

“Stockwik fortsätter sin tillväxtresa i den svaga konjunkturen. Nettoomsättningen ökade med 8,5% i kvartalet och rörelseresultatet EBITA med 5,9%.”

Urban Lindskog, Vd och koncernchef

1 JANUARI - 31 MARS 2026

- Nettoomsättning 217,1 (200,1) MSEK. Ökning med 8,5 procent, varav 5,2 procent organisk.
- EBITDA 22,9 (22,1) MSEK. Ökning med 3,3 procent, varav 0,6 procent organisk minskning.
- EBITA 12,0 (11,4) MSEK. Ökning med 5,9 procent, varav 0,2 procent organisk minskning.
- EBIT 10,3 (9,7) MSEK. Ökning med 5,3 procent.
- Resultat före skatt minskade till -1,4 (-1,0) MSEK.
- Periodens resultat minskade till -1,9 (-0,9) MSEK.
- I februari tillträdde Stockwik samtliga aktier i Labino AB, se not 4 för mer information.
- Stockwik förenklar segmentsstrukturen från fyra till tre segment från och med 1 januari 2026. Jämförelsesiffror har omräknats.

FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Nettoomsättning	217,1	200,1	923,3	906,3
Bruttomarginal, %	59,9%	62,1%	55,9%	56,3%
EBITDA	22,9	22,1	98,1	97,3
EBITDA-marginal, %	10,5%	11,1%	10,6%	10,7%
Justerad EBITDA proforma ¹⁾	24,9	26,9	108,5	110,4
Justerad EBITDA-marginal proforma, %	11,5%	13,4%	11,7%	12,2%
EBITA	12,0	11,4	54,4	53,7
EBITA-marginal, %	5,5%	5,7%	5,9%	5,9%
Justerad EBITA ²⁾	13,1	13,7	60,3	61,0
Justerad EBITA-marginal, %	6,0%	6,9%	6,5%	6,7%
EBIT	10,3	9,7	47,7	47,1
EBIT-marginal, %	4,7%	4,8%	5,2%	5,2%
Resultat före skatt	-1,4	-1,0	-12,9	-12,5
Periodens resultat	-1,9	-0,9	-12,3	-11,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,9	-0,0	26,4	34,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,27	-0,13	-1,87	-1,76
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,27	-0,13	-1,87	-1,76
Medelantal anställda	392	396	393	394
Soliditet, %	25,4%	26,6%	25,4%	26,1%
Nettoskuld	436,0	396,7	436,0	387,0
Nettoskuld/EBITDA	-	-	4,45	3,98
Nettoskuld/justerad EBITDA ¹⁾	-	-	4,02	3,51

1) Vid beräkningen av justerad EBITDA proforma som gjorts i enlighet med obligationsvillkoren har jämförelsestörande poster hänförliga till bland annat omorganisationskostnader exkluderats. För kvartalet uppgick posterna totalt till 1,0 (2,9) MSEK och för rullande 12 månader 6,5 MSEK samt 8,4 MSEK för helåret 2025.

2) Vid beräkningen av justerad EBITA har jämförelsestörande poster hänförliga till bland annat omorganisationskostnader exkluderats. För kvartalet uppgick posterna totalt till 1,0 (2,3) MSEK och för rullande 12 månader 5,9 MSEK samt 7,3 MSEK för helåret 2025.

För mer information se avsnitt Alternativa nyckeltal.

VD har ordet

GOD TILLVÄXT I UTMANANDE KONJUNKTUR

Stockwik fortsätter sin tillväxtresa i den svaga konjunkturen. Nettoomsättningen ökade med 8,5% i kvartalet och rörelseresultatet EBITA med 5,9%.

Koncernens fokus på de tre segmenten Industri, Hälsa och Fastighetservice förtydligades i kvartalet genom att segment Tjänster upphör och genom förvärvet av Labino AB inom segmentet Industri. Segment Tjänsters tre bolag behålls och vidareutvecklas tills vidare inom koncernen. RUN Communications styrs via Industri, SOCAB styrs via Fastighetservice och Admit styrs av koncernens CFO inom övrigt.

Rörelsekapitalet ökade med 15,2 MSEK vilket huvudsakligen förklaras av den goda omsättningstillväxten i kombination med förvärv och något ökade lager av råmaterial för att säkerställa en god leveranskapacitet, samt av kortare än normala betalningstider till en ny värdefull underleverantör inom Industrisegmentet.

Industrisegmentets nettoomsättning minskade med 2% till 71,2 (72,3) MSEK medan EBITA var -1,7 MSEK att jämföras med 1,5 MSEK föregående år. Resultatminskningen härrör sig huvudsakligen från Galdax-koncernen och MittX vars slutkundsmarknader för lastbilsdäck respektive entreprenadmaskiner förefaller avvaktande i spåren av geopolitisk oro och höga bränslepriser. Även RUN Communications som flyttats till segmentet bidrog med ett svagt rörelseresultat på grund av omstrukturering, medan nyförvärvet Labino hittills överträffat förväntningarna och bidrog positivt till segmentets resultatutveckling.

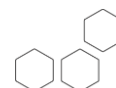
Hälsa-segmentets nettoomsättning ökade med 3% till 59,7 (58,0) MSEK, medan EBITA-utfallet var 8,1 (8,4) MSEK. Det var framför allt rörelseresultaten i TEAM Hälsa i Göteborg och i Hälsobolaget i Uddevalla som utvecklades positivt i kvartalet. Marknadsförutsättningarna är fortsatt avvaktande även inom Hälsa-segmentet där kundföretag upplevs skjuta på ej nödvändiga kostnader som för exempelvis hälsoundersökningar. Efter de senaste årens Vd-byten i merparten av segmentets bolag förväntas framgent en positiv utveckling av rörelseresultatet.



Segment Fastighetservice levererade ett mycket starkt kvartal med en nettoomsättning som ökade med 27% till 78,5 (62,1) MSEK och med ett mer än fördubblat EBITA om 9,2 (4,2) MSEK. Nära nog samtliga av segmentets bolag utvecklades positivt till följd av intensiva försäljningsaktiviteter under förra året som lagt grunden för en god beläggningsgrad trots fortsatt intensiv konkurrens från exempelvis bygg- och anläggningsrelaterade bolag. Byggserviceföretaget MBF och NF Måleri utvecklades särskilt väl. Segmentet gynnades även av väderlek för extra snöröjning i början av kvartalet, och av nytillskottet SOCAB som flyttades från segment Tjänster och som utvecklats positivt.

Avslutningsvis hälsar jag än en gång Labino välkommet till Stockwik-familjen och tackar koncernens alla trevliga medarbetare för en fin inledning på 2026!

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



Koncernens utveckling

1 JANUARI - 31 MARS 2026

Nettoomsättningen uppgick till 217,1 (200,1) MSEK vilket motsvarar en ökning med 8,5 procent, varav 5,2 procent organisk.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 22,9 (22,1) MSEK vilket motsvarar en ökning med 3,3 procent, varav 0,6 procent organisk minskning. EBITDA-marginalen uppgick till 10,5 (11,1) procent.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 12,0 (11,4) MSEK vilket motsvarar en ökning med 5,9 procent, varav 0,2 procent organisk minskning. EBITA-marginalen uppgick till 5,5 (5,7) procent. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -10,8 (-10,8) MSEK. Resultatminskningen härrör sig huvudsakligen från Galdax-koncernen och MittX vars slutkundsmarknader för lastbilsdäck respektive entreprenadmaskiner förefaller avvaktande i spåren av geopolitisk oro och höga bränslepriser.

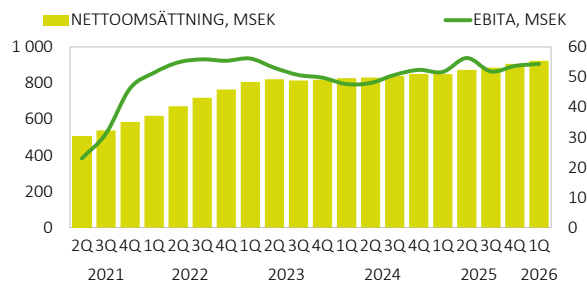
Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 10,3 (9,7) MSEK vilket motsvarar en ökning med 5,3 procent. EBIT-marginalen uppgick till 4,7 (4,9) procent. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -1,8 (-1,7) MSEK.

Finansnettot uppgick till -11,6 (-10,7) MSEK. Av de finansiella intäkterna om totalt 0,3 (0,0) MSEK utgjordes 0,2 (0,0) MSEK av ränteintäkter och 0,1 (0,0) MSEK av övriga finansiella intäkter. Av de finansiella kostnaderna om totalt -11,9 (-10,7) MSEK utgjordes -9,5 (-9,3) MSEK av räntekostnader för obligation och revolverande kreditfacilitet (Revolving Credit Facility, RCF), -1,0 (-1,4) MSEK av räntekostnader för leasing (IFRS 16) och -1,4 (-0,1) MSEK av övriga finansiella kostnader.

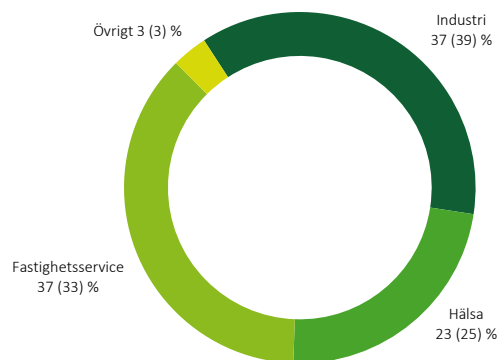
Resultat före skatt (EBT) minskade till -1,4 (-1,0) MSEK. EBT-marginalen uppgick till -0,6 (-0,5) procent.

Periodens resultat minskade till -1,9 (-0,9) MSEK. Vinstmarginalen uppgick till -0,9 (-0,4) procent.

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



FÖRDELNING NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER

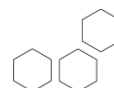


NETTOOMSÄTTNING, EBITDA OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER PROFORMA

Proforma redovisar koncernen för rullande 12 månader en nettoomsättning om 953,6 MSEK, 102,0 MSEK i EBITDA och 58,2 MSEK i EBITA samt -9,8 MSEK i resultat efter skatt.

Vid beräkningen av justerad EBITDA proforma i enlighet med obligationsvillkoren har jämförelsestörande poster hänförliga till bland annat omorganisationskostnader exkluderats. För rullande 12 månader uppgick posterna till 6,5 MSEK. Justerad EBITDA proforma i enlighet med obligationsvillkoren uppgick till 108,5 MSEK för rullande 12 månader.

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 436,0 MSEK och nettoskuld/justerad EBITDA proforma i enlighet med obligationsvillkoren på rullande tolv månader till 4,02x.



Segmentens utveckling

INDUSTRI

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 71,2 (72,3) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 1,6 procent.

EBITA för kvartalet uppgick till -1,7 (1,5) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 213,8 procent. EBITA-marginalen uppgick till -2,3 (2,0) procent.

Minskningen i nettoomsättningen härrör sig från Galdax-koncernen, MittX och nyligen adderade RUN Communications. Den ovanligt svaga inledningen på året bedöms bero på en avvaktande marknad för lastbilsdäck i spåren av geopolitisk oro och höga bränslepriser. Kostnadsreducerande åtgärder har vidtagits, men kompenserar inte till fullo effekten av minskningen i nettoomsättningen. Nyförvärvet Labino har hittills överträffat förväntningarna och bidrog positivt till segmentet.

HÄLSA

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 59,7 (58,0) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 2,9 procent.

EBITA för kvartalet uppgick till 8,1 (8,4) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 3,3 procent. EBITA-marginalen uppgick till 13,6 (14,5) procent.

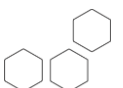
Segmentets nettoomsättning växte medan EBITA krympte i kvartalet trots god kostnadskontroll. Marknadsförutsättningarna i segmentet föreföll vara fortsatt avvaktande på grund av den utdragna lågkonjunkturen där kunder skjuter på ej nödvändiga kostnader för exempelvis hälsoundersökningar.

FASTIGHETSSERVICE

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 78,5 (62,1) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 26,5 procent.

EBITA för kvartalet uppgick till 9,2 (4,2) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 120,9 procent. EBITA-marginalen var 11,7 (6,7) procent.

Nära nog alla segmentets bolag levererade ett starkt kvartal, vilket huvudsakligen beror på en kombination av effektiviseringar och en god beläggningsgrad till följd av ökade försäljningsaktiviteter, snarare än på en återhämtning inom bygg och anläggning. Segmentet gynnades dessutom av väderleken under kvartalet som innebar snö- och halkbekämpning.



Övrig finansiell information

BALANSOMSLUTNING OCH EGET KAPITAL

Balansomslutningen vid utgången av kvartalet uppgick till 843,9 (788,8) MSEK. Eget kapital uppgick till 214,7 (209,4) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 25,4 (26,6) procent.

GOODWILL

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

MSEK	31 mar 2026	31 mar 2025
Industri	107,1	97,4
Hälsa	112,4	112,4
Fastighetsservice	101,1	101,1
Övrigt	41,2	41,2
Summa	361,8	352,1

I samband med förändringen av segmentsrapporteringsstrukturen omfördelades goodwill baserat på relativa värden. Jämförelsetalen har omräknats för att återspegla den nya segmentsrapporteringsstrukturen. Omräkningen har ingen effekt på koncernens totala goodwill. Ökningen mellan perioderna avser förvärvet av Labino AB.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Redovisad uppskjuten skattefordran vid utgången av kvartalet uppgick till 52,9 (50,8) MSEK, varav -25,0 (-29,0) 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 kvartalet uppgick till 473,5 (421,4) MSEK. Av räntebärande skulder utgjorde obligationen 384,1 MSEK vilket motsvarar 400,0 MSEK med avdrag för anskaffningskostnader. Av övriga räntebärande skulder utgjorde 72,4 (73,1) MSEK leasingskuld (IFRS 16).

Nettoskulden vid utgången av kvartalet uppgick till 436,0 (396,7) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 39,2 MSEK.

Koncernen har en RCF på 75,0 (-) MSEK, varav 10 (-) MSEK var utnyttjad vid utgången av kvartalet. Under jämförelseperioden hade koncernen en beviljad checkräkningskredit om sammanlagt 25,0 MSEK, vilken inte var utnyttjad vid utgången av jämförelseperioden.

KASSAFLÖDE

1 JANUARI - 31 MARS 2026

Löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,9 (-0,0) MSEK för kvartalet. Rörelsekapitalförändringen var -15,2 (-2,9) MSEK. Rörelsekapitalförändringen beror huvudsakligen på den goda omsättningstillväxten i kombination med förvärv och något ökade lager av råmaterial för att säkerställa en god leveranskapacitet samt av kortare än normala betalningstider till en ny värdefull underleverantör inom Industrisegmentet.

Betald ränta uppgick till -10,1 (-10,6) MSEK fördelat på ränta för obligation och RCF om -9,1 (-9,2) MSEK samt leasingränta (IFRS 16) om -1,0 (-1,4) MSEK.

Betald skatt uppgick till -5,5 (-8,1) MSEK fördelat på särskild löneskatt om -1,2 (-1,1) MSEK samt inkomstskatt om -4,3 (-7,0) MSEK.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -23,5 (-3,5) MSEK, varav - (-0,8) MSEK avsåg amortering av säljarreverser.

Finansieringsverksamheten

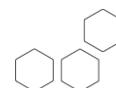
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,2 (-9,1) MSEK.

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 kvartalet.

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 kvartalet uppgick till 392 (396).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

SÄSONGSVARIATION

Sett till kassaflödet fördelas 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 kapital (fakturering efter sommaren inom tjänstebolagen och ökat varulager inför vintersäsongen), medan kapitalbindningen minskar övriga kvartal.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

UNDER KVARTALET

Stockwik tillträdde samtliga aktier i Labino under kvartalet.

Stockwik går från fyra till tre segment; Industri, Hälsa och Fastighetsservice. Den nya segmentsrapporteringsstrukturen tillämpas från och med 1 januari 2026.

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

EFTER KVARTALET UTGÅNG

Det har inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter kvartalets utgång.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid kvartalets utgång uppgick till 7 211 041 (6 311 041) stycken. Utestående potentiella aktier vid periodens utgång uppgick till 613 998 stycken och fördelas enligt nedan.

Antal optioner	Lösenpris, SEK	Serie
124 498	30,9	LTI 2023/2026
394 500	18,3	LTI 2024/2027
95 000	26,8	LTI 2025/2028
613 998		

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. Resterande teckningsoptioner har makulerats.

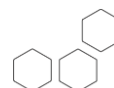
MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 5,6 (9,4) MSEK.

Resultat före skatt för kvartalet uppgick till -3,1 (0,5) MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 28,6 (22,6) MSEK vid kvartalets utgång.

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

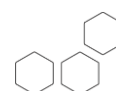


Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Nettoomsättning	217,1	200,1	923,3	906,3
Övriga intäkter	1,9	5,1	8,6	11,9
Summa intäkter	219,0	205,2	931,9	918,1
Inköp av varor och tjänster ¹⁾	-87,8	-77,9	-411,3	-401,4
Övriga externa kostnader	-23,1	-20,7	-89,9	-87,5
Personalkostnader	-85,1	-84,3	-332,0	-331,3
Avskrivningar	-12,6	-12,4	-50,4	-50,2
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,2	-0,7	-0,7
Summa kostnader	-208,7	-195,5	-884,2	-871,0
Rörelseresultat (EBIT)	10,3	9,7	47,7	47,1
Finansiella intäkter	0,3	0,0	0,9	1,8
Finansiella kostnader	-11,9	-10,7	-61,5	-61,4
Finansnetto	-11,6	-10,7	-60,6	-59,6
Resultat före skatt	-1,4	-1,0	-12,9	-12,5
Årets skatt	-0,5	0,1	0,6	1,3
Periodens resultat²⁾	-1,9	-0,9	-12,3	-11,3
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1,9	-0,9	-12,3	-11,3
Resultat per aktie, kr				
resultat per aktie före utspädning	-0,27	-0,13	-1,87	-1,76
resultat per aktie efter utspädning	-0,27	-0,13	-1,87	-1,76
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 211 041	6 311 041	6 562 548	6 417 068
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 211 041	6 311 041	6 562 548	6 417 068

1) Jämförelsesiffran för inköp av varor och tjänster i 1Q25 har rättats då kostnader för varuinköp om 2,2 MSEK felaktigt allokerats till 2Q25. För mer information se avsnitt "Rättelse av jämförelsesiffror" under "Övriga upplysningar".

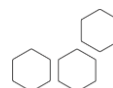
2) Koncernen saknar innehav utan bestämmande inflytande samt övrigt totalresultat.



Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	361,8	352,1	351,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	79,3	81,6	76,8
Materiella anläggningstillgångar	24,4	21,1	22,2
Nyttjanderättstillgångar	75,7	76,1	75,9
Finansiella anläggningstillgångar	4,5	5,1	4,5
Uppskjutna skattefordringar	52,9	50,8	54,7
Summa anläggningstillgångar	598,7	586,9	585,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	68,8	51,2	48,3
Kundfordringar	106,1	102,1	99,3
Övriga kortfristiga fordringar	32,8	24,0	30,6
Likvida medel	37,5	24,7	68,8
Summa omsättningstillgångar	245,3	201,9	247,0
Summa tillgångar	843,9	788,8	832,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital¹⁾	214,7	209,4	217,2
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	384,2	0,1	382,9
Långfristiga leasingskulder	38,6	41,7	39,3
Långfristiga räntebärande skulder - säljarreverser och tilläggsköpeskillingar	3,0	-	-
Avsättningar för garantier	0,1	-	-
Summa långfristiga skulder och avsättningar	425,9	41,8	422,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	10,1	346,9	0,4
Kortfristiga leasingskulder	33,9	31,4	33,3
Kortfristiga räntebärande skulder - säljarreverser och tilläggsköpeskillingar	3,7	1,3	-
Leverantörsskulder	72,4	71,9	81,2
Övriga kortfristiga skulder	83,2	86,1	78,1
Summa kortfristiga skulder	203,3	537,5	193,0
Summa eget kapital och skulder	843,9	788,8	832,2

1) Koncernen saknar innehav utan bestämmande inflytande.

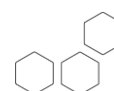


Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 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
Ingående balans 1 jan 2026	3,6	814,6	-601,1	217,2
Totalresultat				
Periodens resultat	-	-	-1,9	-1,9
Summa totalresultat¹⁾	-	-	-1,9	-1,9
Transaktioner med aktieägare				
Emissionskostnader	-	-0,5	-	-0,5
Summa transaktioner med aktieägare	-	-0,5	-	-0,5
Utgående balans 31 mar 2026	3,6	814,1	-603,0	214,7

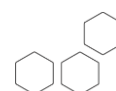
1) Koncernen saknar innehav utan bestämmande inflytande samt övrigt totalresultat.

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



Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

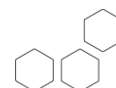
MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	10,3	9,7	47,7	47,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	12,6	12,4	50,4	50,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,1	-0,6	-1,5	-2,0
Erhållna räntor	0,2	0,0	1,2	1,1
Betalda räntor	-10,1	-10,6	-45,5	-46,0
Betald skatt	-5,5	-8,1	-14,9	-18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7,2	2,9	37,3	31,9
Förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager	-9,3	-2,9	-6,5	-0,1
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar	0,7	3,2	0,1	2,5
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder	-6,5	-3,2	-4,5	0,2
Summa förändringar av rörelsekapital	-15,2	-2,9	-10,9	2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,9	-0,0	26,4	34,5
Investeringsverksamheten				
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-3,5	-2,3	-7,7	-6,6
Förvärv av dotterbolag	-20,1	-1,0	-20,9	-1,8
Avyttring av dotterbolag	-	-	-0,1	-0,1
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,2	1,0	0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,5	-3,5	-27,6	-7,7
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-0,5	-	-0,5	20,7
Teckningsrätter	-	0,2	18,2	0,2
Upptagna lån	10,0	-	417,0	407,0
Utbetalningar som avser amortering av leasingskulder	-9,4	-9,3	-36,8	-36,8
Övriga amorteringar av låneskulder	-	-0,0	-374,0	-374,0
Övriga finansiella transaktioner	0,0	0,0	-10,0	-12,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,2	-9,1	13,9	4,6
Periodens kassaflöde	-31,3	-12,7	12,7	31,5
Likvida medel vid periodens början	68,8	37,3	24,8	37,3
Likvida medel vid periodens slut	37,5	24,7	37,5	68,8



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Nettoomsättning	5,6	9,4	27,7	31,5
Summa intäkter	5,6	9,4	27,7	31,5
Övriga externa kostnader	-2,2	-1,8	-10,0	-9,6
Personalkostnader	-3,0	-3,6	-13,2	-13,8
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Summa kostnader	-5,2	-5,4	-23,3	-23,6
Rörelseresultat (EBIT)	0,5	4,0	4,4	7,9
Finansiella intäkter	7,3	7,0	29,4	29,1
Finansiella kostnader	-10,9	-10,4	-56,5	-56,0
Finansnetto	-3,6	-3,4	-27,1	-26,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3,1	0,5	-22,7	-19,0
Bokslutsdispositioner				
Förändring av periodiseringsfond	-	-	1,6	1,6
Summa bokslutsdispositioner	-	-	1,6	1,6
Resultat före skatt	-3,1	0,5	-21,1	-17,4
Årets skatt	-	-	3,0	3,0
Periodens resultat¹⁾	-3,1	0,5	-18,1	-14,4

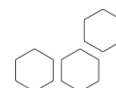
1) Moderbolaget saknar innehav utan bestämmande inflytande samt övrigt totalresultat.



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	0,2	0,3	0,2
Andelar i koncernföretag	37,3	5,6	5,6
Långfristiga fordringar på koncernföretag	556,5	556,5	556,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,7	0,6
Uppskjuten skattefordran	72,1	70,1	72,1
Summa anläggningstillgångar	666,8	633,3	635,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	72,3	57,9	52,4
Övriga kortfristiga fordringar	2,8	3,6	2,8
Likvida medel	28,6	22,6	67,5
Summa omsättningstillgångar	103,7	84,1	122,7
Summa tillgångar	770,5	717,3	757,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital¹⁾	228,9	229,3	232,5
Obeskattade reserver	-	1,6	-
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	384,1	-	382,8
Långfristiga räntebärande skulder - säljarreverser och tilläggsköpeskillingar	3,0	-	-
Summa långfristiga skulder och avsättningar	387,1	-	382,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	10,0	346,6	0,2
Kortfristiga räntebärande skulder - säljarreverser och tilläggsköpeskillingar	3,7	0,5	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	134,5	129,1	133,8
Övriga kortfristiga skulder	6,3	10,2	8,4
Summa kortfristiga skulder	154,5	486,4	142,5
Summa eget kapital och skulder	770,5	717,3	757,7

1) Moderbolaget saknar innehav utan bestämmande inflytande.



NOT 1 - SEGMENTSREDOVISNING NY SEGMENTSRAPPORTERINGSSTRUKTUR

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Industri	71,2	72,3	337,8	338,9
Hälsa	59,7	58,0	214,0	212,3
Fastighetsservice	78,5	62,1	341,3	324,9
Övrigt	7,7	7,7	30,2	30,2
Nettoomsättning	217,1	200,1	923,3	906,3

EBITA

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Industri	-1,7	1,5	24,9	28,0
Hälsa	8,1	8,4	16,9	17,2
Fastighetsservice	9,2	4,2	31,1	26,0
Övrigt	1,0	1,3	3,3	3,6
Koncerngemensamt	-4,6	-4,0	-21,7	-21,1
EBITA	12,0	11,4	54,4	53,7

EBITA-MARGINAL

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Industri	-2,3%	2,0%	7,4%	8,3%
Hälsa	13,6%	14,5%	7,9%	8,1%
Fastighetsservice	11,7%	6,7%	9,1%	8,0%
Övrigt	12,7%	17,4%	10,8%	11,9%
Koncerngemensamt	-	-	-	-
EBITA%	5,5%	5,7%	5,9%	5,9%

AVSTÄMNING MELLAN EBITA OCH RESULTAT FÖRE SKATT

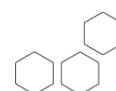
MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
EBITA	12,0	11,4	54,4	53,7
Avskrivning av immateriella tillgångar	-1,8	-1,7	-6,7	-6,6
Rörelseresultat (EBIT)	10,3	9,7	47,7	47,1
Finansnetto	-11,6	-10,7	-60,6	-59,6
Resultat före skatt	-1,4	-1,0	-12,9	-12,5

Stockwik går från fyra till tre segment; Industri, Hälsa och Fastighetsservice. Utöver de tre segmenten har koncernen övrigt och koncerngemensamt. Övrigt är inte tillräckligt stort för att utgöra ett rapporterbart segment. Den nya segmentsrapporteringsstrukturen tillämpas från och med 1 januari 2026. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, det vill säga koncernledningen. Uppdelningen är gjord utifrån hur koncernen styrs. 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, Trainparts Sweden, Labino och RUN Communications.

Segmentet Hälsa innefattar de operativa bolagen TEAM Hälsa, Hela Företagshälsa, Tjugonde Hälsa, 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, Sundisol och SOCAB.



All försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor. Koncernen har huvudsakligen svenska kunder. Försäljning till utlandet under kvartalet var 6,3 (4,3) procent av nettoomsättningen. Fördelningen av utlandsförsäljningen var 2,8 (2,2) procentenheter inom EU och 3,4 (2,1) procentenheter utanför EU. Ökningen är i huvudsak hänförlig till Labino. Under kvartalet 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	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Industri	2,1	4,2	12,6	14,7
Hälsa	1,2	0,9	4,0	3,7
Fastighetsservice	1,5	2,5	8,3	9,3
Övrigt	0,3	0,3	1,3	1,4
Koncerngemensamt	-	-	-	-
Summa	5,1	8,0	26,2	29,1

NOT 2 - BRYGGA TILL NY SEGMENTSRAPPORTERINGSSTRUKTUR

INDUSTRI

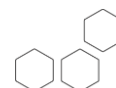
MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Nettoomsättning	64,2	63,9	309,3	309,0
RUN Communications	6,9	8,4	28,4	29,9
Summa	71,2	72,3	337,8	338,9

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
EBITA	-1,2	1,0	27,0	29,2
RUN Communications	-0,4	0,5	-2,1	-1,2
Summa	-1,7	1,5	24,9	28,0

FASTIGHETSSERVICE

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Nettoomsättning	68,4	53,0	303,6	288,2
SOCAB	10,1	9,1	37,7	36,7
Summa	78,5	62,1	341,3	324,9

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
EBITA	8,0	3,2	27,8	23,0
SOCAB	1,2	1,0	3,3	3,0
Summa	9,2	4,2	31,1	26,0



NOT 3 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

KONCERNEN

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Intäkter per intäktskategori				
Produkter	60,5	60,9	282,8	283,5
Service	150,1	130,3	585,5	565,5
Anläggning	6,5	8,9	54,9	57,3
Summa	217,1	200,1	923,3	906,3
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	118,8	118,0	510,2	509,6
Över tid	98,3	82,1	413,1	396,7
Summa	217,1	200,1	923,3	906,3

INDUSTRI

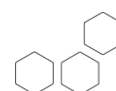
MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Intäkter per intäktskategori				
Produkter	60,4	60,8	282,3	282,9
Service	10,8	11,6	55,5	56,0
Summa	71,2	72,3	337,8	338,9
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	64,2	64,3	310,1	310,5
Över tid	7,0	8,0	27,7	28,5
Summa	71,2	72,3	337,8	338,9

HÄLSA

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Intäkter per intäktskategori				
Produkter	0,1	0,1	0,3	0,3
Service	59,6	57,9	213,7	212,0
Summa	59,7	58,0	214,0	212,3
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	54,6	53,7	199,8	198,8
Över tid	5,1	4,4	14,2	13,5
Summa	59,7	58,0	214,0	212,3

FASTIGHETSSERVICE

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Intäkter per intäktskategori				
Produkter	0,0	0,0	0,3	0,3
Service	72,0	53,2	286,1	267,4
Anläggning	6,5	8,9	54,9	57,3
Summa	78,5	62,1	341,3	324,9
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	0,0	0,0	0,3	0,3
Över tid	78,5	62,1	341,0	324,6
Summa	78,5	62,1	341,3	324,9



BRYGGA TILL KONCERNEN

MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	apr 2025- mar 2026	jan-dec 2025
Summa rapporterbara segment	209,4	192,4	893,1	876,1
Övrigt	7,7	7,7	30,2	30,2
Summa	217,1	200,1	923,3	906,3

NOT 4 - RÖRELSEFÖRVÄRV

FÖRVÄRV LABINO

MSEK	31 jan 2026
Köpeskillning	
Kontant betalt	24,8
Skulder till säljare (säljarrevers)	3,6
Beräknade villkorade köpeskillningar	3,0
Summa	31,4
Identifierbara nettotillgångar (se nedan)	-20,8
Goodwill	10,6
MSEK	31 jan 2026
Materiella anläggningstillgångar	2,1
Kundkontrakt	4,3
Varulager	10,9
Kortfristiga fordringar	5,8
Likvida medel	4,8
Kortfristiga skulder	-6,1
Uppskjuten skatteskuld	-0,9
Summa identifierbara nettotillgångar	20,8

I februari 2026 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Labino. Labino är en världsledande svensk tillverkare av UV-ljusarmaturer för industriellt bruk, exempelvis för oförstörande provning inom flygindustrin. Bland slutkunderna återfinns flygplanstillverkare, flygbolag, olje- och gasbolag, företag inom bilindustrin, med flera. Produkterna används även för exempelvis partikelverifiering i renrum och för kriminaltekniska undersökningar. Bolaget är baserat i Vallentuna och i Bjästa utanför Örnsköldsvik. Labino tillhör segmentet industri.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 31,4 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 24,8 MSEK och revers om sammanlagt 4,0 MSEK, exklusive diskonteringsseffekt om -0,4 MSEK, som löper med noll (0) procents ränta och som ska amorteras den 28 februari 2027 samt beräknad tilläggsköpeskillning om 3,0 MSEK som löper över tre (3) räkenskapsår.

Förvärvskostnader om 0,3 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 4,8 MSEK. Labino ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 1 februari 2026.

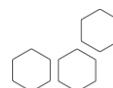
Labinos nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret 2025 till 36,3 (34,6) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om ca 4,7 (4,2) MSEK. Labinos nettoomsättning för perioden 1 januari till 31 mars 2026 uppgick till 10,6 (10,0) MSEK och EBITA till 2,0 (1,7) MSEK varav nettoomsättning om 6,6 MSEK och EBITA om 0,7 MSEK, inklusive förvärvskostnader, ingår i koncernen. Labinos nettoomsättning uppgick under rullande 12 månader till 36,9 (35,9) MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om ca 4,9 (4,9) MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 20,8 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas som goodwill. Den preliminära förvärvsanalysen har upprättats efter bästa bedömning och utvärderas löpande fram till dess att den är slutlig.

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

Nyttjanderättsperioden för kundkontrakt har bedömts till tio (10) år.

Motiv till goodwill-posten är att det finns ett värde i den know-how som finns hos personalen och strukturkapitalet. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.



Övriga upplysningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är i övrigt oförändrade från de som beskrivs i årsredovisningen för 2025.

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

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

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Stockwik lämnar inga prognoser.

Eventuellt förekommande framåtriktad information i denna delårsrapport baseras på styrelsens och 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 av framtidsinriktad information 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 2025 sida 7-12.

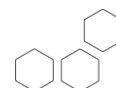
Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

RÄTTELSE AV JÄMFÖRELSESIFFROR

Jämförelsesiffrorna har rättats med anledning av att kostnader för varuinköp om 2,2 MSEK felaktigt hade allokats till andra kvartalet 2025. Rättelsen innebär att inköp av varor och tjänster i jämförelseperioden har ökat med 2,2 MSEK. Rättelsen gäller enbart flytt av kostnader för inköp av varor från 2Q25 till 1Q25 och påverkar inte helåret 2025. Berörda resultatnivåer, varulager, eget kapital, förändring av varulager inom rörelsekapitalet, alternativa nyckeltal samt resultat per aktie har räknats om.

ÄNDRAD SEGMENTSRAPPORTERINGS-STRUKTUR

Koncernen har ändrat sin segmentsrapporteringsstruktur från fyra till tre rapporterbara segment. Jämförelsetalen har omräknats för att återspegla den nya segmentsrapporteringsstrukturen. Förändringen påverkar endast presentationen av segmentsinformationen och har ingen effekt på koncernens redovisade resultat, finansiella ställning eller kassaflöde.

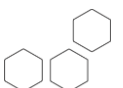


Verkställande direktörens försäkran

Den verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport 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 5 maj 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 DELÅRSRAPPORT:

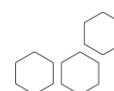
Denna delårsrapport publicerades den 5 maj 2026 kl. 07:00

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

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>.

Informationen är sådan information som Stockwik Förvaltning AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 maj 2026 kl. 07:00 (CEST).



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 delårsrapport 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	2026		2025		2024			
	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q
Totala intäkter	219,0	276,9	196,8	239,2	205,2	256,1	187,3	215,1
Inköp av varor och tjänster	-87,8	-132,3	-86,9	-104,2	-77,9	-108,5	-75,6	-87,6
Bruttoresultat	131,1	144,6	109,9	134,9	127,3	147,6	111,7	127,5
Bruttomarginal, %	59,9%	52,2%	55,8%	56,4%	62,1%	57,6%	59,6%	59,3%

EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL

MSEK	2026		2025		2024			
	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q
Periodens resultat	-1,9	8,1	-5,8	-12,7	-0,9	-1,4	-0,5	-8,6
Skatter	-0,5	0,1	0,3	0,8	0,1	-8,3	0,6	0,4
Finansiella intäkter och kostnader	-11,6	-14,0	-12,5	-22,4	-10,7	-13,1	-11,9	-13,1
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12,6	-12,1	-13,4	-12,3	-12,4	-12,3	-12,6	-12,6
EBITDA	22,9	34,1	19,8	21,3	22,1	32,3	23,4	16,7
Nettoomsättning	217,1	274,9	194,7	236,5	200,1	253,8	182,7	213,6
EBITDA-marginal, %	10,5%	12,5%	10,2%	9,1%	11,0%	12,7%	12,8%	7,8%

EBITA OCH EBITA-MARGINAL

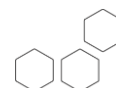
MSEK	2026		2025		2024			
	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q
Periodens resultat	-1,9	8,1	-5,8	-12,7	-0,9	-1,4	-0,5	-8,6
Skatter	-0,5	0,1	0,3	0,8	0,1	-8,3	0,6	0,4
Finansiella intäkter och kostnader	-11,6	-14,0	-12,5	-22,4	-10,7	-13,1	-11,9	-13,1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-1,6	-1,6	-1,6	-1,7	-1,8	-1,8	-1,9
EBITA	12,0	23,6	8,1	10,6	11,4	21,8	12,6	6,0
Nettoomsättning	217,1	274,9	194,7	236,5	200,1	253,8	182,7	213,6
EBITA-marginal, %	5,5%	8,6%	4,2%	4,5%	5,7%	8,6%	6,9%	2,8%

SOLIDITET

MSEK	2026		2025		2024			
	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q
Eget kapital	214,7	217,2	189,9	196,7	209,4	211,2	212,6	213,0
Totala tillgångar	843,9	832,2	824,0	1 184,8	788,8	803,4	819,9	804,0
Soliditet, %	25,4%	26,1%	23,0%	16,6%	26,5%	26,3%	25,9%	26,5%

NETTOSKULD

MSEK	2026		2025		2024			
	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q
Långfristiga räntebärande skulder	425,8	422,1	424,1	432,0	41,8	388,7	387,6	386,9
Kortfristiga räntebärande skulder	47,7	33,7	47,6	384,2	379,6	34,4	48,9	43,9
Likvida medel	-37,5	-68,8	-18,6	-391,1	-24,7	-37,3	-22,3	-25,2
Räntebärande nettoskuld	436,0	387,0	453,1	425,1	396,7	385,8	414,3	405,7



NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

MSEK	jan-mar 2026		jan-mar 2025		apr 2025- mar 2026		jan-dec 2025	
Organisk tillväxt	10,4	5,2%	-0,7	-0,4%	66,6	7,8%	55,4	6,5%
Förvärvad tillväxt	6,6	3,3%	-	-	6,6	0,8%	-	-
Total nettoomsättningstillväxt	17,0	8,5%	-0,7	-0,4%	73,2	8,6%	55,4	6,5%

EBITA-TILLVÄXT

MSEK	jan-mar 2026		jan-mar 2025		apr 2025- mar 2026		jan-dec 2025	
Organisk tillväxt	-0,0	-0,2%	-0,7	-5,6%	2,0	3,8%	1,3	2,5%
Förvärvad tillväxt	0,7	6,0%	-	-	0,7	1,3%	-	-
Total EBITA-tillväxt	0,7	5,9%	-0,7	-5,6%	2,7	5,2%	1,3	2,5%

JUSTERAD EBITDA PROFORMA I ENLIGHET MED OBLIGATIONSVILLKOR

MSEK	jan-mar 2026		jan-mar 2025		apr 2025- mar 2026		jan-dec 2025	
Rörelseresultat (EBIT)	10,3		9,7		47,7		47,1	
Återläggning jämförelsestörande poster i enlighet med obligationsvillkor ¹⁾	1,0		2,9		6,5		8,4	
Avskrivningar	12,6		12,5		50,4		50,2	
Proforma-effekt	1,0		1,8		3,9		4,7	
Justerad EBITDA proforma i enlighet med obligationsvillkor	24,9		26,9		108,5		110,4	

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

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL PROFORMA I ENLIGHET MED OBLIGATIONSVILLKOR

MSEK	jan-mar 2026		jan-mar 2025		apr 2025- mar 2026		jan-dec 2025	
Justerad EBITDA i enlighet med obligationsvillkor	24,9		26,9		108,5		110,4	
Nettoomsättning	217,1		200,1		923,3		906,3	
Justerad EBITDA-marg. proforma i enlighet med obligationsvillkor	11,5%		13,4%		11,7%		12,2%	

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER I ENLIGHET MED OBLIGATIONSVILLKOR

MSEK	jan-mar 2026		jan-mar 2025		apr 2025- mar 2026		jan-dec 2025	
Omorganisationskostnader	0,8		2,6		5,6		7,4	
Omvärdering varulager	-		-		-		-	
Övrigt	0,2		0,3		0,9		1,0	
Jämförelsestörande poster i enlighet med obligationsvillkor	1,0		2,9		6,5		8,4	

JUSTERAD EBITA

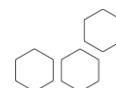
MSEK	jan-mar 2026		jan-mar 2025		apr 2025- mar 2026		jan-dec 2025	
Rörelseresultat (EBIT)	10,3		9,7		47,7		47,1	
Återläggning jämförelsestörande poster	1,0		2,3		5,9		7,3	
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,8		1,7		6,7		6,6	
Justerad EBITA	13,1		13,7		60,3		61,0	

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

MSEK	jan-mar 2026		jan-mar 2025		apr 2025- mar 2026		jan-dec 2025	
Justerad EBITA	13,1		13,7		60,3		61,0	
Nettoomsättning	217,1		200,1		923,3		906,3	
Justerad EBITA-marginal	6,0%		6,9%		6,5%		6,7%	

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	jan-mar 2026		jan-mar 2025		apr 2025- mar 2026		jan-dec 2025	
Omorganisationskostnader	0,8		2,3		5,3		6,9	
Omvärdering varulager	-		-		-		-	
Övrigt	0,2		-		0,6		0,4	
Jämförelsestörande poster	1,0		2,3		5,9		7,3	



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 leasingkulld 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 resultatstillväxten.*

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

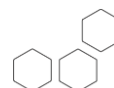
EBITDA-marginal utgör justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen. *Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.*

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.

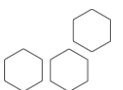
RÖRELSEKAPITALBINDNING I PROCENT

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.



Frans Bergman, International Sales Manager och Mikael Goffhé, COO på Labino AB.



Rätt människor,
rätt värderingar
och rätt företag.



www.stockwik.se