8	387,0	385,8
Nettoskuld/EBITDA	-	-	3,98	4,06
Nettoskuld/justerad EBITDA ¹⁾	-	-	3,66	3,70

1) Vid beräkningen av justerad EBITDA, som gjorts i enlighet med obligationsvillkor, har jämförelsestörande poster hänförliga till bland annat omorganisationskostnader exkluderats. För kvartalet uppgick posterna till 0,7 (2,7) MSEK och för helåret 8,4 (9,3) MSEK.

2) Vid beräkningen av justerad EBITA har jämförelsestörande poster hänförliga till bland annat omorganisationskostnader exkluderats. För kvartalet uppgick posterna till 0,7 (-) MSEK och för helåret 7,3 (3,8) MSEK.

För mer information se avsnitt Alternativa nyckeltal.



VD har ordet

FORTSATT ORGANISK TILLVÄXT, NY LÅNGSIKTIG FINANSIERING PÅ PLATS, OCH STOCKWIKS FÖRSTA FÖRETAGSFÖRVÄRV SEDAN 2022!

Under 2025 fortsatte Stockwik att generera organisk tillväxt i alla segment trots pågående lågkonjunktur. Koncernens nettoomsättning ökade med 6,5% till 906 MSEK och rörelseresultatet, EBITA, med 2,5% till 54 MSEK. Det organiskt förstärkta resultatet möjliggjorde även en lyckad refinansiering som under året säkerställde Stockwiks långsiktiga finansiering till en lägre ränta.

Industrisegmentet ökade nettoomsättningen med 2% under det fjärde kvartalet, medan EBITA minskade med -1,6 MSEK. Segmentets bolag kände av en något svagare efterfrågan än förväntat under årets sista månader och rapporterade en omsättningstillväxt för helåret på 7%, medan EBITA minskade med -0,2 MSEK. Med välpositionerade lågprisalternativ utvecklades särskilt Galdax-koncernen väl på en i övrigt svag däckmarknad, medan efterfrågan på MittX belysningsramper avtog på en svag marknad för entreprenadmaskiner.

I segment Hälsa sjönk nettoomsättningen i fjärde kvartalet med -2% och EBITA med -0,3 MSEK. För helåret rapporterade segmentet en organisk omsättningstillväxt på 2% medan EBITA minskade med -1,1 MSEK. I en svag konjunktur sköt företagskunder på hälsoundersökningar samtidigt som andra kundkategorier som försäkringsbolag, och regioner inte medgav prisökningar som kompenserade detta. Trots en god kostnadskontroll minskade därmed segmentets rörelsemarginal något.

Segment Fastighetsservice ökade nettoomsättningen i kvartal fyra med 26% och EBITA med 3,3 MSEK. Den starka avslutningen på året vände upp den svaga inledningen under årets första kvartal. Nettoomsättningen ökade därmed under 2025 med 9% och EBITA med 2,7 MSEK. Det var framför allt byggservicebolaget MBF som utvecklades mycket positivt efter några mindre starka år, vilket är anmärkningsvärt med tanke på den fortsatt svaga bygg- och anläggningsmarknaden som ökat konkurrensen.

Stockwiks minsta segment – Tjänster – avslutade året med en omsättningsökning i kvartalet på 11% medan EBITA minskade med -0,6 MSEK. Trots en ökad nettoomsättning även för helåret på 10% minskade segmentets EBITA med -3,9 MSEK, framför allt på grund av en fortsatt svag utveckling i RUN Communications. Under ledning av en nyligen tillträd vd har arbetet med en återgång till positivt resultat inletts.

Under det fjärde kvartalet förvärvade amerikanska ENDI Corp. och befintliga aktieägare Henrik Scharp och Anders Lindqvist via bolag samtliga aktier från Stockwiks grundare Olof Nordberg, Rune Rinnan och Oskar Lindström.

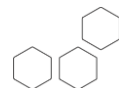


Genom en samtidigt riktad nyemission på 20,7 MSEK blev ENDI Corp. Stockwiks största aktieägare med 22,7% av aktiekapitalet. En ny och mindre styrelse med mycket god förståelse för Stockwiks verksamhet och strategi tillträdde enligt beslut på extra bolagsstämman den 22 december.

Den genomförda nyemissionen förstärkte Stockwiks förutsättningar för företagsförvärv, vilket vi inte var sena att utnyttja. En överenskommelse tecknades i december om ett förvärv av samtliga aktier i Labino AB – en världsledande svensk tillverkare av UV-ljusarmaturer – med förväntat tillträde för Stockwik i februari.

Jag vill passa på att tacka alla våra medarbetare för det hårda arbete som krävts under de senaste två åren för att under pågående lågkonjunktur vända upp en brant negativ resultatutveckling till en hälsosam organisk tillväxt. Med fortsatt gott entreprenörskap i våra dotterbolag med fokus på rörelseresultat och kapitaleffektivitet, och med vår trevliga företagskultur, ser jag fram mot ett ännu bättre 2026!

/Urban Lindskog, Vd och koncernchef Stockwik Förvaltning AB (publ)



Koncernens utveckling

1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2025

Nettoomsättningen uppgick till 274,9 (253,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 8,3 procent, varav 8,3 procent organisk.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 34,1 (32,3) MSEK vilket motsvarar en ökning med 5,5 procent, varav 5,5 procent organisk. EBITDA-marginalen uppgick till 12,4 (12,7) procent.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 23,6 (21,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 8,5 procent, varav 8,5 procent organisk. EBITA-marginalen uppgick till 8,6 (8,6) procent. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -10,5 (-10,5) MSEK. Resultatökningen förklaras framför allt av minskade kostnader inom moderbolaget till följd av effektiviseringar samt ett starkt kvartal inom fastighetsservice.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 22,0 (20,0) MSEK vilket motsvarar en ökning med 9,9 procent. EBIT-marginalen uppgick till 8,0 (7,9) procent. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -1,6 (-1,8) MSEK.

Finansnettot uppgick till -14,0 (-13,1) MSEK. Av de finansiella intäkterna om totalt 0,2 (0,0) MSEK utgjordes 0,2 (0,0) MSEK av ränteintäkter. Av de finansiella kostnaderna om totalt -14,2 (-13,1) MSEK utgjordes -11,6 (-10,6) MSEK av räntekostnader för obligation och revolverande kreditfacilitet (Revolving Credit Facility, RCF), -1,1 (-1,3) MSEK av räntekostnader för leasing (IFRS 16) och -1,6 (-1,2) MSEK av övriga finansiella kostnader.

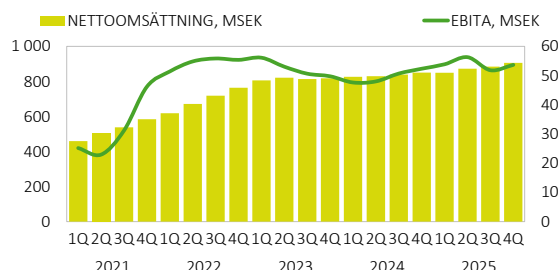
Resultat före skatt (EBT) ökade till 7,9 (6,9) MSEK. EBT-marginalen uppgick till 2,9 (2,7) procent.

Årets skatt uppgick till 0,1 (-8,3) MSEK, varav -3,8 (-5,8) MSEK var årets skattekostnad och 3,9 (-2,5) MSEK uppskjuten skatt från aktivering av underskott på ej avdragsgill ränta.

Periodens resultat ökade till 8,0 (-1,4) MSEK.

Vinstmarginalen uppgick till 2,9 (-0,6) procent.

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



1 JANUARI - 31 DECEMBER 2025

Nettoomsättningen uppgick till 906,3 (850,9) MSEK vilket motsvarar en ökning med 6,5 procent, varav 6,5 procent organisk.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 97,3 (95,1) MSEK vilket motsvarar en ökning med 2,4 procent, varav 2,4 procent organisk. EBITDA-marginalen uppgick till 10,7 (11,2) procent.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 53,7 (52,4) MSEK vilket motsvarar en ökning med 2,5 procent, varav 2,5 procent organisk. EBITA-marginalen uppgick till 5,9 (6,2) procent. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -43,6 (-42,7) MSEK.

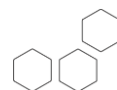
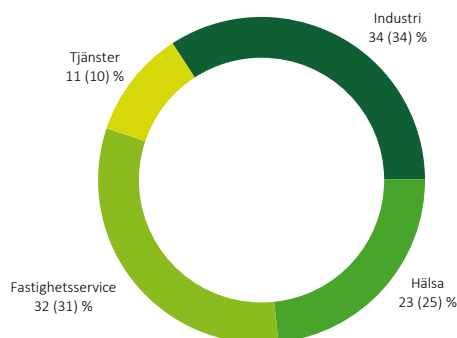
Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 47,1 (44,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 5,2 procent. EBIT-marginalen uppgick till 5,2 (5,3) procent. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -6,6 (-7,6) MSEK.

Finansnettot uppgick till -59,6 (-51,6) MSEK. Av de finansiella intäkterna om totalt 1,8 (1,9) MSEK utgjordes 0,9 (0,8) MSEK av ränteintäkter och 0,9 (1,1) MSEK av övriga finansiella intäkter. Av de finansiella kostnaderna om totalt -61,4 (-53,5) MSEK utgjordes -40,9 (-42,8) MSEK av räntekostnader för obligation och RCF, -5,0 (-5,9) MSEK av räntekostnader för leasing (IFRS 16) och -15,6 (-4,8) MSEK av övriga finansiella kostnader, varav -11,8 MSEK utgjordes av kostnader för upptagande av obligationslånet i mars 2023 som kostnadsförts i sin helhet i samband med förtida lösen.

Resultat före skatt (EBT) minskade till -12,5 (-6,8) MSEK. EBT-marginalen uppgick till -1,4 (-0,8) procent.

Periodens resultat förbättrades till -11,3 (-13,6) MSEK. Vinstmarginalen uppgick till -1,2 (-1,6) procent.

FÖRDELNING NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER



Segmentens utveckling

INDUSTRI

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 107,6 (105,0) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 2,5 procent. EBITA för kvartalet uppgick till 16,2 (17,8) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 9,0 procent. EBITA-marginalen uppgick till 15,1 (17,0) procent.

Industrisegmentets nettoomsättning växte under kvartalet drivet av Galdax-koncernen trots att samtliga bolag upplevde en svagare efterfrågan under årets sista månader. EBITA minskade i kvartalet framför allt på grund av lägre bruttomarginal till följd av att lågprisalternativ dominerade produktmixen.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 309,0 (289,4) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 6,8 procent. EBITA för helåret uppgick till 29,2 (29,4) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 0,9 procent. EBITA-marginalen uppgick till 9,4 (10,2) procent.

Helåret summeras med en god omsättningsökning och ett stabilt EBITA under ett år präglad av lågkonjunktur och geopolitisk oro.

HÄLSA

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 56,9 (58,3) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 2,4 procent. EBITA för kvartalet uppgick till 4,3 (4,6) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 6,1 procent. EBITA-marginalen uppgick till 7,5 (7,8) procent.

Segmentets nettoomsättning och EBITA krympte i kvartalet trots god kostnadskontroll. Segmentet fortsatte att uppleva en svag efterfrågan på framför allt hälsoundersökningar som företagskunder sköt upp i lågkonjunkturer.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 212,3 (208,9) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 1,6 procent. EBITA för helåret uppgick till 17,2 (18,3) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 6,0 procent. EBITA-marginalen var 8,1 (8,7) procent.

Nettoomsättningen ökade under helåret medan EBITA krympte. Utöver redan vidtagna åtgärder, till exempel nedläggningen av verksamheten i Solna, kommer det fortsätta vidtas åtgärder för att öka EBITA-marginalen.

FASTIGHETSSERVICE

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 85,5 (68,0) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 25,7 procent. EBITA för kvartalet uppgick till 8,5 (5,2) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 63,9 procent. EBITA-marginalen var 9,9 (7,6) procent.

Både nettoomsättning och EBITA växte under kvartalet. Intensifierade säljaktiviteter under tidigare kvartal fortsatte att generera en ökad beläggningsgrad under kvartalet. Avvecklingen av smidesverksamheten inom byggserviceverksamheten påverkar nettoomsättningen negativt men bidrar till ökningen av EBITA.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 288,2 (264,4) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 9,0 procent. EBITA för helåret uppgick till 23,0 (20,1) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 14,2 procent. EBITA-marginalen uppgick till 8,0 (7,6) procent.

Nettoomsättning och EBITA för helåret utvecklades positivt framför allt tack vare arbetet med byggserviceverksamheten men även övriga verksamheter bidrog.

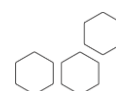
TJÄNSTER

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 24,9 (22,5) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 10,8 procent. EBITA för kvartalet uppgick till 0,1 (0,7) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 80,0 procent. EBITA-marginalen uppgick till 0,5 (2,9) procent.

Segmentets nettoomsättning växte under kvartalet till följd av ökat fokus på försäljning och beläggning. Efterfrågan på segmentets tjänster har varit god under kvartalet. EBITA försämrades på kvartalet till följd av lägre bruttomarginal och ineffektiv kostnadsbas. Det har genomförts åtgärder för att effektivisera kostnadsbasen.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 96,8 (88,2) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 9,7 procent. EBITA för helåret uppgick till 5,4 (9,3) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 41,2 procent. EBITA-marginalen uppgick till 5,6 (10,5) procent.

Segmentets nettoomsättning växte under helåret till följd av ökat fokus på försäljning och beläggning. EBITA försämrades på helåret till följd av lägre bruttomarginal och ineffektiv kostnadsbas.



Övrig finansiell information

BALANSOMSLUTNING OCH EGET KAPITAL

Balansomslutningen vid utgången av året uppgick till 832,2 (803,4) MSEK. Eget kapital uppgick till 217,2 (211,2) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 26,1 (26,3) procent.

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill fördelas enligt nedan vid utgången av året.

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Industri	74,4	75,4
Hälsa	112,4	112,4
Fastighetsservice	74,9	74,9
Tjänster	89,4	89,4
Summa	351,2	352,1

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Redovisad uppskjuten skattefordran vid utgången av året uppgick till 54,7 (50,6) MSEK, varav -23,2 (-29,1) MSEK avsåg uppskjuten skatt från förvärvsanalyser samt obeskattade reserver och 77,9 (79,7) MSEK avsåg uppskjuten skatt på underskottsavdrag, vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag, och underskottsavdrag på ej nyttjade räntor, vilka har en förfallotid på 6 år, samt leasing (IFRS 16).

RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Räntebärande skulder vid utgången av året uppgick till 455,8 (423,1) MSEK. Av räntebärande skulder utgjorde obligationen 383,9 MSEK vilket motsvarar 400,0 MSEK med avdrag för anskaffningskostnader. Av övriga räntebärande skulder utgjorde 72,6 (75,2) MSEK leasingskuld (IFRS 16).

Nettoskulden vid utgången av året uppgick till 387,0 (385,8) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 1,2 MSEK.

Koncernen har en RCF på 75,0 (-) MSEK, varav - (-) MSEK var utnyttjad vid utgången av året. Under jämförelseperioden hade koncernen en beviljad checkräkningskredit om sammanlagt 25,0 MSEK, den var inte utnyttjad vid utgången av jämförelseperioden.

KASSAFLÖDE

1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2025

Löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,2 (39,7) MSEK för kvartalet. Rörelsekapitalförändringen var 37,7 (17,3) MSEK.

Betald ränta uppgick till -10,9 (-11,4) MSEK fördelat på ränta för obligation och RCF om -10,4 (-10,0) MSEK samt leasingränta (IFRS 16) om -0,5 (-1,2) MSEK.

Betald skatt uppgick till -3,7 (1,8) MSEK fördelat på särskild löneskatt om -1,2 (-1,2) MSEK samt inkomstskatt om -2,5 (3,0) MSEK.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,6 (-1,7) MSEK, varav 0,0 (-1,0) MSEK avsåg amortering av säljarreverser.

Finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,5 (-23,0) MSEK. Under kvartalet genomfördes den riktade nyemissionen om 20,7 MSEK till ENDI Corp. samt att koncernen amorterade ned RCF:en i sin helhet.

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2025

Löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34,5 (59,9) MSEK. Rörelsekapitalförändringen var 2,6 (19,2) MSEK. Koncernen minskar rörelsekapitalet trots nettoomsättningsökningen och rörelsekapitalbindningen minskar till 7,3 (8,9) procent av nettoomsättningen.

Betald ränta uppgick till -46,0 (-48,1) MSEK fördelat på ränta för obligation och säljarreverser om -41,7 (-42,2) MSEK samt leasingränta (IFRS 16) om -4,3 (-5,9) MSEK.

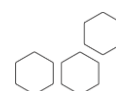
Betald skatt uppgick till -18,6 (-5,5) MSEK fördelat på särskild löneskatt om -4,9 (-4,8) MSEK samt inkomstskatt om -13,7 (-0,7) MSEK varav -5,2 MSEK avser inkomstskatt för räkenskapsåren 2023 och 2024.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,7 (-26,2) MSEK, varav -1,3 (-16,0) MSEK avsåg amortering av säljarreverser. Per utgången av året har den sista säljarreversen återbetalats i sin helhet.

Finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4,6 (-35,1) MSEK.



FINANSIERING

Stockwik tog upp ett seniort obligationslån den 26 juni 2025 med en initial volym om 400 MSEK inom ett ramverk om 500 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 4 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,25 procentenheter. Koncernen har även en RCF på 75 MSEK som etablerades under tredje kvartalet 2025.

Koncernen har avtalade nyckeltal i obligationsvillkoren och RCF:en. Koncernen möter dessa nyckeltal vid utgången av året.

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens finansieringsbehov och bedömer att nuvarande och tillgänglig finansiering är tillräcklig för att säkerställa koncernens fortsatta drift.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda under året uppgick till 394 (404).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner mellan Stockwik och närstående har ägt rum under året.

SÄSONGSVARIATION

Sett till kassaflödet fördelar sig säsongsvariationerna 40/60 mellan första respektive andra halvåret. Fjärde kvartalet är normalt koncernens starkaste, medan tredje kvartalet normalt är det svagaste. I tredje kvartalet binder koncernen normalt mest rörelsekapital (fakturerings efter sommaren inom tjänstebolagen och ökat varulager inför vintersäsongen), medan rörelsekapitalet minskar övriga kvartal.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

UNDER ÅRET

I andra kvartalet emitterade Stockwik ett seniort säkerställt obligationslån om 400 MSEK inom ett ramverk om 500 MSEK med en löptid om 4 år. I samband med detta påkallade Stockwik även förtida inlösen av befintligt obligationslån till kursen 102 procent.

Styrelsen beslutade att genomföra en nyemission om 20,7 MSEK riktad till ENDI Corp. i syfte att stärka koncernens kapitalstruktur. Några av Stockwiks större aktieägare tecknade avtal om försäljning av samtliga sina aktier till ENDI Corp. och till bolag kontrollerade av Henrik Scharp respektive Anders Lindqvist. Emissionen slutfördes under fjärde kvartalet.

Stockwik ingick avtal om förvärv av Labino under fjärde kvartalet. Tillträde förutsätter FDI-godkännande vilket beräknas under februari 2026.

I slutet av fjärde kvartalet avhölls det en extra bolagsstämma vid vilken det valdes en ny styrelse samt att det beslutades om ett nytt bemyndigande avseende emissioner.

Det har, utöver ovan, inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär under året.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har Stockwik har tillträtt samtliga aktier i Labino. Preliminär förvärvsanalys kommer att tillhandahållas i årsredovisningen.

Utöver ovan, har det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter periodens utgång.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid periodens utgång uppgick till 7 211 041 (6 311 041) stycken. Utestående potentiella aktier vid periodens utgång uppgick till 643 500 stycken och fördelas enligt nedan.

Antal optioner	Lösenpris, SEK	Serie
124 500	30,9	LTI 2023/2026
394 500	18,3	LTI 2024/2027
124 500	26,8	LTI 2025/2028
643 500		

På årsstämma den 16 maj 2025 godkändes styrelsens förslag till nytt teckningsoptionsprogram (LTI 2025/2028) och totalt 124 500 teckningsoptioner gavs ut varav 95 000 tecknades och tilldelades anställda.

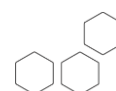
MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 31,5 (31,2) MSEK.

Resultat före skatt för helåret uppgick till -17,4 (-11,9) MSEK. Resultat före skatt minskar till följd av kostnader för refinansieringen i andra kvartalet. Effektiviseringen av personalkostnader och övriga externa kostnader under året väger inte upp för tillfälligt ökade kostnader för refinansieringen.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 67,5 (36,1) MSEK vid årets utgång.

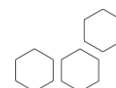
Det har inte förekommit någon extern försäljning under året. Moderbolagets verksamhet består främst av koncernintern förvaltning, såsom styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	274,9	253,8	906,3	850,9
Övriga intäkter	2,0	2,3	11,9	12,1
Summa intäkter	276,9	256,1	918,1	863,0
Inköp av varor och tjänster	-132,3	-108,7	-401,4	-349,4
Övriga externa kostnader	-24,8	-24,5	-87,5	-89,6
Personalkostnader	-85,4	-90,3	-331,3	-328,3
Avskrivningar	-12,1	-12,3	-50,2	-50,3
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,4	-0,7	-0,6
Summa kostnader	-254,9	-236,1	-871,0	-818,3
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	20,0	47,1	44,8
Finansiella intäkter	0,2	0,0	1,8	1,9
Finansiella kostnader	-14,2	-13,1	-61,4	-53,5
Finansnetto	-14,0	-13,1	-59,6	-51,6
Resultat före skatt	7,9	6,9	-12,5	-6,8
Årets skatt	0,1	-8,3	1,3	-6,8
Periodens resultat¹⁾	8,0	-1,4	-11,3	-13,6
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	8,0	-1,4	-11,3	-13,6
Resultat per aktie, kr				
resultat per aktie före utspädning	1,20	-0,23	-1,76	-2,16
resultat per aktie efter utspädning	1,20	-0,23	-1,76	-2,16
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 731 693	6 311 041	6 417 068	6 311 041
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 746 068	6 311 041	6 417 068	6 311 041

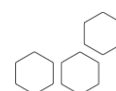
1) Koncernen saknar innehav utan bestämmande inflytande samt övrigt totalresultat.



Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	351,2	352,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	76,8	83,3
Materiella anläggningstillgångar	22,2	19,9
Nyttjanderättstillgångar	75,9	78,0
Finansiella anläggningstillgångar	4,5	5,1
Uppskjutna skattefordringar	54,7	50,6
Summa anläggningstillgångar	585,2	589,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	48,3	48,3
Kundfordringar	99,3	104,2
Övriga kortfristiga fordringar	30,6	24,6
Likvida medel	68,8	37,3
Summa omsättningstillgångar	247,0	214,4
Summa tillgångar	832,2	803,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital¹⁾	217,2	211,2
Långfristiga skulder och avsättningar		
Långfristiga räntebärande skulder	382,9	344,3
Långfristiga leasingskulder	39,3	44,5
Summa långfristiga skulder och avsättningar	422,1	388,7
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	0,4	0,3
Kortfristiga leasingskulder	33,3	30,7
Kortfristiga räntebärande skulder - säljarreverser och tilläggsköpeskillingar	-	3,4
Leverantörsskulder	81,2	76,4
Övriga kortfristiga skulder	78,1	92,6
Summa kortfristiga skulder	193,0	203,4
Summa eget kapital och skulder	832,2	803,4

1) Koncernen saknar innehav utan bestämmande inflytande.

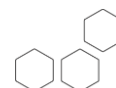


Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 2024	3,2	795,6	-575,2	223,7
Totalresultat				
Periodens resultat	-	-	-13,6	-13,6
Summa totalresultat¹⁾	-	-	-13,6	-13,6
Transaktioner med aktieägare				
Teckningsrätter	-	1,1	-	1,1
Summa transaktioner med aktieägare	-	1,1	-	1,1
Utgående balans 31 dec 2024	3,2	796,7	-588,8	211,2
Ingående balans 1 jan 2025	3,2	796,7	-588,8	211,2
Totalresultat				
Periodens resultat	-	-	-11,3	-11,3
Summa totalresultat¹⁾	-	-	-11,3	-11,3
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	0,5	20,3	-	20,7
Teckningsrätter	-	-0,9	-	-0,9
Emissionskostnader	-	-1,5	-	-1,5
Rättelse av fel i tidigare perioder ²⁾	-	-	-1,0	-1,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,5	17,9	-1,0	17,3
Utgående balans 31 dec 2025	3,6	814,6	-601,1	217,2

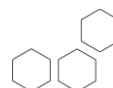
1) Koncernen saknar innehav utan bestämmande inflytande samt övrigt totalresultat.

2) Avser rättelse av fel avseende uppskjuten skatt kopplad till emissionskostnader under räkenskapsåret 2021. Rättelsen har redovisats direkt mot eget kapital i enlighet med IAS 8 och påverkar ej periodens resultat.



Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

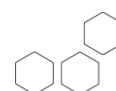
MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	20,0	47,1	44,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	12,1	12,3	50,2	50,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,4	-0,4	-2,0	-1,5
Erhållna räntor	0,4	0,0	1,1	0,8
Betalda räntor	-10,9	-11,4	-46,0	-48,1
Betald skatt	-3,7	1,8	-18,6	-5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	19,5	22,4	31,9	40,7
Förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager	14,5	13,6	-0,1	-0,1
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar	23,4	13,4	2,5	7,2
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder	-0,3	-9,6	0,2	12,2
Summa förändringar av rörelsekapital	37,7	17,3	2,6	19,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57,2	39,7	34,5	59,9
Investeringsverksamheten				
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-2,5	-0,5	-6,6	-9,7
Förvärv av dotterbolag	0,0	-1,2	-1,8	-16,3
Avyttring av dotterbolag	-	-	-0,1	-0,2
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,9	0,0	0,8	-0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,6	-1,7	-7,7	-26,2
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	20,7	-	20,7	-
Teckningsrätter	-	-	0,2	1,1
Upptagna lån	-	-	407,0	21,0
Utbetalningar som avser amortering av leasingskulder	-8,0	-9,1	-36,8	-36,1
Övriga amorteringar av låneskulder	-16,5	-13,9	-374,0	-21,1
Övriga finansiella transaktioner	-1,7	-	-12,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,5	-23,0	4,6	-35,1
Periodens kassaflöde	50,1	15,0	31,5	-1,4
Likvida medel vid periodens början	18,6	22,3	37,3	38,7
Likvida medel vid periodens slut	68,8	37,3	68,8	37,3



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	6,5	5,0	31,5	31,2
Summa intäkter	6,5	5,0	31,5	31,2
Övriga externa kostnader	-2,3	-2,1	-9,6	-10,4
Personalkostnader	-3,6	-4,4	-13,8	-14,3
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Summa kostnader	-5,9	-6,5	-23,6	-24,8
Rörelseresultat (EBIT)	0,6	-1,5	7,9	6,4
Finansiella intäkter	7,3	7,2	29,1	29,2
Finansiella kostnader	-13,2	-11,6	-56,0	-47,0
Finansnetto	-5,8	-4,4	-26,9	-17,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-5,2	-5,9	-19,0	-11,5
Bokslutsdispositioner				
Förändring av periodiseringsfond	1,6	-0,4	1,6	-0,4
Summa bokslutsdispositioner	1,6	-0,4	1,6	-0,4
Resultat före skatt	-3,7	-6,3	-17,4	-11,9
Årets skatt	3,1	-0,3	3,0	-0,3
Periodens resultat¹⁾	-0,5	-6,6	-14,4	-12,2

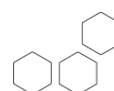
1) Moderbolaget saknar innehav utan bestämmande inflytande samt övrigt totalresultat.



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Maskiner och inventarier	0,2	0,4
Andelar i koncernföretag	5,6	5,6
Långfristiga fordringar på koncernföretag	556,5	556,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,7
Uppskjuten skattefordran	72,1	70,1
Summa anläggningstillgångar	635,1	633,3
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	52,4	46,2
Övriga kortfristiga fordringar	2,8	2,7
Likvida medel	67,5	36,1
Summa omsättningstillgångar	122,7	85,0
Summa tillgångar	757,7	718,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital¹⁾	232,5	229,7
Obeskattade reserver	-	1,6
Långfristiga skulder och avsättningar		
Långfristiga räntebärande skulder	382,8	344,1
Långfristiga räntebärande skulder - säljarreverser och tilläggsköpeskillingar	-	-
Summa långfristiga skulder och avsättningar	382,8	344,1
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	0,2	-
Kortfristiga räntebärande skulder - säljarreverser och tilläggsköpeskillingar	-	2,6
Kortfristiga skulder till koncernföretag	133,8	130,3
Övriga kortfristiga skulder	8,4	9,9
Summa kortfristiga skulder	142,5	142,9
Summa eget kapital och skulder	757,7	718,3

1) Moderbolaget saknar innehav utan bestämmande inflytande.



NOT 1 - SEGMENTSREDOVISNING

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Industri	107,6	105,0	309,0	289,4
Hälsa	56,9	58,3	212,3	208,9
Fastighetsservice	85,5	68,0	288,2	264,4
Tjänster	24,9	22,5	96,8	88,2
Övrigt	0,0	0,0	-	0,0
Nettoomsättning	274,9	253,8	906,3	850,9

EBITA

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Industri	16,2	17,8	29,2	29,4
Hälsa	4,3	4,6	17,2	18,3
Fastighetsservice	8,5	5,2	23,0	20,1
Tjänster	0,1	0,7	5,4	9,3
Koncerngemensamma transaktioner	-5,5	-6,4	-21,1	-24,7
EBITA	23,6	21,8	53,7	52,4

EBITA-MARGINAL

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Industri	15,1%	17,0%	9,4%	10,2%
Hälsa	7,5%	7,8%	8,1%	8,7%
Fastighetsservice	9,9%	7,6%	8,0%	7,6%
Tjänster	0,5%	2,9%	5,6%	10,5%
Koncerngemensamma transaktioner	-	-	-	-
EBITA%	8,6%	8,6%	5,9%	6,2%

AVSTÄMNING MELLAN EBITA OCH RESULTAT FÖRE SKATT

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
EBITA	23,6	21,8	53,7	52,4
Avskrivning av immateriella tillgångar	-1,6	-1,8	-6,6	-7,6
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	20,0	47,1	44,8
Finansnetto	-14,0	-13,1	-59,6	-51,6
Resultat före skatt	7,9	6,9	-12,5	-6,8

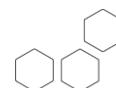
Stockwiks verksamhet är uppdelad i fyra segment: Industri, Hälsa, Fastighetsservice och Tjänster. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Uppdelningen är gjord utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Segmenten följs upp på nettoomsättning, rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) samt EBITA-marginal.

Segmentet Industri innefattar den operativa underkoncernen Galdax samt bolagen MittX aluminiumproffset och Trainparts Sweden.

Segmentet Hälsa innefattar de operativa bolagen TEAM Hälsa, Hela Företagshälsa, Tjugonde Friskvård, Hälsobolaget i Uddevalla, Cordinator Medical Service samt Fysrehab Lidköping och Linköping Health Care.

Segmentet Fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till bolagen BergFast, AFF, Kolarviks Sten & Trädgård, MBF, NF Måleri och Sundisol.

Segmentet Tjänster innefattar de operativa bolagen Admit, RUN Communications och SOCAB.



All försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor. Koncernen har huvudsakligen svenska kunder. Försäljning till utlandet under helåret var 2,3 (2,1) procent. Under helåret har ingen kund stått för mer än fem (5) procent av koncernens nettoomsättning.

Materiella och immateriella tillgångar är hänförliga till Sverige.

KONCERNGEMENSAMMA KOSTNADER PER SEGMENT

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Industri	2,7	3,4	12,9	13,5
Hälsa	0,9	0,9	3,7	3,7
Fastighetsservice	1,7	2,2	8,2	8,6
Tjänster	0,7	2,0	4,2	5,3
Koncerngemensamma transaktioner	-	-3,5	-	0,0
Summa	6,1	5,0	29,1	31,2

NOT 2 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

KONCERNEN

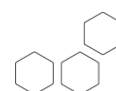
MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Intäkter per intäktskategori				
Produkter	98,9	96,9	283,5	269,2
Service	160,6	139,8	565,5	524,4
Anläggning	15,5	17,1	57,3	57,4
Summa	274,9	253,8	906,3	850,9
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	161,9	160,0	509,6	486,3
Över tid	113,1	93,7	396,7	364,6
Summa	274,9	253,8	906,3	850,9

INDUSTRI

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Intäkter per intäktskategori				
Produkter	98,2	96,2	281,4	266,5
Service	9,4	8,8	27,6	22,9
Summa	107,6	105,0	309,0	289,4
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	107,6	105,0	308,9	289,4
Över tid	0,0	-	0,1	-
Summa	107,6	105,0	309,0	289,4

HÄLSA

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Intäkter per intäktskategori				
Produkter	0,1	0,1	0,3	0,4
Service	56,8	58,2	212,0	208,5
Summa	56,9	58,3	212,3	208,9
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	53,7	54,5	198,8	194,6
Över tid	3,2	3,8	13,5	14,2
Summa	56,9	58,3	212,3	208,9

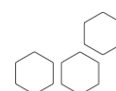


FASTIGHETSSERVICE

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Intäkter per intäktskategori				
Produkter	0,0	0,2	0,3	1,0
Service	70,0	50,7	230,7	206,1
Anläggning	15,5	17,1	57,3	57,4
Summa	85,5	68,0	288,2	264,4
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	0,0	0,2	0,3	1,0
Över tid	85,5	67,8	287,9	263,5
Summa	85,5	68,0	288,2	264,4

TJÄNSTER

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Intäkter per intäktskategori				
Produkter	0,6	0,4	1,6	1,3
Service	24,4	22,1	95,3	87,0
Summa	24,9	22,5	96,8	88,2
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	0,6	0,4	1,6	1,3
Över tid	24,4	22,1	95,3	87,0
Summa	24,9	22,5	96,8	88,2



Övriga upplysningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna bokslutskommuniké är i övrigt oförändrade från de som beskrivs i årsredovisningen för 2024.

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

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Stockwik lämnar inga prognoser.

Framåtriktad information i denna bokslutskommuniké baseras på koncernledningens bedömning vid tidpunkten för dess avlämnande. Även om styrelsen och koncernledningen bedömer att förväntningarna är rimliga, är det inte någon garanti för att bedömningen är eller kommer att visa sig vara korrekt. Således kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för koncernens produkter och tjänster eller mer generellt ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens samt förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder. Koncernen åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som följer av lag.

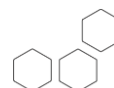
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är det geopolitiska läget, konjunktursvängningar och marknadstillväxt samt finansiering. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2024 sida 9-13.

Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske för räkenskapsåret 2025.

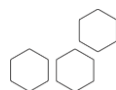


Verkställande direktörens försäkran

Den verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 13 februari 2026

Urban Lindskog,
VD och koncernchef



ADRESS:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Frösundaviks allé 1
SE-169 70 Solna
Org. nr 556294-7845

ÖVRIG INFORMATION:

LEI-nummer: 213800X1259MBEKD5H24
Tickerkod: STWK
ISIN aktie: SE0012257970

Tickerkod obligation: STWK2529
ISIN obligation: SE0025197874

DENNA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ:

Denna bokslutskommuniké publicerades den 13 februari 2026 kl. 07:00

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 är planerad att publiceras under vecka 16 2026.

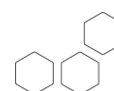
Kvartal 1: 5 maj 2026 kl. 07:00

Kvartal 2: 20 augusti 2026 kl. 07:00

Kvartal 3: 5 november 2026 kl. 07:00

Kvartal 4: 11 februari 2027 kl. 07:00

Alla rapporter återfinns på <http://www.stockwik.se/finansiellarapporter>.



Alternativa nyckeltal

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

RESULTATMÅTT

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av European Securities and Markets Authority (ESMA). I denna bokslutskommuniké refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som koncernledning att analysera företagets verksamhet. Nedan anges de olika icke-IFRS resultatmått, som inte återfinns i IFRS-regelverket, som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

BRUTTORESULTAT OCH BRUTTOMARGINAL

MSEK	2025				2024			
	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
Totala intäkter	276,9	196,8	239,2	205,2	256,1	187,3	215,1	204,6
Inköp av varor och tjänster	-132,3	-86,9	-106,4	-75,7	-108,5	-75,6	-87,6	-77,7
Bruttoresultat	144,6	109,9	132,7	129,5	147,6	111,7	127,5	126,9
Bruttomarginal, %	52,2%	55,8%	55,5%	63,1%	57,6%	59,6%	59,3%	62,0%

EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL

MSEK	2025				2024			
	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
Periodens resultat	8,1	-5,8	-14,9	1,4	-1,4	-0,5	-8,6	-3,2
Skatter	0,1	0,3	0,8	0,1	-8,3	0,6	0,4	0,5
Finansiella intäkter och kostnader	-14,0	-12,5	-22,4	-10,7	-13,1	-11,9	-13,1	-13,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12,1	-13,4	-12,3	-12,4	-12,3	-12,6	-12,6	-12,8
EBITDA	34,1	19,8	19,1	24,4	32,3	23,4	16,7	22,6
Nettoomsättning	274,9	194,7	236,5	200,1	253,8	182,7	213,6	200,8
EBITDA-marginal, %	12,5%	10,2%	8,0%	12,2%	12,7%	12,8%	7,8%	11,2%

EBITA OCH EBITA-MARGINAL

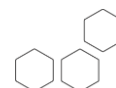
MSEK	2025				2024			
	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
Periodens resultat	8,1	-5,8	-14,9	1,4	-1,4	-0,5	-8,6	-3,2
Skatter	0,1	0,3	0,8	0,1	-8,3	0,6	0,4	0,5
Finansiella intäkter och kostnader	-14,0	-12,5	-22,4	-10,7	-13,1	-11,9	-13,1	-13,5
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,6	-1,6	-1,7	-1,8	-1,8	-1,9	-2,2
EBITA	23,6	8,1	8,4	13,6	21,8	12,6	6,0	12,0
Nettoomsättning	274,9	194,7	236,5	200,1	253,8	182,7	213,6	200,8
EBITA-marginal, %	8,6%	4,2%	3,5%	6,8%	8,6%	6,9%	2,8%	6,0%

SOLIDITET

MSEK	2025				2024			
	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
Eget kapital	217,2	189,9	196,7	211,6	211,2	212,6	213,0	220,5
Totala tillgångar	832,2	824,0	1 184,8	791,0	803,4	819,9	804,0	808,2
Soliditet, %	26,1%	23,0%	16,6%	26,8%	26,3%	25,9%	26,5%	27,3%

NETTOSKULD

MSEK	2025				2024			
	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
Långfristiga räntebärande skulder	422,1	424,1	432,0	41,8	388,7	387,6	386,9	380,0
Kortfristiga räntebärande skulder	33,7	47,6	384,2	379,6	34,4	48,9	43,9	44,0
Likvida medel	-68,8	-18,6	-391,1	-24,7	-37,3	-22,3	-25,2	-37,4
Räntebärande nettoskuld	387,0	453,1	425,1	396,7	385,8	414,3	405,7	386,6



NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

MSEK	okt-dec 2025		okt-dec 2024		jan-dec 2025		jan-dec 2024	
Organisk tillväxt	21,2	8,3%	11,2	4,6%	55,4	6,5%	32,6	4,0%
Förvärvad tillväxt	-	-	-	-	-	-	-	-
Total nettoomsättningstillväxt	21,2	8,3%	11,2	4,6%	55,4	6,5%	32,6	4,0%

EBITA-TILLVÄXT

MSEK	okt-dec 2025		okt-dec 2024		jan-dec 2025		jan-dec 2024	
Organisk tillväxt	1,8	8,5%	1,7	8,3%	1,3	2,5%	2,6	5,2%
Förvärvad tillväxt	-	-	-	-	-	-	-	-
Total EBITA-tillväxt	1,8	8,5%	1,7	8,3%	1,3	2,5%	2,6	5,2%

JUSTERAD EBITDA I ENLIGHET MED OBLIGATIONSVILLKOR

MSEK	okt-dec 2025		okt-dec 2024		jan-dec 2025		jan-dec 2024	
Rörelseresultat (EBIT)	22,0		20,0		47,1		44,8	
Återläggning jämförelsestörande poster i enlighet med obligationsvillkor ¹⁾	0,7		2,7		8,4		9,3	
Avskrivningar	12,1		12,3		50,2		50,3	
Justerad EBITDA i enlighet med obligationsvillkor	34,8		35,0		105,7		104,4	

1) Enligt obligationsvillkoren får justeringar av EBITDA för rullande 12 månader högst uppgå till 10 procent av rapporterad EBITDA.

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL I ENLIGHET MED OBLIGATIONSVILLKOR

MSEK	okt-dec 2025		okt-dec 2024		jan-dec 2025		jan-dec 2024	
Justerad EBITDA i enlighet med obligationsvillkor	34,8		35,0		105,7		104,4	
Nettoomsättning	274,9		253,8		906,3		850,9	
Justerad EBITDA-marginal i enlighet med obligationsvillkor	12,7%		13,8%		11,7%		12,3%	

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER I ENLIGHET MED OBLIGATIONSVILLKOR

MSEK	okt-dec 2025		okt-dec 2024		jan-dec 2025		jan-dec 2024	
Omorganisationskostnader	0,4		1,7		7,4		4,9	
Omvärdering varulager	-		0,7		-		1,3	
Övrigt	0,3		0,3		1,0		3,1	
Jämförelsestörande poster i enlighet med obligationsvillkor	0,7		2,7		8,4		9,3	

JUSTERAD EBITA

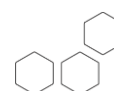
MSEK	okt-dec 2025		okt-dec 2024		jan-dec 2025		jan-dec 2024	
Rörelseresultat (EBIT)	22,0		20,0		47,1		44,8	
Återläggning jämförelsestörande poster	0,7		-		7,3		3,8	
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,6		1,8		6,6		7,6	
Justerad EBITA	24,3		21,8		61,0		56,2	

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

MSEK	okt-dec 2025		okt-dec 2024		jan-dec 2025		jan-dec 2024	
Justerad EBITA	24,3		21,8		61,0		56,2	
Nettoomsättning	274,9		253,8		906,3		850,9	
Justerad EBITA-marginal	8,8%		8,6%		6,7%		6,6%	

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	okt-dec 2025		okt-dec 2024		jan-dec 2025		jan-dec 2024	
Omorganisationskostnader	0,4		-		6,9		3,1	
Omvärdering varulager	-		-		-		0,6	
Övrigt	0,3		-		0,4		0,1	
Jämförelsestörande poster	0,7		-		7,3		3,8	



Definitioner av alternativa nyckeltal

BRUTTORESULTAT OCH BRUTTOMARGINAL

Totala intäkter minus inköp av varor och tjänster. Bruttomarginal utgör bruttoresultat i procent av totala intäkter.

Bruttoresultat är det resultatmått som används av koncernledningen för att följa lönsamheten direkt hänförlig till intäkterna.

Bruttomarginalen är ett väsentligt komplement till bruttoresultatet som endast visar förändringen i absoluta tal. Måttet ger en förståelse av värdeskapandet över tid.

EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA-marginal utgör EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA och EBITDA-marginal används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

EBITA OCH EBITA-MARGINAL

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. EBITA-marginal utgör EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITA och EBITA-marginal används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

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

NETTOSKULD

Lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån, säljarreverser, tilläggsköpeskilling och leasingskuld enligt IFRS16 med avdrag för likvida medel.

Nettoskuld används som ett komplement för att bedöma möjlighet till vinstutdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Förändringar i nettoomsättning exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de har varit del av koncernen under hela jämförelseperioden.

Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produktutbud och pris för liknande produkter mellan olika perioder.

FÖRVÄRVAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Förändringar i nettoomsättning som är hänförlig till förvärv jämfört med samma period föregående år.

Förvärvad tillväxt används som en komponent för att beskriva utvecklingen av koncernens nettoomsättning där förvärvad tillväxt särskiljs från organisk tillväxt.

ORGANISK RESULTATTILLVÄXT EBITA

Förändringar i EBITA-tillväxt exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk EBITA-tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden.

Organisk EBITA-tillväxt används för att analysera den underliggande resultattillväxten.

FÖRVÄRVAD RESULTATTILLVÄXT EBITA

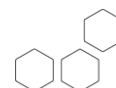
Förändringar i EBITA-tillväxt exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.

Förvärvad tillväxt används som en komponent för att beskriva utvecklingen av koncernens EBITA-tillväxt där förvärvad tillväxt särskiljs från organisk tillväxt.

JUSTERAD EBITDA

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster. Enligt obligationsvillkoren för EBITDA maximalt justeras med 10 procent av rapporterat EBITDA.

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter samt att underlätta jämförelser av EBITDA mellan perioder.



JUSTERAD EBITDA-MARGINAL

EBITDA-marginal utgör justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

JUSTERAD EBITA

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter samt att underlätta jämförelser av EBITA mellan perioder.

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

EBITA-marginal utgör justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.

Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturerings- och omorganiseringskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar samt övriga intäkter och kostnader som bedöms vara av engångskaraktär.

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan olika perioder.

PROFORMA

Proforma avser den senaste tolv månadersperioden, beräknad som om samtliga bolag som ingår i koncernen per periodens utgång hade ägts under hela den tolv månadersperioden.

Proforma används för att analysera den operativa verksamhetens utveckling.

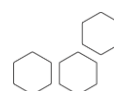
RÖRELSEKAPITALBINDNING I PROCENT

Varulager, kundfordringar och leverantörsskulder per utgången av perioden i relation till nettoomsättningen för den senaste tolv månadersperioden.

Rörelsekapitalbindningen används för att analysera effektiviteten i koncernens rörelsekapital i förhållande till nettoomsättningen.



Erika Sjökvist, VD på ett av Stockwicks portföljbolag Cordinator Medical Service AB.



Rätt människor,
rätt värderingar
och rätt företag.

