

STOCKWIK

Årsredovisning 2014

Årsredovisning 1 januari - 31 december 2014

Sammanfattning av 2014.....	2
VD har ordet	3
Stockwiks verksamhet	4
Förvaltningsberättelse	11
Bolagsstyrningsrapport	20
Koncernens resultaträkning.....	28
Koncernens rapport över totalresultat	29
Koncernens balansräkning.....	30
Koncernens förändringar i eget kapital.....	31
Koncernens rapport över kassaflöden	32
Moderbolagets resultaträkning	33
Moderbolagets rapport över totalresultat	34
Moderbolagets balansräkning	35
Moderbolagets förändringar i eget kapital	36
Moderbolagets rapport över kassaflöden	37
Noter	38
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran	62
Revisionsberättelse	63
Resultaträkning - Flerårsöversikt.....	64
Balansräkning - Flerårsöversikt.....	65
Större aktieägare per 31 december 2014.....	66
Årsstämma 2014	66

Sammanfattning av 2014

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2014

- Intäkterna för tolv månadersperioden uppgick till 78,7 (106,3) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 26,0 (32,2) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 33,0 (30,3) %
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,2 (-18,1) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9,1 (-21,7) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -10,7 (-22,2) MSEK. Av resultatet utgör -4,9 (-3,6) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten efter utspädning för moderbolagets aktieägare uppgick till -0,01 (-0,03) SEK. Resultat per aktie för verksamheten efter utspädning avseende innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -0,00 (-0,00) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske

VD har ordet

År 2014 präglades av inledande utmaningar följt av hårt arbete med rationaliseringar. Det är med glädje vi kan konstatera att alla våra tre portföljbolag var lönsamma under det sista kvartalet.

Stockwik önskar ge sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik skall vara en bra köpare av bolag och erbjuda en stabil plattform för småföretag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv. Stockwik ska ta tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuda det stora bolagets trygghet och möjligheter. Vi investerar långsiktigt och förvärvar bolag för att behålla dem. I vår investeringsprocess ställer vi krav på såväl kvantitativa parametrar såsom kapitaleffektivitet som kvalitativa värden såsom god affärsetik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper; Rätt människor, rätt värderingar, rätt bolag.

Stockwik har tre portföljbolag; BergFast, Stjärna Fyrkant och Comsystem.

Stockwik förvärvade per den 1 oktober 2014 BergFast AB (www.bergfastab.se). Verksamheten omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta förekommer kompletterande anläggningsarbeten. Arbetena utförs främst i Stockholmsområdet. BergFast bedriver en stabil verksamhet gentemot en etablerad kundbas och som ett resultat uppvisar bolaget god lönsamhet. BergFast har 30 anställda och omsättningen under helåret 2014 uppgick till 36,7 MSEK. Stockwik tilltalas av kvaliteten och stabiliteten i hur BergFasts verksamhet bedrivs och ser god potential till fortsatt expansion. Möjligheter finns att växa såväl organiskt som via ytterligare förvärv i en bransch med ett stort antal mindre aktörer. Utvecklingen inom BergFast var under det fjärde kvartalet i linje med vad som förväntades vid tillträdet.

Det tidigare arbetet med att minska kostnadsmassan inom portföljbolaget Comsystem (www.comsystem.se) visade sig under det fjärde kvartalet konkret framgångsrikt. Grunden för rationaliseringarna har varit att snabbare nå lönsamhet även vid lägre försäljningsnivåer. Comsystem var lönsamt varje månad under det sista kvartalet år 2014. En tydlig prioritering på kundservice och tillgänglighet har gjort att Comsystem har kunnat behålla och utveckla sina befintliga kunder och åtaganden. Under året har ett antal underavtal till Kammarkollegiet förlängts.

Utvecklingen inom portföljbolaget Stjärna Fyrkant var stabil under 2014. En ny webbsida har lanserats (www.stjarnafyrkant.se) och två produktkataloger producerades. Verksamhetens inriktning har präglats av fokus på lönsamhet. Franchiseerbjudandet har vidareutvecklats och anpassats för att tillmötesgå marknads behov och önskemål. Tillvaron för fristående återförsäljare inom telekom har under året blivit allt tuffare då hårdvarutillverkare, distributörer och operatörer fortsätter att prioritera verksamheter med kedjetillhörighet.

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

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

Stockwiks verksamhet

Stockwik omfattar i dagsläget tre helägda, rörelsedrivande portföljbolag - BergFast AB, Comsystem Mobility AB och Stjärna Fyrkant Svenska AB. BergFast bedriver skötsel av hög kvalitet av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter med kompletterande anläggningsarbeten gentemot fastighetsbolag och kommuner i främst Stockholmsområdet. Comsystem är en rikstäckande, operatörs- och terminaloberoende leverantör av tjänster och produkter inom mobiltelefoni till större företag och offentlig sektor i Sverige. Comsystem erbjuder, i syfte att avlasta kundernas interna IT, enkla, snabba, pålitliga och användarvänliga produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser. Erbjudandet möjliggör ökad effektivitet samt tids- och kostnadsbesparingar inom investeringar, implementering och drift av kunders mobiltelefonparker, mobiltelefonabonnemang samt övriga mobiltelefonikringtjänster. Stjärna Fyrkant är en av Sveriges största operatörs- och terminaloberoende aktörer. Stjärna Fyrkant bedriver försäljning till mindre företag i Sverige av mobiltelefoner, mobiltelefonabonnemang, mobiltelefonutrustning och mobiltelefonikringtjänster via butiker enligt ett franchisingkoncept och rikstäckande via ett callcenter, vilket även erbjuder support-, service- och helpdesktjänster inom mobiltelefoni och IT.

STOCKWIK

Stockwik har formulerat en affärsidé, mål och strategi.

AFFÄRSIDÉ

Att erbjuda en bas för företag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv liksom att ge Stockwiks aktieägare en möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag är viktiga komponenter i Stockwiks övergripande affärsidé.

MÅL

Stockwiks mål är att växa organiskt och via prisvärda förvärv inom befintliga och nya verksamheter under lönsamhet. Bolaget avser skapa en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag med god och uthållig lönsamhet samt heläga dessa bolag på lång sikt. Stockwik avser förvärva företag med rörelsevärden¹ om ca 25-150 MSEK.

STRATEGI

Stockwiks strategi går ut på att förvärva och äga välskötta bolag med god lönsamhet. Stockwik ska ta tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuda det stora bolagets trygghet samt ska utgöra en stabil plattform för portföljbolagen att expandera. Stockwik utgår ifrån tre ledord; rätt människor, rätt värderingar samt rätt företag.

VERKSAMHET

Stockwik består i nuläget av de tre helägda rörelsedrivande dotterbolagen BergFast, Comsystem och Stjärna Fyrkant. Koncernen omsatte 106,3 MSEK januari-december 2013 och 78,7 MSEK januari-december 2014 med rörelseresultat före avskrivningar för motsvarande perioder om -18,1 MSEK respektive -4,2 MSEK.

BERGFAST AB

AFFÄRSIDÉ

BergFasts affärsidé är att erbjuda all markskötsel kunderna efterfrågar.

¹ Värden på företag på skuld-/kassafri basis.

OPERATIONELLA MÅL

BergFast AB har nedanstående operationella mål:

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

FINANSIELLA MÅL

BergFast har följande finansiella mål:

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en rörelsemarginal (före avskrivningar) om drygt 15 % över en konjunkturcykel
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 % eller högre

STRATEGI

Stockwiks mål att expandera verksamheten i BergFast snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt, där BergFasts höga servicekvalitet och erfarna samt välutbildade personal spelar en viktig roll samt via förvärv. Eftersom branschen karaktäriseras av ett stort antal mindre aktörer är det Stockwiks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv av mindre bolag.

BergFast ska nå sitt rörelsemarginalmål genom att dels uppvisa en god tillväxt - där bl.a. en lämplig mängd anläggningsarbeten är tänkta att bidra till ökade marginaler - dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Genom att hålla ett antal nyckelparametrar (se nedan) på en hög nivå och ytterligare förbättra dem kan BergFast bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt tillväxt med goda marginaler.

VERKSAMHET

BergFast bedriver skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter med kompletterande anläggningsarbeten. Anläggningsarbeten står för ca en tredjedel av omsättningen och uppkommer ofta i samband med markskötselavtal. Bolagets markskötselenhet är lokaliserad till Stockholm där merparten av uppdragen utförs. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden. Tjänsteerbjudandet utgörs av ett brett fullserviceutbud, som omfattar bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskrning, klippning av buskar, lövupptagning, skräpplockning, in- och uttagning av trädgårdsmöbler (inkl. inoljning), skötsel och underhåll av lekutrustning och julgranar (inkl. belysning), snöröjning, halkbekämpning, taksköttning, sandupptagning och mindre markarbeten.

BergFast har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar fastighetsbolag och kommuner. Uppdragen, som ofta spänner över mer än ett år och ofta förlängs, vinnas på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

BergFast omsatte 34,2 MSEK januari-december 2013 och 36,7 MSEK januari-december 2014 med rörelseresultat före avskrivningar för motsvarande perioder om 5,7 MSEK respektive 5,2 MSEK.

På grund av marknadens fragmentariska struktur är det Stockwiks bedömning att BergFast kommer att växa, förutom organiskt, även via förvärv och genomföra detta under god lönsamhet.

Viktiga nyckelparametrar för BergFasts tillväxt och resultat är dess stabila personalstyrka med god utbildning, fullserviceutbud, höga servicekvalitet till konkurrenskraftiga priser, moderna maskinpark, effektiva lokalisering av depåer samt gynnsamma blandning av stora och mindre uppdrag i närheten av varandra liksom låga administrativa kostnader. Basen

för en god organisk tillväxt och bra marginaler finns således redan i BergFast. Lönsamheten i branschen är att anse som god. Rörelsemarginalen (före avskrivningar) i välskötta företag bedöms ligga på 12 - 18 %.

COMSYSTEM MOBILITY AB

AFFÄRSIDÉ

Comsystems affärsidé är att genom att erbjuda konkurrenskraftiga produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser optimera kunders investeringar, implementering och drift av mobiltelefonparker, mobiltelefoniabonnemang samt övriga mobiltelefonikringtjänster liksom avlasta kundernas interna IT.

OPERATIONELLA MÅL

Comsystem har nedanstående operationella mål:

- Att vara en ledande, operatörs- och terminaloberoende leverantör av mobiltelefoniprodukter/-tjänster med bred och nöjd kundbas inom företagssektorn och offentlig sektor
- Att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster
- Att upprätthålla en stabil kundbas

FINANSIELLA MÅL

Comsystem har följande finansiella mål:

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en rörelsemarginal (före avskrivningar) om ca 10 % över en konjunkturcykel
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 % eller högre

STRATEGI

Tillväxtstrategin vilar på organisk tillväxt genom en effektiv säljkår avseende kanalval, struktur och bemanning samt ett vidareutvecklat och bredare kunderbjudande, ett fortsatt fokus på IT-effektiviseringar och på potentiella strukturaffärer liksom ett erbjudande, som ligger rätt i tiden med tanke på ökande mobiltelefonsystemkomplexitet och säkerhetsfokus. Tillväxtstrategin omfattar kompletterande förvärv av liknande, mindre verksamheter. Stockwik ser ett tydligt behov av strukturell förändring i branschen och planerar att ta en ledande roll i denna förändring.

Den effektiva hantering, som Comsystem erbjuder, efterfrågas i ökande grad. Genom att växa och leverera kundnöjdhet avser Stockwik förbli en ledande operatörs- och terminaloberoende leverantör av mobiltelefoniprodukter/-tjänster och outsourcingpartner inom optimering av kunders investeringar, implementering och drift av mobiltelefonparker, mobiltelefoniabonnemang samt övriga mobiltelefonikringtjänster.

Den organiska tillväxten och kundnöjdheten samt möjligheten att upprätthålla en stabil kundbas vilar på bolagets betydande kunnande samt användarvänliga kommunikationslösningar baserade på stödsystem eller outsourcing med fokus på enkelhet, tids- och kostnadseffektivitet samt trygghet, säkerhet, pålitlighet, support och service. Andra bärande komponenter i tillväxtstrategin och för att kunderna ska vara nöjda är att de användarvänliga kommunikationslösningarna möjliggör hantering av kunders mobila telefonlösningar på daglig basis och på längre sikt samt ger kunderna en samlad lösning för kontroll av alla mobiltelefoner relaterat till funktioner, kostnader och support. Eftersom Comsystem är operatörs- och terminaloberoende kan kunden erhålla det mest fördelaktiga priset.

Tillväxt, kostnadsanpassning och effektivisering av verksamheten samverkar till att Stockwik förväntas uppnå rörelsemarginalmålet (före avskrivningar).

VERKSAMHET

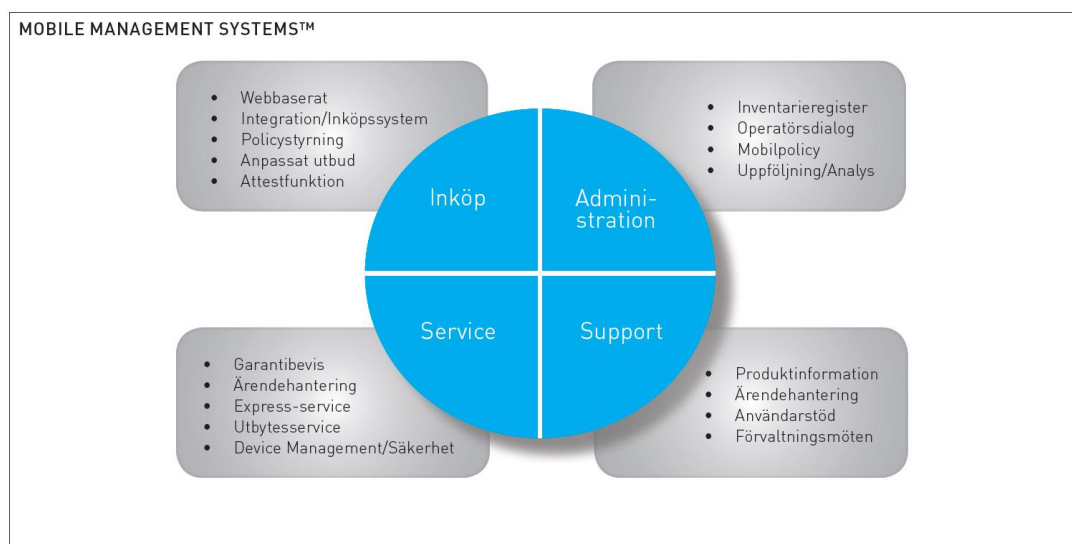
Comssystem - en rikstäckande, operatörs- och terminaloberoende leverantör av tjänster och produkter inom mobiltelefoni till större företag och offentlig sektor i Sverige - erbjuder i syfte att avlasta kundernas interna IT enkla, snabba, pålitliga och användarvänliga produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser. Erbjudandet möjliggör ökad effektivitet samt tids- och kostnadsbesparingar inom investeringar, implementering och drift av kunders mobiltelefonparker, mobiltelefonabonnemang samt övriga mobiltelefonikringtjänster. Comssystem omsatte 99,2 MSEK under januari-december 2013 och 52,4 MSEK under januari-december 2014 med rörelseresultat före avskrivningar för motsvarande perioder om -4,8 MSEK respektive 0,3 MSEK.

MOBILE MANAGEMENT SYSTEMS

En mobiladministratörs uppgift på ett företag är att hantera företagets mobila användning och tillgodose användarnas behov av mobiltelefoner och mobiltelefonutrustning, mobiltelefonabonnemang och mobiltelefonikringtjänster, där även säkerheten är en väsentlig parameter. Mobile Management Systems ("MMS") är ett webbaserat administrationsverktyg kunden inhandlar för att själv hantera all hantering av sitt mobila användande.

Comsystems främsta tjänsteerbjudande, MMS, underlättar mobiladministratörens uppgift och avlastar kundernas interna IT. MMS ger kunden möjlighet att hantera uppgifter om befintlig utrustning, beställnings- och leveransstatus, abonnemangshantering, uppföljning av ärendehantering, faktureringsrutiner och hantering av SIM-kort. Kunden får därmed en god överblick över sin totala användning av mobiltelefoni samt de kostnader den medför. MMS kan delas upp i fyra olika moduler: inköp, administration, service och support.

MOBILE MANAGEMENT SYSTEMS UPPBYGGNAD OCH KUNDNYTTA



MMS är företagets webbaserade systemverktyg för administration av mobiltelefoni under hela livscykeln.

I modulen "Inküp" kan kunden, i enlighet med sin mobilpolicy, anpassa modellutbudet, abonnemangsformer och mobiltelefonikringtjänster till användarna i det aktuella företaget, t.ex. genom att enbart göra utvalda produkter tillgängliga på individnivå. Varje mobiltelefonanvändare får sina inköp godkända via en attestfunktion och beställningen görs enkelt via systemets webbshop, som kan anpassas till varje kunds önskemål och preferenser. En beställd produkt eller tjänst registreras automatiskt i kundens system och är lätt nåbar för support och service.

Modulen "Administration" ger en kund tillgång till bl.a. uppföljnings- och analysunderlag, inventarieregister och ändring/uppdatering av mobiltelefonpolicy. Administrationsmodulen ger kunden en enkel hantering av sitt mobiltelefonianvändande samt kontroll och överblick över mobiltelefonikostnader.

I modulen "Service" ingår hantering av garantiärenden samt utbyte av produkter liksom produkten Mobile Device Management ("MDM"), som ger kunden möjlighet att löpande administrera mobiltelefonernas mjukvara på distans genom

att utföra säkerhetskopiering och återställning av information på mobiltelefonerna från en central punkt. Detta ger kontroll över informationen på mobiltelefonerna, vilket minimerar risken att affärskritisk information hamnar i orätta händer. I modulen "Support" erbjuder Comsystem effektiv och tillgänglig support avseende mobiltelefonernas och mobiltelefonkringtjänsternas funktion. All kommunikation sker här via webben så kunden själv kan anmäla och bevaka sitt ärende. För att säkerställa hög servicenivå har alla mellanled eliminerats och prioriterad hantering av samtliga ärenden garanteras, d.v.s. kunden får alltid hjälp direkt. I de fall kunden omedelbart måste ersätta en skadad eller borttappad mobil kan Comsystem erbjuda utbytesservice, varvid kunden inom 24 timmar erhåller en likvärdig mobiltelefon.

MOBILE OUTSOURCING

Comsystem erbjuder även Mobile Outsourcing där Comsystem, istället för kunden själv, sköter all hantering av mobiltelefoniärenden åt kunden.

Comsystem arbetar i ett första steg gemensamt med företagen fram ett styrdokument med villkor och riktlinjer för mobiltelefonihanteringen. Därefter sköter Comsystem all kontakt med mobiltelefonanvändare och rapporterar kvartalsvis om mobiltelefon användandet, kostnader etc. till kunden. I ett läge där ett företag ska välja mobiltelefoner och mobiltelefonabonnemang står Comsystem även till förfogande med konsultation gällande t.ex. val av abonnemang - vilket är värdefullt för kunden till följd av det stora utbudet - migrering, uppdatering, utrustning, support och driftslösningar. Comsystem bistår även vid upprättande av avtal. Tillval och specialutformade lösningar kan utarbetas för kunder med ytterligare behov.

STJÄRNA FYRKANT SVENSKA AB

AFFÄRSIDÉ

Genom ett franchisekoncept ska Stjärna Fyrkant erbjuda en attraktiv plattform för mindre franchisetagare att öka sin och Stjärna Fyrkants konkurrenskraft och lönsamhet, vilket kompletteras med en sälj- och supportinriktad callcenter-verksamhet.

OPERATIONELLA MÅL

Stjärna Fyrkant har nedanstående operationella mål:

- Att vara en ledande operatörs- och terminaloberoende leverantör av mobiltelefoner, mobiltelefoniabonnemang, mobiltefontillbehör och mobiltelefonkringtjänster till mindre företag i Sverige
- Att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster.
- Att upprätthålla en stabil kundbas

FINANSIELLA MÅL

Stjärna Fyrkant har följande finansiella mål:

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en rörelsemarginal (före avskrivningar) om ca 10 % över en konjunkturcykel
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 % eller högre

STRATEGI

Stockwiks expansion inom Stjärna Fyrkant baseras på det franchisekoncept Stjärna Fyrkant erbjuder i syfte att skapa en plattform för ökad omsättning och resultat för franchisetagarna och därmed intäkter för bolaget. Callcenter-verksamheten fungerar som ett viktigt stöd avseende bl.a. support-, service- och helpdesk-tjänster i denna expansion för både Stjärna Fyrkants kunder och franchisetagare utöver att den bedriver försäljning.

Förutom organisk tillväxt, baserad på en utveckling av franchisekonceptet avseende varumärket och konceptet för Stjärna Fyrkant samt en effektivisering av säljkår, säljkanaler och säljsystem liksom callcenter-verksamheten, avser bolaget bibehålla

och stärka positionen som marknadsledande operatörs- och terminaloberoende leverantör genom att fortsätta addera franchisebutiker, vilket sammantaget avses leda till en tillväxt överstigande marknadens tillväxt. Tillväxtstrategin omfattar också kompletterande förvärv av liknande, mindre verksamheter.

Stjärna Fyrkant ska upprätthålla en stabil kundbas genom att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster samt hålla god kontakt med kunderna.

Stjärna Fyrkant tillväxt samt marknadsledande position som operatörs- och terminaloberoende mobilåterförsäljare till mindre företag är väsentliga parametrar för att höja marginalerna liksom en kontinuerlig anpassning av kostnaderna och effektivisering i övrigt av verksamheten.

VERKSAMHET

Stjärna Fyrkant är en av Sveriges största operatörs- och terminaloberoende mobiltelefoniåterförsäljare till mindre företag. Stjärna Fyrkant bedriver försäljning i Sverige av mobiltelefoner, mobiltelefoniabonnemang, mobiltelefonstillbehör och mobiltelefonikringtjänster via butiker enligt ett franchisingkoncept och rikstäckande via callcenter, vilket även erbjuder support-, service- och helpdesktjänster inom mobiltelefoni och IT. Via sitt franchisekoncept erbjuder Stjärna Fyrkant ett attraktivt erbjudande för mindre detaljister att öka sin lönsamhet och konkurrenskraft. Att Stjärna Fyrkant är operatörs- och terminaloberoende ger kunden en stor valfrihet. Vidare har Stjärna Fyrkant ett brett och kvalificerat utbud fordons-IT, d.v.s. komradio, taxameter, navigation m.m., där flertalet franchisetagare har Swedac-ackreditering, innebärande att de är certifierade av myndigheten Swedac, som arbetar för att varor och tjänster ska vara säkra och tillförlitliga och därmed godkända för det växande behovet inom yrkestrafik.

Callcenter svarar för huvuddelen av Stjärna Fyrkants omsättning. Stjärna Fyrkant omsatte 6,4 MSEK under januari-december 2013 och 15,6 MSEK januari-december 2014 med rörelseresultat före avskrivningar för motsvarande perioder om -0,8 MSEK respektive 0,5 MSEK.

FRANCHISE

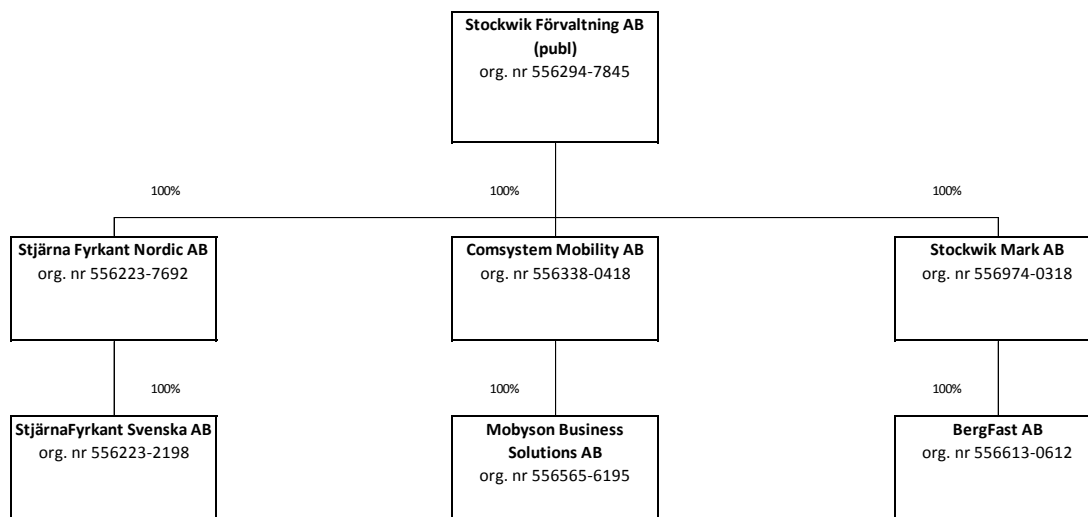
Butikerna inom ramen för franchise säljer bl.a. mobiltelefoner, mobiltelefoniabonnemang, mobiltelefonstillbehör, mobiltelefonikringtjänster, komradio samt telefonväxlar. Stjärna Fyrkants franchisekoncept bygger på att anslutna franchisetagare har en befintlig verksamhet inom något eller några av områdena telefoni-, fordons-, IT- eller radiokommunikation. Stjärna Fyrkant bidrar med stordriftsfördelar inom främst inköp samt avseende IT- och ekonomifunktionen liksom övrigt stöd samt varumärke. Franchisetagarna äger och ansvarar för sin försäljningsenhet. I bolaget återfinns 11 franchisebutiker i 11 städer.

CALLCENTER

Stjärna Fyrkant bedriver rikstäckande försäljning av sina produkter och tjänster (mobiltelefoner, mobiltelefoniabonnemang, mobiltelefonstillbehör och mobiltelefonikringtjänster) även via ett callcenter i Sundsvall, vilket även fungerar som ett stöd för Stjärna Fyrkants kunder och franchisetagare avseende bl.a. support-, service- och helpdesktjänster. Ett kundföretag kan t.ex. köpa in "1st Line Support", varvid all typ av support för kundens användare hanteras.

ORGANISATION OCH PERSONAL

Koncernen består av de helägda dotterbolagen Comsystem Mobility AB, org. nr 556338-0418, Stjärna Fyrkant Nordic AB (holdingbolag), org. nr 556223-7692, och Stockwik Mark AB (holdingbolag), org. nr 556974-0318. Stjärna Fyrkant Nordic äger 100 % av Stjärna Fyrkant Svenska AB, org. nr 556223-2198. Stockwik Mark äger 100 % av BergFast AB, org. nr 556613-0612. Comsystem äger 100 % av Mobyson Business Solutions AB, org. nr 556565-6195, (ej rörelsedrivande). Stockwik Förvaltning AB (publ), org. nr 556294-7845, är moderbolag i koncernen.



Per den 31 december 2014 uppgick antalet anställda inom koncernen till motsvarande 47 (45) heltidstjänster. Medelantalet anställda uppgick till 40 personer (varav BergFast sex) under januari-december 2014 och till 67 personer under januari-december 2013. Det lägre antalet anställda under januari-december 2014 beror på effektiviseringar på personalsidan. I och med förvärvet av BergFast ökade totala antalet anställda per den 1 oktober 2014 med 30 personer.

VERKSAMHETSHISTORIK

1987-2000

Stockwik noterades på O-listan 1987 under firman Polargasintressenter AB. Verksamheten bestod då i att borra efter olja på nordliga Svalbard. Två år senare, 1989, bytte bolaget namn till Petro Arctic AB. Verksamheten breddades då till att omfatta fler prospekteringsprojekt inom olja och gas. Bolaget förvärvade 1994 PC-leverantören Lap Power Holding AB och antog samtidigt denna firma. Verksamheten stöptes om till ett riskkapitalbolag inom e-handel år 2000 och bytte namn till Extended Capital Group AB.

2001-2014

År 2001 bytte bolaget namn till Freetel AB och ändrade även verksamhetsinriktning till telekom och mobiltelefoni. År 2004 bytte bolaget namn till Onetwocom AB, varvid verksamheten fokuserades på försäljning av mobiltelefoner på bensinmackar. År 2007 bytte bolaget namn till Mobyson AB vid ett förvärv av detsamma. Bolaget breddade därmed sin telekomverksamhet till att innefatta försäljning av mobila system och tjänster. År 2010 förvärvade bolaget telekombolaget Stjärna Fyrkant Nordic AB, bildat 1996, och antog denna firma. I och med detta förvärv började bolaget att sälja sina produkter och tjänster via även franchisebutiker och callcenter. År 2013 bytte Stjärna Fyrkant AB firma till Stockwik Förförvaltning AB. År 2014 breddade Stockwik sin verksamhet till att innefatta även markskötseltjänster efter förvärvet av BergFast AB. Koncernen har historiskt sett uppvisat negativa resultat till följd av felsatsningar under ett antal år. Kostnadseffektiviseringar och förvärv av ett nytt portföljbolag - BergFast - under 2013-2014 har lagt en fast grund inför framtiden.

Förvaltningsberättelse

1 JANUARI 2014 - 31 DECEMBER 2014

Styrelsen och verkställande direktören för Stockwik Förvaltning AB (publ), med säte i Solna och org. nr 556294-7845, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2014.

Årsredovisningen, bolagsstyrningsrapporten samt revisionsberättelsen omfattar sidorna 11-63. Resultat för räkenskapsåret 2014 samt moderbolagets och koncernens finansiella ställning framgår av förvaltningsberättelsen, efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över totalresultat, kassaflödesanalyser, specifikationer av förändringar av eget kapital jämte tilläggsupplysningar och noter, vilket utgör den sammanhållna årsredovisningen.

VERKSAMHETEN

Stockwik önskar ge sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik skall vara en bra köpare av bolag och erbjuda en stabil plattform för småföretag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv. Stockwik ska ta tillvara på de små företagens spetskompetens och erbjuda det stora bolagets trygghet och möjligheter. Vi investerar långsiktigt och förvärvar bolag för att behålla dem. I vår investeringsprocess ställer vi krav på såväl kvantitativa parametrar såsom kapitaleffektivitet som kvalitativa värden såsom god affäretik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper; Rätt människor, rätt värderingar, rätt bolag. Stockwik är noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK.

Stockwik har tre portföljbolag; BergFast, Stjärna Fyrkant och Comsystem.

Verksamheten i BergFast omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta förekommer kompletterande anläggningsarbeten. Arbetena utförs främst i Stockholmsområdet. BergFast bedriver en stabil verksamhet gentemot en etablerad kundbas och som ett resultat uppvisar bolaget god lönsamhet. Stockwik tilltalas av kvaliteten och stabiliteten i hur BergFasts verksamhet bedrivs och ser god potential till fortsatt expansion. Möjligheter finns att växa såväl organiskt som via ytterligare förvärv i en bransch med ett stort antal mindre aktörer.

Stockwik bedriver i portföljbolagen Stjärna Fyrkant och Comsystem verksamhet inom telekom.

I Comsystem hjälper bolaget företag och offentlig sektor att avropa och implementera handhållna kommunikationsutrustning med tillhörande tjänster, support och logistik. Bolagets erbjudanden bygger på att skapa kontroll över företagets mobilpark och samtidigt möjliggöra en kostnadseffektiv hantering för kundens mobila livscykelhantering. Målet är att avlasta intern IT och samtidigt förbättra upplevelsen för slutanvändaren. Försäljningen sker rikstäckande med en flexibel och användarvänlig e-handelsplattform som bas.

Bolaget är med portföljbolaget Stjärna Fyrkant också verksamt inom callcenter och franchise. Här är bolagets inriktning på mobiltelefoni till kundsegmentet små företag. Genom franchisekonceptet har bolaget ett attraktivt erbjudande för mindre aktörer att öka sin konkurrenskraft och lönsamhet.

MARKNAD

Omsättningen i markskötsel- och anläggningstjänster på den svenska marknaden bedöms bero till stor del av den rådande konjunkturen. Utvecklingen inom detta område har precis som konjunkturen varit stabil och positiv under det gångna året. Konjunkturinstitutet prognosticerar en ökning i Sveriges BNP för 2014 och 2015²), vilket förväntas innebära en ökad efterfrågan på markskötsel- och anläggningstjänster.

Inom telekomområdet finns det en underliggande tillväxt på marknaden som framförallt drivs av smartphones och mobil datatrafik. Säkerhetsrisken kring informationen i mobiltelefoner är ett ytterligare område där marknaden visat ökat intresse.

² Konjunkturinstitutet, Konjunkturläget, prognosen i augusti 2014, BNP och efterfrågan, sida 1.

Allt fler medarbetare i företag och organisationer har anammat ett mer mobilt arbetssätt vilket har gjort och gör telefonerna mer kritiska för företagens verksamhet, vilket i sin tur ställer nya krav exempelvis inom eftermarknad.

Även efterfrågan på effektiva processer inom inköp och administration har ökat för att hantera den allt viktigare mobiltelefonin. Komplexiteten har medfört att allt fler företag söker lösningar för att administrera sina mobila lösningar så kostnadseffektivt som möjligt, antingen via effektiva stödsystem eller genom outsourcing. Inom detta område har bolaget en mycket stark marknadsposition. Att bolaget är en operatörsberoende leverantör stärker ytterligare marknadspositionen då bolaget kan skraddarsy de bästa lösningarna för varje enskild kund.

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen och koncernledningen har inte förändrat sin bedömning av framtidsutsikterna jämfört med vid publiceringen av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2014. Vid publiceringen av bokslutskommunikén lämnades följande framtidsutsikter:

Inom markservice har bolaget i och med portföljbolaget BergFast en etablerad plattform med starkt renommé. Denna bas tillsammans med positiva konjunktutsikter skapar goda förutsättningar för expansion.

Inom telekom har bolaget med portföljbolagen Stjärna Fyrkant och Comsystem en etablerad grund som oberoende aktör. Erbjudandet stärks också med den nya e-handelsplattformen E-Star på plats. Vidare intensifieras expansionen av bolagets franchisekoncept.

Strukturella möjligheter återfinns på flera håll. Dessa granskas och utvärderas parallellt med den dagliga verksamheten.

Stockwik har som policy att inte lämna någon explicit prognos.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Första kvartalet 2014; Den 24 februari 2014 har Stockwik, inom portföljbolaget Stjärna Fyrkant, överlåtit inkråm motsvarande butiken i Sundsvall. Överlåtelsen innebar en realisationsvinst uppgående till 0,4 MSEK. Det överlåtna inkråmet omsatte ca 15 MSEK under räkenskapsåret 2013. Den resultatpåverkan som uppstod var mindre, men positiv under 2014. I samband med överlåtelse blev köparen franchisetagare till Stjärna Fyrkant. Verksamheten bedöms inte utgöra en avvecklad verksamhet.

Andra kvartalet 2014; Årsstämman beslutade om emission av teckningsoptioner till huvudaktieägare för Stockwiks koncern som gått i borgen för checkräkningskredit hos SEB om 5,0 MSEK. Ersättningen avser borgensåtagande som lämnats för checkräkningskredit under räkenskapsåret 2014. I huvudsak innebar beslutet att 30.421.300 teckningsoptioner emitterades utan vederlag, att en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om två (2) öre under en period av 12 månader från årsstämman den 24 april 2014. Maximal utspädning beräknas uppgå till 60.063.688 aktier efter omräkning i enlighet med teckningsoptionernas omräkningsvillkor med anledning av konvertibelemissionen.

Inom rörelsesegmentet större företag och offentlig sektor driftsatte koncernen en ny e-handelsplattform samt att landsting och kommuner inom Blekingeregionen valde att fortsätta samarbetet med koncernen. Inom rörelsesegmentet mindre företag ingicks avtal med tre nya franchisetagare.

Tredje kvartalet 2014; Den 30 september 2014 förvärvade Stockwik 3 % av aktierna i Comsystem för 0,3 MSEK. Efter förvärvet äger Stockwik 100 % av aktierna i Comsystem samt att skyldigheten att erlagga tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Coport Com Systems har upphört. De tre anställda inom Coport Com Systems, dotterbolag till Comsystem, sades upp och Coport Com Systems avvecklas. Detta föranledde en nedskrivning vilket påverkade resultat- och balansräkning negativt med i storleksordningen ca 3,0 MSEK.

Fjärde kvartalet 2014; Stockwik genomförde per den 1 oktober 2014 den första investeringen i ett litet kvalitetsbolag genom att förvärva 100 % av BergFast. Stockwiks extra bolagsstämma avhölls den 15 december 2014, varvid beslut fattades om bl.a. emission av konvertibler samt riktad nyemission.

FÖRVÄRV

Stockwik förvärvade per den 1 oktober 2014 100 % av aktierna i BergFast AB (www.bergfastab.se). BergFast har 30 anställda och omsättningen under helåret 2014 uppgick till 36,7 MSEK. Verksamheten omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta förekommer kompletterande anläggningsarbeten. Arbetena utförs främst i Stockholmsområdet. BergFast bedriver en stabil verksamhet gentemot en etablerad kundbas och som ett resultat uppvisar bolaget god lönsamhet. Stockwik tilltalas av kvaliteten och stabiliteten i hur BergFasts verksamhet bedrivs och ser god potential till fortsatt expansion. Möjligheter finns att växa såväl organiskt som via ytterligare förvärv i en bransch med ett stort antal mindre aktörer. Utvecklingen inom BergFast var under det fjärde kvartalet 2014 i linje med vad som förväntades vid tillträdet.

INTÄKTER

Intäkterna för perioden januari till och med december 2014 uppgick till 78,7 (106,3) MSEK vilket motsvarar en minskning med 26,0 % jämfört med samma period föregående år.

RESULTAT

Bruttovinsten för perioden januari till och med december 2014 uppgick till 26,0 (32,2) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 33,0 (30,3) %. Rörelseresultatet för perioden januari till och med december 2014 uppgick till -9,1 (-21,7) MSEK. Rörelseresultatet belastas av avvecklingen av Coport Com Systems med -1,0 MSEK varav -3,0 MSEK avser nedskrivningar och 2,0 MSEK avser övriga rörelseintäkter. Koncernen förväntar sig inga ytterligare kostnader på grund av avvecklingen.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med december 2014 uppgick till -10,7 (-22,2) MSEK. Av periodens resultat utgör -4,9 (-3,6) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar koncernens likviditet.

FINANSIELLA POSTER

För perioden januari till och med december 2014 uppgick finansiella poster till -1,6 (-0,7) MSEK. Posten inkluderar ersättning för borgensåtaganden om -0,6 MSEK, d.v.s. den ersättning som erlagts via teckningsoptioner.

BALANSRÄKNINGEN

Balansomslutningen per 31 december 2014 uppgick till 71,9 (67,8) MSEK. Eget kapital uppgick till 19,6 (29,7) MSEK. Soliditeten uppgick till 27,3 (43,8) %. Räntebärande skulder uppgick totalt till 33,9 (13,7) MSEK. Av koncernens räntebärande skulder utgör 0,0 (0,6) MSEK finansiell leasing. Spärrade bankmedel, vilka redovisas som kortfristiga placeringar, uppgick till 1,5 (1,5) MSEK.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick till 34,5 (25,0) MSEK. Koncernledningen prövar löpande värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive rörelsesegment. Det redovisade värdet för goodwill uppgår till 12,4 MSEK för segmentet markservice, 3,9 MSEK för telekom – mindre företag och 18,2 MSEK för telekom – större företag och offentlig sektor.

Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån prognoser för perioden 2015-2019 (budget 2015 är fastställd av styrelsen) och med ett antagande om tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 3 %. I beräkningen av nyttjandevärdet har framtida vinster diskonterats med en procentsats om 12,6 %, vilket motsvarar tillämpat avkastningskrav (weighted average cost of capital, WACC) inom koncernen.

Koncernledningen har utfört känslighetsanalyser baserade på viktiga antaganden om EBITDA-marginal, omsättning, rörelsekapital, WACC och investeringar. Koncernledningen konstaterar att antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.) och de kostnader (KSV, personal, övriga rörelsekostnader) som leder fram till EBITDA är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet, både utifrån att avvikelser får stora effekter på nyttjandevärdet och att koncernens omsättning och resultat historiskt har varit svaga.

Omsättningen inom markservice förväntas som ett resultat av en redan påbörjad geografisk och resursmässig expansion växa drygt 20 % under räkenskapsåret 2015 och därefter med ca 10 % per år under de närmast efterföljande åren för att sedan antas vara 3 % från räkenskapsåret 2020 och framåt. EBITDA-marginalen förväntas öka med 4 procentenheter under perioden 2015-2019. Även om tillväxten avviker -5 procentenheter och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 procentenheter, finns det goda marginaler mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

Omsättningen inom telekom - mindre företag förväntas som ett resultat av en redan påbörjad expansion inom franchise, samt ytterligare försäljningskapacitet, växa med drygt 10 % 2015-2017 för att därefter växa i långsammare takt. EBITDA-marginalen förväntas öka från 3 % 2014 till 15 % 2019. Omkostnaderna antas ej förändras nämnvärt under perioden, medan personalkostnaderna förväntas öka något. Även om tillväxten avviker -5 % och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 %, finns det god marginal mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

Omsättningen inom telekom - större företag och offentlig sektor förväntas falla med 16 % 2015 på grund av nedskärningar genomförda under andra hälften av 2014 för att därefter återhämta sig och expandera med 5 % per år. Som ett resultat av genomförda effektiviseringar och en visserligen mindre men bättre försäljningsmix förväntas EBITDA-marginalen öka med 5 procentenheter till 2,2 % 2015 för att därefter normaliseras och öka till 8 % fram till 2017. Koncernledningen konstaterar att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet. Även om tillväxten avviker -5 % och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 %, finns det marginal mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

Historiskt har telekomsegmenten visat negativa resultat. Koncernledningen bedömer dock att resultatutvecklingen kommer att vara positiv kommande år, efter omfattande genomförda strukturella förändringar.

Uppskjuten skatt

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgår till 7,0 (7,0) MSEK och avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Koncernledningen har noggrant prövat värdet av den uppskjutna skattefordran och bedömer att det, utifrån koncernens trend mot och förväntade positiva resultat under kommande år, övertygande talar för att bolaget kommer att kunna göra nytta av de uppskjutna skattefordringarna och därmed motiverar det redovisade värdet av underskotten. Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgår till ca 364,7 MSEK. Även dessa underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag.

Investeringar

Utöver förvärv av BergFast investerade koncernen via sitt portföljbolag Comsystem i en webbshop.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

För perioden januari till och med december 2014 hade koncernen ett negativt kassaflöde före förändringar av rörelsekapital på -7,5 (-18,3) MSEK. Under perioden januari till och med december 2014 påverkade förändringar i rörelsekapital kassaflödet med 0,6 (4,7) MSEK. Under perioden januari till och med december 2014 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -11,5 (-0,4) MSEK. Under perioden januari till och med december 2014 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 8,3 (12,5) MSEK. Under perioden januari till och med december 2014 var det totala kassaflödet -10,1 (-1,5) MSEK och likvida medel vid periodens slut, exklusive spärrade medel, uppgick till 1,4 (11,5) MSEK.

MEDARBETARE

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 47 (45) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Stockwiks huvudaktieägare Huaso Holdings (indirekt via RIV 2 Retail Invest Vehicle 2), Televenture Capital och Advisio har lämnat borgensåtagande om 3,0 MSEK såsom säkerhet för koncernens checkräkningskredit om 5,0 MSEK i SEB. För att inte belasta koncernens likviditet, har ersättning för borgensåtagandet avseende räkenskapsåret 2014 utgått i form av teckningsoptioner. Ersättningen i form av 30.421.300 teckningsoptioner emitterades vid årsstämman den 24 april 2014. En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om två (2) öre under perioden fram till och med den 24 april 2015. Det beräknade värdet på ersättningen uppgår till ca 640.000 kronor och har beräknats enligt optionsvärderingsmodellen Black and Scholes. Med anledning av konvertibelemissionen har antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till samt att teckningskurs räknats om. Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till uppgår till 60.063.688 stycken samt att teckningskursen per aktie uppgår till ett (1) öre. Den totala emissionslikviden är dock densamma, d.v.s. ca 0,6 MSEK.

Huvudaktieägarna Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio har tillsammans med styrelseledamot Olof Joos samt koncernledningen i Stockwik bestående av VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till bolaget lånat in kapital i syfte att stärka koncernens likviditet. Det inlånade beloppet uppgår till totalt 3,0 MSEK. Ersättning utgår i form av 9 % ränta på årsbasis.

I syfte att finansiera förvärvet av BergFast har huvudaktieägarna Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio tillsammans med styrelseledamot Olof Joos samt koncernledningen i Stockwik bestående av VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till bolaget lånat in ett belopp om totalt ca 3,6 MSEK. Ersättning utgår i form av 8 % ränta på årsbasis.

I tillägg till ovan har huvudaktieägarna Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio, till förmån för Stockwiks dotterbolag Comsystem, lämnat en borgen om totalt 2,0 MSEK i syfte att Comsystem ska få en ökad kredit hos leverantör. Ersättning uppgår till ett belopp motsvarande 9 % av borgensbeloppet på årsbasis, d.v.s. 0,18 MSEK. I första hand ska ersättning erläggas kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black and Scholes.

Med tidigare aktieägare i BergFast tillika nuvarande verkställande direktör för BergFast fanns låneavtal om totalt 12,5 MSEK. Utöver 1,5 MSEK, som har kvittats i konvertibelemissionen, uppgår amorteringarna till ca 0,9 MSEK per kvartal för perioden 2015-2017. Amorteringarna kan enligt avtal tidigareläggas med upp till 3,4 MSEK att regleras per 31 december 2015, ifall resultatet före skatt i BergFast överstiger budget med 25 %. Dessa lån löper med en ränta om upp till 4 %. Stockwik avser att verkställa den riktade nyemissionen av 118.750.000 aktier, motsvarande 4,75 MSEK att kvitta mot befintliga skulder till säljaren av BergFast. När så sker minskar den kvartalsvisa amorteringen till säljaren med ca 0,4 MSEK.

I övrigt har transaktioner med närstående varit av mindre omfattning. Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor. Se även not 6.

Upplupna räntor avseende lån från närstående uppgår per 31 december 2014 till 0,2 MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under räkenskapsåret 2014 varit koncernintern förvaltning vilket främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling samt förvärv. Extern försäljning har under perioden uppgått till 0,0 (3,2) MSEK och resultat efter finansiella poster var -5,9 (-21,2) MSEK. Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,0 (11,3) MSEK. Moderbolaget har under räkenskapsåret 2014 främst finansierats via lån från dotterbolag.

Moderbolaget har under räkenskapsåret 2014 givit aktieägartillskott till Comsystem Mobility AB om 1,9 MSEK och till Stockwik Mark AB om 0,5 MSEK.

HÄNDELSER EFTER BOKSLUTSSDAGEN

Stockwik genomförde dels en konvertibelemission om 10,97 MSEK, dels en riktad emission om 1,65 MSEK under perioden 20 januari - 3 februari. Konvertiblerna berättigar till en ränta om 8 % på årsbasis med utbetalning fyra (4) gånger per år och

löptid tre (3) år. Möjlighet att konvertera ges fyra (4) gånger per år till konverteringskurs om två (2) öre. Konvertibelemissionen övertäckades med drygt 25 %. Detta tillförde bolaget 4,0 MSEK efter emissionskostnader på 1,8 MSEK.

Efter räkenskapsårets slut har spärrade medel minskat med 1,5 MSEK och ingår från och med januari 2015 i bolagets likvida medel.

RISKER OCH OSÄKERHETER

Stockwiks verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter på omsättning, resultat och finansiella ställning berör verksamheten i varierande grad. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för verksamhetens framtida utveckling.

POLITISKA OCH SAMHÄLLSRELATERADE RISKER

Stockwik bedriver affärsverksamhet i Sverige och är således föremål för politiska och samhällsrelaterade risker i Sverige, bl.a. avseende eventuella statliga interventioner, eventuella förändringar i den skatterättsliga regleringen, eventuella penningpolitiska åtgärder samt eventuell politisk, social och ekonomisk instabilitet. Politiska och/eller samhällsrelaterade förändringar i Sverige skulle kunna påverka omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

KONKURRENS OCH MARKNAD

Stockwik bedriver verksamhet på konkurrensutsatta marknader. Marknaden för markskötsel samt telekommunikationsmarknaden kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens. Stockwiks konkurrenter kan komma att konkurrera hårt med prisvapnet. Det finns även risk att Stockwiks konkurrenter utvecklar konkurrenskraftigare produkter och tjänster än Stockwik. Även sådana aktörer som idag inte konkurrerar med Stockwik, kan komma att bredda sitt produkt- och tjänsteutbud till områden där Stockwik är verksam. En förändrad konkurrenssituation riskerar att påverka både försäljningsvolymerna och rörelsemarginalerna negativt. En fortsatt hård eller ökad konkurrens kan medföra ökad prispress och volymfall för Stockwik, vilket kan påverka omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

TEKNISK UTVECKLING

Den tekniska utvecklingen inom telekommunikationsmarknaden medför stora möjligheter för Stockwik. Genom att tillägna sig ny teknik snabbt för att utveckla nya tjänster och webblösningar kan tillväxt skapas. Den snabba tekniska utvecklingen medför emellertid samtidigt risker då en eventuell felsatsning från Stockwiks sida kan få negativa konsekvenser. Om Stockwik inte lyckas i sin utveckling och lansering av nya produkter och tjänster kan det få negativa effekter på omsättning, resultat och finansiella ställning.

Generellt gynnas Stockwik av en teknisk utveckling då nya möjligheter och behov skapas. För att minimera risk håller sig Stockwik ajour med den tekniska utvecklingen. Stockwik har heller inget eget lager.

KONJUNKTUR

Makroekonomiska faktorer såsom konjunkturutveckling påverkar marknaden för koncernens produkter och tjänster. Försämrade konjunkturutveckling kan påverka omsättning, resultat och finansiell ställning negativt.

Stockwik följer utvecklingen nogsamt för att i största möjliga mån ha en organisation och verksamhet som är rätt skaffad och dimensionerad.

VALUTAKURSFLUKTUATIONER

Det finns inte några väsentliga risker kopplade till valutakursförändringar då Stockwik endast verkar inom Sverige.

FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSRISK

Stockwiks portföljbolag inom telekommunikationsmarknaden har historiskt visat betydande underskott och verksamheten har finansierats genom nyemissioner och lån. För att utvecklas på bästa sätt kan Stockwik även framdeles komma att behöva tillskott av finansiella resurser, antingen genom tillskott av ytterligare eget kapital eller genom andra former av finansiering. Det finns risk för att nytt kapital inte kan anskaffas i tillräcklig omfattning eller alls då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor.

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens finansieringsbehov.

BOLAGSFÖRVARV

Stockwik avser skapa en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag och äga dessa bolag på lång sikt. Ett bolagsförvärv innebär bl.a. verksamhetsrisker och finansiella risker, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Stockwiks omsättning, resultat och finansiella ställning.

Stockwik har nyligen förvärvat BergFast, verksamt inom markskötselbranschen. Det finns risk för att BergFast inte når förväntade mål avseende omsättning och resultat etc., vilket då påverkar Stockwiks omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Stockwik följer portföljbolagens utveckling löpande enligt utarbetade processer i syfte att säkerställa att portföljbolagen uppnår förväntade mål.

VÄRDERING AV TILLGÅNGAR

Stockwik bedömer löpande nedskrivningsbehov avseende sina tillgångar genom nedskrivningstest samt utvärderar löpande de förutsättningar som värderingarna bygger på. De tillgångar som är särskilt utsatta för risk är goodwill, immateriella tillgångar och uppskjuten skattefordran. Förändrade förutsättningar, t.ex. sämre tillväxt eller lönsamhet än förväntat eller högre avkastningskrav, kan innebära att det uppstår ett nedskrivningsbehov.

Stockwik genomför nedskrivningstest regelbundet och minst en gång per räkenskapsår i enlighet med tillämpliga redovisningsregler. Nedskrivningstest sker per segment vilket motsvarar respektive portföljbolag. Om tillgång inte anses rätt värderad vid nedskrivningstest kan det resultera i nedskrivning vilket i sin helhet påverkar koncernens resultat.

NYCKELPERSONER

Stockwiks framtida utveckling är beroende av koncernledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet, förmåga och engagemang. Stockwik har träffat anställningsavtal med sådana personer på villkor, som Stockwik bedömer vara marknadsmässiga. Skulle Stockwik misslyckas med att behålla eller attrahera nyckelpersoner skulle det kunna få negativa konsekvenser för Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Stockwiks och dess portföljbolags ambition är att vara attraktiva som arbetsgivare vilka utvecklar befintliga medarbetare och attraherar nya medarbetare.

FINANSIELLA RISKER

Stockwiks samlade låneportfölj medför risk då ett stigande ränteläge skulle kunna påverka Stockwiks resultat och finansiella ställning negativt. Förvaltning av likvida medel på bank medför en risk vid fallande ränteläge eller lågt ränteläge, vilket skulle kunna påverka Stockwiks resultat och finansiella ställning negativt.

Inriktningen i Stockwiks riskhantering är att begränsa eller eliminera finansiella risker med hänsyn tagen till kostnader, likviditet och finansiell ställning. Stockwik hanterar likviditetsrisk genom placering av eventuell överskottslikviditet i bank eller kortfristiga räntebärande instrument med god kreditvärdighet.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Stockwik driver ingen forskning men utvecklar och underhåller en webbplattform via sitt portföljbolag Comsystem. Investeringar i webbplattformen har aktiverats i balansräkningen.

MILJÖPÅVERKAN

Koncernen bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt gällande miljöbestämmelser.

Stockwiks båda portföljbolag inom telekom har precis som flera år tillbaka även under 2014 varit certifierade enligt ISO 14001. Under året har arbetet prioriterats upp i form av vidareutbildning av medarbetarna. Utöver detta har en rad konkreta åtgärder vidtagits för att minska verksamheternas miljöpåverkan.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman i april 2014 antogs följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och ytterligare fem (5) personer. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av en fast grundlön, rörlig lön, pension och övriga förmåner. Den rörliga lönen ska baseras på koncernens resultat och ska vara maximerad till 100 procent av den fasta ersättningens storlek. Ersättningen till verkställande direktören förhandlas och beslutas av styrelseordföranden eller ersättningskommittén. Ersättning till övriga ledande befattningshavare förhandlas av verkställande direktören och godkänns av styrelseordförande eller ersättningskommittén. Styrelsen får frånga riktlinjerna ovan om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Styrelsen har för avsikt att inför årsstämman i april 2015 föreslå följande riktlinjer.

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören jämte övriga personer i koncernens ledningsgrupp vilken beräknas uppgå till fyra (4) personer utöver verkställande direktören.

Riktlinjerna föreslås gälla ersättningar till verkställande direktören och övriga personer i koncernens ledningsgrupp.

Stockwiks ambition är att erbjuda en total ersättning som är marknadsmässig och som förmår behålla befintliga medarbetare samt attrahera nya kompetenta medarbetare. Ersättningen, som bör variera i förhållande till den enskildes och koncernens prestationer, kan bestå av fast grundlön, rörlig lön, pension och övriga förmåner.

Fast grundlön ska utgöra grunden för den totala ersättningen. Den fasta grundlönen ska vara marknadsmässig och avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta grundlönen revideras årligen. Den rörliga lönen ska baseras på koncernens resultattillväxt, lönsamhet och kassaflöde. Den årliga rörliga delen kan uppgå till maximalt 30 procent av den fasta grundlönen.

Pension, sjukförmåner och andra liknande förmåner ska följa de regler och den praxis som gäller på marknaden.

Verkställande direktör ska iaktta en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning samt har rätt till en uppsägningstid om högst 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, rätt till ett avgångsvederlag motsvarande högst 12 månadslöner.

Övriga personer i koncernens ledningsgrupp har att iaktta en uppsägningstid om högst 6 månader vid egen uppsägning samt högst 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Ingen övrig person i koncernens ledningsgrupp har rätt till avgångsvederlag.

Styrelsen får frånga riktlinjerna ovan om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker ska information om detta presenteras vid kommande årsstämma.

Det finns inga tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Stockwik Förvaltning AB är ett publikt aktiebolag noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap sedan 1987 med kortnamn STWK. Aktieägarförteckning förs av Euroclear Sweden AB.

Stockwiks aktiekapital per 31 december 2014 uppgick till 8,8 (8,8) MSEK fördelat på 877.660.535 (877.660.535) aktier med ett kvotvärde om 0,01 (0,01) SEK. Antalet aktieägare per den 31 december 2014 var 10.731 (11.006) stycken. Tre aktieägare kontrollerade vardera 10 procent eller mer av antalet aktier och röster i bolaget. Dessa var Olof Nordberg (indirekt via Huaso Holdings och RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB) med ett aktieinnehav om 12,1 % av antalet aktier och röster, Anders Granström (indirekt via Kraft Invest AB och RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB) med ett aktieinnehav om 12,1 % av antalet aktier och röster samt Agder Energi Venture AS med ett aktieinnehav om 10,4 procent av antalet aktier och röster.

Stockwik har varken förvärvat eller överlåtit egna aktier under räkenskapsåret 2014.

Årsstämman den 24 april 2014 beslutade att emittera 30.421.300 teckningsoptioner till Stockwiks huvudaktieägare Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio. En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om två (2) öre under perioden fram till och med den 24 april 2015. Med anledning av konvertibelemissionen ska antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till samt teckningskursen per aktie räknas om i enlighet med teckningsoptionernas omräkningsvillkor. Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till och teckningskurs per aktie är efter omräkningen 60.063.688 stycken respektive ett (1) öre per aktie. Den totala emissionslikviden är dock densamma, d.v.s. ca 0,6 MSEK.

Extra bolagsstämman den 15 december 2014 beslutade att emittera 631.037.830 konvertibler. Konvertiblerna berättigar till en ränta om 8 % på årsbasis med utbetalning fyra (4) gånger per år och löptid tre (3) år. Möjlighet att konvertera ges fyra (4) gånger per år till konverteringskurs om två (2) öre.

Extra bolagsstämma den 15 december 2014 beslutade att emittera 118.750.000 aktier till GLSE Invest till en teckningskurs om 0,04 SEK per aktie, motsvarande en emissionslikvid om 4,75 MSEK att kvitta mot befintliga skulder.

Extra bolagsstämma den 15 december 2014 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler. Bemyndigandet är begränsat till att avse sådant antal aktier och konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst ett antal aktier som motsvarar en utspädning om högst tio (10) procent, baserat på befintligt antal aktier vid tidpunkten för respektive emissionsbeslut. Styrelsen kan besluta om emission även med villkor om betalning genom apport eller kvittning. Styrelsen kan besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid betalning genom kvittning. Syftet med bemyndigandet, såvitt avser möjligheten att genomföra apport- eller kvittningsemission, är att kunna erlagga betalning med egna aktier och/eller konvertibler i samband med eventuella förvärv av företag eller verksamhet som bolaget kan komma att genomföra och att reglera eventuella tilläggsköpeskillingar i samband med sådana förvärv. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande i dessa fall ska vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION 2014

Till Stockwiks årsstämmas förfogande står:

Överkursfond: 17,6 MSEK

Balanserade medel: 5,3 MSEK

Årets förlust: -5,9 MSEK

Totalt: 17,0 MSEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

Bolagsstyrningsrapport

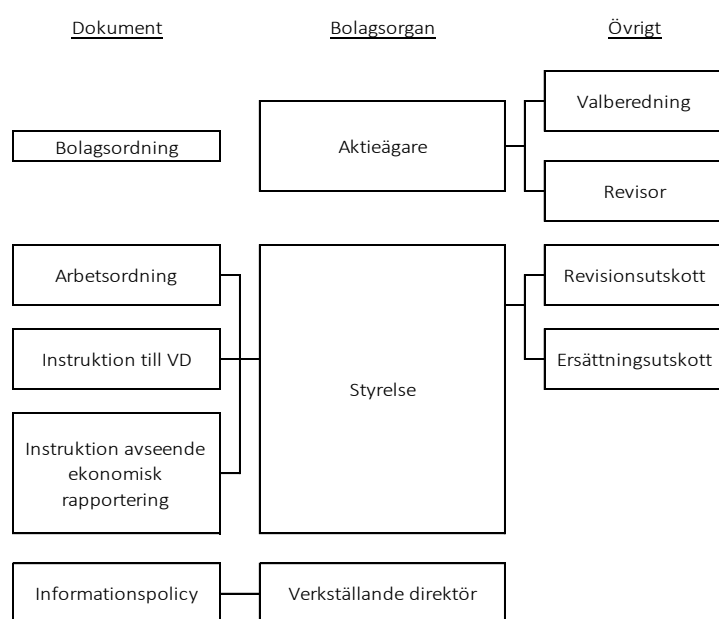
INLEDNING

Styrningen av Stockwik utgår från lagar, t.ex. aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, regelverk för emittenter NASDAQ OMX Stockholm, god sed på aktiemarknaden och svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

BOLAGSSTYRNING

De viktigaste dokumenten för Stockwiks bolagsstyrning är Stockwiks bolagsordning (återfinns på bolagets hemsida www.stockwik.se), styrelsens arbetsordning, instruktion till verkställande direktören och instruktion avseende ekonomisk rapportering.

Styrning, ledning och kontroll fördelas i enlighet med aktiebolagslagen mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören. Revisorn har löpande kontakt med styrelsen och verkställande direktören men svarar direkt inför bolagsstämman.



TILLÄMPNING OCH AVVIKELSER

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. Aktiebolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men ska då ange förklaring till avvikelser. Stockwik har sedan 1 januari 2013 följt Koden i sin helhet.

AKTIEÄGARE

Per den 31 december 2014 hade Stockwik 10.731 aktieägare och, per samma datum, var de största aktieägarna, d.v.s. aktieägare som ägde mer än 10 % av aktierna och rösterna i Stockwik, följande:

Aktieägare	Andel
RIV 2 RETAIL INVEST VEHICLE 2 AB	24,2 %
Agder Energi Venture AS	10,4 %

De tio (10) största aktieägarna per 31 december 2014 framgår av förteckningen längst bak i denna årsredovisning.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas rätt att besluta i Stockwiks angelägenheter utövas vid bolagsstämman och alla aktieägare i Stockwik har rätt att få ärende behandlat på bolagsstämma förutsatt att sådan begäran lämnas i rätt tid.

Det finns inga begränsningar i antalet röster som varje aktieägare har rätt att avge vid bolagsstämma.

Stockwiks årsstämma avhålls normalt under april månad varje år.

Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska ske tidigast sex (6) och senast (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex (6) veckor och senast tre (3) veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar (www.bolagsverket.se) och på Stockwiks webbplats (www.stockwik.se). Vid samma tidpunkt som kallelse sker ska Stockwik, genom annonsering i Svenska Dagbladet, upplysa om att kallelse till bolagsstämma skett.

Stockwiks bolagsordning innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen då detta följer av aktiebolagslagen.

Bolagsstämman har beslutat att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler.

Bolagsstämman har inte beslutat att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av teckningsoptioner och om förvärv av egna aktier.

VALBEREDNINGEN

Valberedningen har till uppgift att presentera förslag till antal styrelseledamöter, val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna att behandlas vid årsstämman. Valberedningen ska även lämna förslag till val och arvodering av revisor.

Utöver ovan ska valberedningen presentera förslag till val av ordförande vid stämman samt bedöma styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt större aktieägare.

Årsstämman den 24 april 2014 beslutade att styrelsen, före utgången av det tredje kalenderkvartalet 2014, ska kontakta Stockwiks större aktieägare och hos dem initiera en process som leder till utseende av en valberedning om tre (3) ledamöter. Inför årsstämman den 22 april 2015 finns en valberedning bestående av Claes Westman (ordförande), Olof Nordberg och Gabriel Albemark. Ledamöter av valberedningen har utsetts gemensamt av samtliga aktieägare som innehar mer än fem (5) procent av samtliga aktier i Stockwik.

Valberedningens ledamöter erhåller inte någon ersättning från Stockwik. Valberedningen har rätt att på bolagets bekostnad engagera rekryteringskonsult eller andra externa konsulter om detta anses nödvändigt för att valberedningen ska kunna fullgöra sina uppgifter.

STYRELSEN

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Solna kommun. Styrelsens ansvar och arbetsfördelning regleras främst genom aktiebolagslagen respektive en arbetsordning som revideras och fastställs av styrelsen årligen.

Enligt bolagsordningen ska Stockwiks styrelse bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter med högst åtta (8) suppleanter.

Årsstämman den 24 april 2014 valde sex (6) styrelseledamöter utan suppleanter innebärande att styrelsen består av följande personer.

Rune Rinnan, styrelseordförande
Olof Joos
Olof Nordberg
Tor Øystein Repstad
Kjell Westerback
Mathias Wiesel

Nedan följer en presentation av styrelseledamöterna.

RUNE RINNAN, STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1958

Utbildning: Civilekonom, Master of General Management

Tidigare arbetslivserfarenhet: Styrelseordförande i TC Connect AB, T Connect AS, Opplysningen AS samt styrelseledamot i Metrima AB, Wega Mining AS, Metallica Mining AS, Music on Demand Sweden AB och Wireless Matrix Inc.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i RR Capital AS, TeleVenture Capital AS, TeleVenture Management, Wavetrain Systems AS, Helix AS, Franatech AS, BR Minerals AS, Kimberlitt AS, Natural Resource Group AS, Mandela Big Five AS, Condalign AS och Off Piste AS. Styrelseledamot i Initial Force AS, Boost Communication AS, One2Touch AS, BerGenBio AS, IceFrech AS, Applied Petroleum Technology AS och PolarSat Ltd

Övriga väsentliga uppdrag: Managing Partner i TeleVenture Capital, verkställande direktör för TeleVenture Management, verkställande direktör och Managing Partner i Norsk Innovasjonskapital

Antal aktier i Stockwik: Rune Rinnan är ägare i RR Capital AS som äger TeleVenture Capital AS som i sin tur äger 55.544.050 aktier

Antal konvertibler i Stockwik: 34.715.031

Antal teckningsoptioner i Stockwik: 8.619.374

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning och största aktieägare

OLOF JOOS

Född: 1970

Utbildning: Civilekonom

Tidigare arbetslivserfarenhet: Olof Joos har 10 års erfarenhet från den nordiska och europeiska telekommarknaden. Olof Joos har även varit medlem av den exekutiva ledningen och Vice President inom TeliaSonera International Carrier AB, Vice President inom TeliaSonera AB och Sales Director i TDC Sverige AB

Övriga väsentliga uppdrag: Inga

Antal aktier i Stockwik: 4.000.000 aktier

Antal konvertibler i Stockwik: 27.591.586

Antal teckningsoptioner i Stockwik: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning och största aktieägare

OLOF NORDBERG

Född: 1970

Utbildning: Civilekonom

Tidigare arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör för Stjärna Fyrkant Nordic AB 2005-2007 och styrelseordförande 2009-2010. Styrelseordförande i Diös Sundsvall II AB, Höga hus i Sundsvall AB, Vector ProBoat AB, AB 360 grader, Bengtsson och BAS AB samt styrelseledamot i Cariel. Delägare i Timba AS

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Cloudberry of Scandinavia AB, Admit Ekonomi AB, Svenska Dagsresor AB, Jungfrusund Holding AB, Jungfrusunds Marina AB, Marna Development AB, Destination Ekerö AB, Fastighets AB Kajen, Jungfrusunds Mark och Sjö entreprenader AB, Jungfrusund Sjöstad AB, Ekeröfastigheter AB, Holding i Träkvista AB, Fastigheter i Träkvista AB, Fastighets AB Beståndet, Fastigheter i Närlunda AB, Fastighets AB Port Arthur, Port Arthur Holding AB, Ekerö Sjöstad AB, Music on Demand Sweden AB, Gällstaö Bryggan AB, Huaso Holdings AB samt styrelseledamot i RIV 2

Retail Invest Vehicle 2 AB, Gadd Digital Business Solutions AB, Säbyholm Intressenter AB, Ladza Holding AB och Ladza Förvaltning AB samt suppleant i Consumer Trading of Scandinavia AB

Övriga väsentliga uppdrag: Verkställande direktör för RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB

Antal aktier i Stockwik: Olof Nordberg äger genom Huaso Holdings, som i sin tur äger 50 % av RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB, 212.520.756 aktier

Antal konvertibler i Stockwik: 132.825.470

Antal teckningsoptioner i Stockwik: 14.196.602

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning, dock inte i förhållande till största aktieägare

TOR ØYSTEIN REPSTAD

Född: 1973

Utbildning: Civilingenjör och MBA i finans

Tidigare arbetslivserfarenhet: Styrelseordförande i Elsmart AS, Phonzo AS och Kristiansand D Kino Allianse AS samt styrelseledamot i Pragma Drift AS, Newphone Norge AS, Pragma AS, NordicDigital Allianse AS och SigTor AS. ägare av Torrep Invest AS. Har tidigare varit finansanalytiker i Norsk Vekst ASA och analytiker i Moe Securities AS. Han har även tidigare erfarenhet från Accenture

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i NEG AS (och flere selskaper i NEG konsernet), BioEnergy AS, VS Safety AS, NetNordic Holding AS, Smart Grid Norway AS, Resitec AS, Xynergo AS, Profundo AS, NetSecurity AS, NorgesFilm AS, och Torrep Invest AS. Styrelseledamot i 24 Seven Technology Group ASA, Meventus AS, Skagerak Venture Capital 1 (GP) KS, Skagerak Seed Capital II (GP) KS och PD Holding AS

Övriga väsentliga uppdrag: Verkställande direktör för Agder Energi Venture AS och Direktör Venture i Agder Energi AS

Antal aktier i Stockwik: Tor Øystein Repstad representerar Adger Energi Venture AS som äger 91 641 614 aktier

Antal konvertibler i Stockwik: 0

Antal teckningsoptioner i Stockwik: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning, dock inte i förhållande till största aktieägare

KJELL WESTERBACK

Född: 1958

Utbildning: Utbildad inom teknik, ekonomi samt marknadsföring/information (DIHR)

Tidigare arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör för Dotcom Solutions AB samt informationsdirektör och medlem av koncernledningen i TietoEnator Corp

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i NetNordic AS, Sundbybergs Bredband AB, Sundbybergs Stadsnätsbolag AB, Osby Mekan AB och TerraNet AB samt suppleant i Contech Kraftteknik AB och Cadcal Westerback I&I AB

Övriga väsentliga uppdrag: Inga

Antal aktier i Stockwik: 0 aktier

Antal konvertibler i Stockwik: 0

Antal teckningsoptioner i Stockwik: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning och största aktieägare

MATHIAS WIESEL

Född: 1973

Utbildning: Civilekonom

Tidigare arbetslivserfarenhet: Projektledare och strateg på Garbergs reklambyrå, manager på Ernst & Young Management Consulting/CGE&Y och analytiker på Braxton Associates (Sydney office)

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Advisio AB samt styrelseledamot i Artwise Holding AB, Cariel Spirits AB, Merame AB, Haga Spiritus AB, MLNXT Stockholm AB, Artofus AB samt suppleant i Helenhibou AB

Övriga väsentliga uppdrag: Ägare till Merame AB samt delägare i Artofus AB och Advisio AB. Mathias är även Partner på Kungsgatan Financial Services samt VD på Artofus AB

Antal aktier i Stockwik: Mathias Wiesel äger via Advisio AB 48.702.547 aktier
Antal konvertibler i Stockwik: 30.439.090
Antal teckningsoptioner i Stockwik: 7.605.324
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning och största aktieägare

Under 2014 har Stockwiks styrelse haft tjugotvå (22) sammanträden. Nedan anges styrelseledamöternas närvaro vid dessa sammanträden.

	Rune Rinnan	Olof Joos	Olof Nordberg	Tor Øystein Repstad	Kjell Westerback	Mathias Wiesel
2014-02-06	x	x		x	x	x
2014-02-12	x	x		x	x	x
2014-02-13	x	x	x	x	x	x
2014-02-14	x		x	x	x	x
2014-02-15	x	x	x	x	x	x
2014-02-16	x	x		x	x	x
2014-02-17	x	x		x	x	x
2014-03-19	x	x	x	x	x	x
2014-03-24 - 2014-03-26	x	x	x	x	x	x
2014-04-23	x		x	x	x	
2014-05-21	x	x	x	x	x	x
2014-06-02	x	x	x	x	x	x
2014-06-18 - 2014-06-19	x	x	x	x	x	x
2014-08-17	x	x	x	x	x	x
2014-08-25	x	x	x	x	x	x
2014-08-28	x	x	x	x	x	x
2014-09-01	x	x	x	x	x	x
2014-09-26	x	x	x	x		x
2014-10-21	x	x	x	x	x	x
2014-11-17	x		x	x	x	x
2014-12-17	x		x	x	x	x

Den 21 maj 2014 avhöll styrelsen det konstituerande sammanträdet. Vid detta sammanträde antogs arbetsordning för styrelsen.

Enligt arbetsordningen ska styrelsen avhålla minst ett (1) sammanträde per kvartal. Härutöver ska styrelsen sammanträda när så erfordras.

Vid sidan av de långsiktiga strategierna fokuserade styrelsen sitt arbete på likviditet, kassaflöde samt VD-rapport över verksamheten, d.v.s. redogörelse över verksamhetens utveckling - inklusive förvärvet av BergFast AB, rationaliseringar och effektiviseringar inom Comsystem samt konvertibeemission.

STYRELSEORDFÖRANDEN

Stockwiks styrelseordförande leder styrelsearbetet och ansvarar för att det är väl organiserat. Styrelseordföranden har fortlopande följt koncernens verksamhet och utveckling genom kontakter med verkställande direktören. Styrelseordföranden ansvarar även för att styrelsens arbete årligen utvärderas. Utvärdering sker vid slutet av varje mandatperiod och styrelseordföranden ger, genom sitt samarbete med valberedningen, nödvändig information om resultaten från utvärderingen. I tillägg har styrelseordföranden ansvaret för att inkalla och organisera valberedningen.

STYRELSEARVODE

Styrelsens arvode beslutas av årsstämman. Av årsstämman beslutade arvoden framgår av not 6; Personal.

REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottets uppgift är att övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, intern revision och riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,

granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisions tjänster samt biträda vid upprättande av förslag till val av revisor. Enligt beslut av styrelsen finns inget särskilt revisionsutskott utan styrelsen i sin helhet fullgör revisionsutskottets uppgifter. Det åligger styrelsen, tillika revisionsutskottet, att säkerställa insyn i och kontroll av bolagets verksamhet genom finansiella rapporter och löpande kontakter med bolagets revisor. Styrelsen har under året haft ett (1) sammanträde med bolagets revisor, där revisorn bland annat redogjort för planering av revision samt resultat från granskning. Samtliga styrelseledamöter närvarade vid detta sammanträde. Stockwiks interna kontroll uppdateras löpande och styrelsen avser att under 2015 ytterligare stärka den interna kontrollen.

ERSÄTTNINGsutskott

Ersättningsutskottets uppgift är att för styrelsen föreslå ersättning till verkställande direktör samt ta ställning till övrig koncernlednings ersättning, vilken föreslås av den verkställande direktören. Ersättningsutskottet är beredande organ för övriga eventuella incitamentsprogram inom bolaget och dess portföljbolag. Styrelsen har utsett Olof Nordberg och Rune Rinnan att ingå i ersättningsutskottet med Rune Rinnan som ordförande. Ersättningsutskottet har haft ett (1) sammanträde under 2014 varvid samtliga ledamöter närvarat. Ersättningsutskottet lägger fram underlag till beslut i styrelsen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

I instruktion till Stockwiks verkställande direktör anger styrelsen verkställande direktörens uppgifter och befogenheter. Till instruktionen hör bland annat riktlinjer för investeringar, finansiering, ekonomisk rapportering och extern kommunikation.

David Andreasson är verkställande direktör för Stockwik sedan den 5 december 2013. David är född 1974.

Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi och kandidatexamen i företagsekonomi.

Tidigare anställningar: ABG Sundal Collier, Erik Penser Bankaktiebolag, Swedbank.

Väsentliga uppdrag utanför bolaget: Inga

FÖRÄNDRINGAR I STYRELSE OCH LEDNING

Under räkenskapsåret 2014 har inga förändringar i styrelsen ägt rum. Koncernens ledningsgrupp har under större delen av året bestått av fem (5) personer utöver verkställande direktören. En (1) person har lämnat koncernens ledningsgrupp under året och en (1) har tillkommit.

REVISOR

Årsstämman utser revisor i bolaget för ett (1) år i taget. För tiden intill slutet av nästa årsstämma utsågs PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag. Huvudansvarig revisor är, sedan 2008, den auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg. Revisorn har till uppgift att granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisionen är utförd i enlighet med god revisionssed i Sverige. Revision av årsbokslut sker under perioden januari till mars och delårsrapporten för tredje kvartalet är föremål för översiktlig granskning. Stockwik har, utöver revisionsuppdraget, anlitat PricewaterhouseCoopers AB för konsultationer inom skatteområdet. Nicklas Kullberg har under året deltagit vid styrelsesammanträde i samband med avlämnande av bokslutskommuniké. För information om arvode till PricewaterhouseCoopers, se not 5.

UPPFÖLJNING, KONTROLL, RISKER OCH RISKHANTERING

ORGANISATION OCH SYFTE

Styrelsen ansvarar för att bolaget har en god internkontroll och formaliserade rutiner, som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och internkontroll efterlevs. Styrelsen har utarbetat dokument för vad den ekonomiska rapporteringen till styrelsen ska innehålla. Inom ramarna för dessa har Stockwiks koncernledning fastställt redovisnings- och rapportinstruktioner.

Systemet för intern kontroll och riskhantering syftar till att säkerställa att den finansiella rapporteringen sker enligt gällande lagar och regler, god redovisningssed samt övriga krav för börsnoterade bolag. Internkontrollarbetet i form av systematiskt ordnade kontroller enligt fastställda regler och rutiner ska säkerställa arbetsrutiner, förebygga oegentligheter, notera eventuella brister i rutiner och hantering samt initiera förbättringar och kompletterande utredningar. Stockwik bedömer att den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är ändamålsenlig, baserat på hur den är organiserad och vilka arbetsformer som tillämpas.

KONTROLLAKTIVITETER

Koncernledningen analyserar fortlöpande verksamhetens affärsprocesser för utvärdering av effektivitet och risker. I detta arbete ingår att identifiera risker för felaktigheter i den löpande finansiella rapporteringen, varvid resultat- och balansräkningsposter jämförs med tidigare rapporter, budget och andra plansiffror.

Riskerna i den finansiella rapporteringen bedöms främst ligga i att materiella fel kan uppkomma i redovisningen av bolagets finansiella ställning och resultat. Även bolagets stödprocesser, inklusive bokslutsprocessen analyseras. De risker som identifierats i den finansiella rapporteringen hanteras genom ett antal kontrollåtgärder i verksamhetens processer, som bedöms vara av särskild vikt för Stockwik, d.v.s. intäkter och kostnader, samt finansiering. Verksamhetsprocesserna uppdateras och förbättras löpande. Stockwik genomför varje år en initial riskbedömning utifrån koncernens balans- och resultaträkning vilket ligger till grund för kontroll, bedömning och dokumentation under året. Nivå på risk och omfattningen av risk i verksamhetsprocesserna identifieras och går igenom av ansvariga från ekonomifunktionen tillsammans med berörd personal, varvid bl.a. verksamhetsprocessens funktion och effektivitet bedöms utifrån identifierade risker och kontrollaktiviteter. Detta arbetssätt skapar en bred förståelse i bolaget för betydelsen av intern kontroll och möjliggör samtidigt att ansvaret för att utveckla verksamhetsprocesserna ligger kvar inom respektive verksamhetsprocess.

UPPFÖLJNINGSRUTINER

För att minimera riskerna i den finansiella rapporteringen har styrningsdokument tagits fram för redovisning och rutiner för bokslut samt för uppföljning av rapporterade bokslut.

Stockwik följer regelbundet upp efterlevnaden av dessa styrningsdokument samt effektiviteten i kontrollstrukturen. Styrelsen erhåller regelbundet månatlig ekonomisk rapportering. Den månatliga ekonomiska rapporteringen utökas innehållsmässigt inför delårsrapporterna, vilka alltid föregås av ett styrelsesammanträde, där styrelsen godkänner respektive delårsrapport. Styrelsen behandlar samtliga delårsrapporter samt årsredovisningen innan de publiceras. Koncernledningen genomför vidare veckovisa affärsgenomgångar med den operativa verksamheten. På månadsbasis och särskilt före kvartalsslut görs en mer noggrann genomgång av de ekonomiska resultaten med den operativa verksamheten.

BOLAGSPOLICYER

INFORMATIONSPOLICY

All information som distribueras via pressmeddelanden finns även tillgänglig på bolagets webbplats. Information som lämnas består av delårsrapporter inklusive bokslutskommuniké, årsredovisning samt pressmeddelande i samband med väsentliga händelser. Stockwiks styrelseordförande och verkställande direktör företräder Stockwik i olika frågor gentemot investerare och aktieägare.

FINANSIELLA POLICYER

Stockwiks riskhantering syftar till att begränsa eller eliminera finansiella risker med hänsyn tagen till koncernens finansiella ställning, likviditet och kostnader. Bolaget har inga betydande valutarisker.

KREDITPOLICY

Inför ingående av avtal med nya kunder genomför Stockwik en sedvanlig kreditupplysning samt avstämning hos Skatteverket och Kronofogden. Inget bolag i koncernen gör någon affär med en motpart om inte den är godkänd genom företagets samarbetspartners sedvanliga kreditprövningar, eller i undantagsfall, förskottsbetalning kan tillämpas. Stockwikkoncernen har haft försumbara kundförluster de senaste räkenskapsåren.

LIKVIDITETS- OCH RÄNTEPOLICY

Stockwik ska aktivt arbeta på bästa möjliga kreditvillkor samt inta en försiktig hållning i likviditetsförvaltningen. Bolaget hanterar likviditetsrisk genom placering av eventuell överskottslikviditet i bank. De räntebärande lånen utom checkräkningen och blockbelåningen har fast ränta. Den rörliga räntan - vilken svarar för Stockwiks ränterisk - är därmed begränsad till tillgodohavanden på bankkonto samt utnyttjad checkräkning respektive blockbelåning.

Koncernens resultaträkning

KSEK	Not	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Intäkter	3	78 685	106 315
Kostnad för sålda varor		-52 721	-74 133
Bruttovinst		25 964	32 182
Övriga externa kostnader	4,5	-9 452	-13 357
Personalkostnader	6	-23 258	-36 627
Avskrivningar/Nedskrivningar	8,9	-4 939	-3 630
Övriga intäkter	7	2 677	98
Övriga kostnader		-138	-356
Rörelseresultat	3	-9 146	-21 690
Finansiella intäkter	10	16	50
Finansiella kostnader	11	-1 622	-779
Finansiella poster - netto		-1 606	-729
Resultat före skatt		-10 752	-22 419
Inkomstskatt	12	41	235
Periodens resultat		-10 711	-22 184
Resultat hänförligt till:			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		-10 559	-21 821
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-152	-363
<u>Resultat per aktie före utspädning, kr</u>	13		
hänförligt till moderbolagets aktieägare		-0,01	-0,03
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-0,00	-0,00
<u>Resultat per aktie efter utspädning, kr</u>	13		
hänförligt till moderbolagets aktieägare		-0,01	-0,03
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-0,00	-0,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		877 660 535	647 797 062
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		1 687 512 053	647 797 062

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Periodens resultat	-10 711	-22 184
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–
Periodens totalresultat	-10 711	-22 184
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-10 559	-21 821
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-152	-363

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	31 dec 2014	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	8,15		
Goodwill	3	34 470	25 024
Övriga immateriella anläggningstillgångar		9 738	2 045
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	9		
Materiella anläggningstillgångar		2 538	1 389
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	16	7 000	7 000
Andra långfristiga fordringar		–	70
Summa anläggningstillgångar		53 746	35 528
Omsättningstillgångar			
Varulager		171	1 248
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	17	10 022	13 932
Aktuella skattefordringar		552	605
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	4 142	2 780
Övriga kortfristiga fordringar		386	700
Kortfristiga placeringar	19	1 500	1 500
Likvida medel	20	1 391	11 460
Summa omsättningstillgångar		18 164	32 225
Summa tillgångar		71 910	67 753
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	21		
Aktiekapital		8 777	8 777
Övrigt tillskjutet kapital		583 924	584 196
Reserver		113 366	113 366
Balanserad förlust		-686 426	-676 822
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		19 641	29 517
Innehav utan bestämmande inflytande		–	170
Summa eget kapital		19 641	29 687
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	22	10 833	–
Uppskjutna skatteskulder	16	2 014	405
Summa långfristiga skulder och avsättningar		12 847	405
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	22	23 070	13 714
Leverantörsskulder		6 350	11 607
Övriga kortfristiga skulder		2 443	1 741
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	7 559	10 599
Summa kortfristiga skulder		39 422	37 661
Summa eget kapital och skulder		71 910	67 753

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser, se not 24. Noterna på sidorna 38-61 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare, KSEK

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	62 690	574 367	113 366	-711 579	38 844	–	38 844
Totalresultat							
Periodens resultat				-21 821	-21 821	-363	-22 184
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				-21 821	-21 821	-363	-22 184
Transaktioner med aktieägare							
Apportemission		1 872			1 872	528	2 400
Nyemission	2 508	10 013			12 521		12 521
Emissionskostnader		-2 056			-2 056		-2 056
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2				157	157	5	162
Nedsättning av aktiekapital	-56 421			56 421	–		–
Summa transaktioner med aktieägare	-53 913	9 829	–	56 578	12 494	533	13 027
Utgående balans per 31 december 2013	8 777	584 196	113 366	-676 822	29 517	170	29 687
Totalresultat							
Periodens resultat				-10 559	-10 559	-152	-10 711
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
Summa totalresultat				-10 559	-10 559	-152	-10 711
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2				955	955	10	965
Förändring av ägarandel i dotterbolag		-272			-272	-28	-300
Summa transaktioner med aktieägare		-272		955	683	-18	665
Utgående balans per 31 december 2014	8 777	583 924	113 366	-686 426	19 641	0	19 641

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	jan-dec 2014	jan-dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före finansiella poster	-9 146	-21 690
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	4 939	3 630
Avveckling Coport Com Systems AB	-1 788	–
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-334	489
Erhållna räntor	16	50
Betalda räntor	-879	-779
Betald skatt	-339	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 531	-18 314
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	1 077	2 879
Ökning(-)/Minskning(+) av kortfristiga fordringar	10 772	1 414
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-11 226	442
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 908	-13 579
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-684	-94
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-735	-337
Investering i dotterbolag	-11 800	–
Försäljning materiella anläggningstillgångar	1 699	65
Övriga avyttringar anläggningstillgångar	70	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 450	-366
Nyemission	–	12 521
Emissionskostnader	–	-2 056
Upptagna lån	15 797	3 977
Amortering av låneskulder	-7 508	-1 977
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 289	12 465
Periodens kassaflöde	-10 069	-1 480
Likvida medel vid periodens början	11 460	12 940
Likvida medel vid periodens slut	1 391	11 460

Moderbolagets resultaträkning

KSEK		jan-dec 2014	jan-dec 2013
Intäkter		857	2 929
Totala intäkter		857	2 929
Övriga externa kostnader	4,5	-1 512	-3 980
Personalkostnader	6	-4 322	-11 215
Avskrivningar	8,9	–	-423
Summa omkostnader		-5 834	-15 618
Rörelseresultat		-4 977	-12 689
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Nedskrivning av aktier i koncernföretag	14	–	-14 463
Resultat från andelar i koncernföretag	2	–	6 172
Finansiella intäkter	10	178	–
Finansiella kostnader	11	-1 096	-193
Summa finansiella poster		-918	-8 484
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-5 895	-21 173
Resultat efter skatt		-5 895	-21 173
-hänförligt till moderföretagets aktieägare		-5 895	-21 173
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		–	–

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Periodens resultat	-5 895	-21 173
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–
Periodens totalresultat	-5 895	-21 173
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-5 895	-21 173
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	–	–

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	31 dec 2014	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	8	–	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	9	–	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	14	32 840	30 090
Fordringar koncernföretag		10 453	–
Uppskjutna skattefordringar	16	7 000	7 000
Summa anläggningstillgångar		50 293	37 090
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag		463	–
Aktuella skattefordringar		273	153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	72	307
Övriga kortfristiga fordringar		81	265
Kassa och bank	20	11	11 254
Summa omsättningstillgångar		900	11 980
Summa tillgångar		51 193	49 070
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	21	8 777	8 777
Reservfond		750	750
Summa bundet eget kapital		9 527	9 527
Överkursfond		17 561	17 561
Balanserat resultat		5 343	25 875
Årets resultat		-5 895	-21 173
Summa fritt eget kapital		17 009	22 263
Summa eget kapital		26 536	31 790
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	22	3 166	–
Långfristiga skulder till koncernföretag		7 056	12 400
Summa långfristiga skulder		10 222	12 400
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	22	10 818	–
Leverantörsskulder		32	277
Kortfristiga skulder koncernföretag		150	–
Övriga kortfristiga skulder		151	150
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	3 284	4 452
Summa kortfristiga skulder		14 435	4 880
Summa eget kapital och skulder		51 193	49 070
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	24	–	–

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets
aktieägare
KSEK

	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2013	62 690	750	9 602	-20 625	-9 921	42 496
Totalresultat						
Årets resultat					-21 173	-21 173
Övrigt totalresultat					–	–
Summa totalresultat					-21 173	-21 173
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	2 508		10 014			12 522
Emissionskostnader			-2 055			-2 055
Nedsättning av aktiekapital	-56 421			56 421		–
Disposition av föregående års resultat				-9 921	9 921	–
Utgående balans 31 december 2013	8 777	750	17 561	25 875	-21 173	31 790
Ingående balans per 1 januari 2014	8 777	750	17 561	25 875	-21 173	31 790
Totalresultat						
Årets resultat					-5 895	-5 895
Övrigt totalresultat					–	–
Summa totalresultat					-5 895	-5 895
Transaktioner med aktieägare						
Aktierelaterade ersättningar				641		641
Disposition av föregående års resultat				-21 173	21 173	–
Utgående balans 31 december 2014	8 777	750	17 561	5 343	-5 895	26 536

Moderbolagets rapport över kassaflöden

KSEK	jan-dec 2014	jan-dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före finansiella poster	-4 977	-12 689
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	–	423
Erhållna räntor	–	–
Betalda räntor	-278	–
Betald skatt	–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 255	-12 266
Ökning(-)/Minskning(+) av kortfristiga fordringar	-163	3 742
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-1 263	837
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 681	-7 687
Investeringar i dotterbolag	-350	–
Ökning fordringar koncernföretag	-10 775	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 125	–
Nyemission	–	12 521
Emissionskostnader	–	-2 056
Upptagna lån, externt	13 807	–
Ökning (+)/Minskning(-) skulder koncernföretag	-7 244	7 216
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 563	17 681
Periodens kassaflöde	-11 243	9 994
Likvida medel vid periodens början	11 254	1 260
Likvida medel vid periodens slut	11	11 254

Noter

NOT 1 – REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för Stockwik för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2014 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören och kommer att föreläggas årsstämman 22 april 2015 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Solna kommun, Sverige.

UTTALANDE OM ÖVERENSSTÄMMELSE MED TILLÄMPADE REGELVERK

Koncernredovisning för Stockwik har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), sådana de har antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att koncernledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under "Väsentliga bedömningar och principer" nedan.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". Det innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med de avvikelser som framgår av avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper förädlades av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget, framförallt till följd av ÅRL.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år med undantag för klassificering av blockbelåning och checkräkningskredit som klassificeras som kortfristig skuld, när det inte finns en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen:

IFRS 10 "Koncernredovisning" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma.

IFRS 11 "Samarbetsarrangemang", fokuserar på de rättigheter och skyldigheter som parterna i ett samarbetsarrangemang har, snarare än på samarbetsarrangemangets juridiska form. Det finns två typer av samarbetsarrangemang, gemensamma verksamheter och joint ventures. Koncernen identifierar idag inga samarbetsarrangemang enligt IFRS 11.

IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2014 och har inte tillämpats vid upprättande av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte

klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2017. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga koncernföretag i vilka ägandet uppgår till mer än 50 % av aktiernas röstvärde eller på annat sätt ger bestämmande inflytande. Koncernbokslutet bygger på redovisningshandlingar upprättade för samtliga koncernbolag per den 31 december. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillingar är att betrakta som ersättning för den förvärvade verksamheten redovisas de som finansiell skuld i koncernbalansräkningen. Eventuella omvärderingar redovisas i koncernresultaträkningen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillingar är att betrakta som en separat transaktion i form av ersättning för framtida tjänster redovisas tilläggsköpeskillingen enligt IFRS 2, aktierelaterade ersättningar och behandlas i enlighet med denna standard som personalkostnad den period de uppkommer. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. I koncernens egna kapital ingår endast dotterbolagens resultat efter förvärvet. Resultatet från under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningens resultaträkning från och med förvärvstidpunkten. Vinst eller förlust för under året sålda bolag beräknas utifrån bolagens koncernmässigt redovisade nettotillgångar inklusive resultat fram till tidpunkten för avyttring. Vinster och förluster som uppstår vid delavyttring av innehav i dotterbolag redovisas i resultaträkningen, när det bestämmande inflytandet inte längre kvarstår. Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner samt eventuella orealiserade vinster hänförliga till koncerninterna transaktioner elimineras vid upprättande av koncernredovisningen. Innehav utan bestämmande inflytande, redovisat som en andel av nettotillgångarna, presenteras i en separat kolumn i "koncernens förändringar i eget kapital".

INTÄKTER

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla koncernen. Intäkter från varuförsäljning redovisas när leverans sker och väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande överförs till köparen. Intäkter från abonnemang består av försäljningsersättning från operatörer och redovisas till sin helhet den period avtalet tecknas, eftersom inga återstående åtaganden är kopplade till abonnemangen. Franchiseavgifter under avtalsperioden redovisas i takt med att tjänsten tillhandahålls eller rättigheterna utnyttjas. Intäkter från markskötsel och anläggningsarbeten redovisas i den period då arbetet utförs. Fakturerad försäljning redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

STATLIGA STÖD

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka.

KOSTNAD SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER

I kostnad sålda varor och tjänster ingår handelsvaror (mobilterminaler och tillbehör) samt direkta kostnader för abonnemang.

SEGMENTSREDOVISNING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom koncernen har tre segment identifierats; markservice, telekom – mindre företag och telekom – större företag och offentlig sektor.

LEASINGAVTAL

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasinggivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster långfristig och kortfristig upplåning. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

PENSIONER TILL ANSTÄLLDA

Inom Stockwik förekommer endast avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnaderna i takt med att förmånerna intjänas. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Koncernen har ett teckningsoptionsprogram riktat till Stockwiks huvudaktieägare där regleringen görs med aktier och där företaget erhåller tjänster som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument (optioner). Verkligt värde avseende de erhållna tjänsterna periodiseras och kostnadsförs till den period tjänsterna utförs. När optionerna utnyttjas emitterar företaget nya aktier. Mottagna betalningar, med avdrag för eventuellt direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital.

KURSSÄKRING

Koncernen använder för tillfället inga kommersiella flödessäkringar i vilka terminskontrakt används för att säkra framtida flöden baserade på prognostiserad volym.

LÅNEKOSTNADER

Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en kvalificerad tillgång utgör del av den tillgångens anskaffningsvärde. Under 2013-2014 har inga låneutgifter aktiverats. Övriga låneutgifter kostnadsförs.

SKATTER

Redovisning av inkomstskatt inkluderar både aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för året. Uppskjuten skatt beräknas utifrån skillnaden mellan redovisade värden i balansräkningen och skattemässiga värden. Uppskjuten skatt är skatt som är beräknad på dessa temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader redovisas endast i den utsträckning som det är sannolikt att den kan utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte längre är sannolikt att relaterade

skattefördelar kommer att uppnås. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas när det föreligger övertygande bevis att beskattningsbara vinster ska uppstå.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

IFRS 3 "Rörelseförvärv" kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod inte skrivs av utan prövas för nedskrivning. IFRS 3 innebär att verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i den förvärvade verksamheten fastställs vid förvärvstidpunkten. Dessa verkliga värden innefattar även de andelar i tillgångarna och skulderna som är hänförliga till eventuella kvarstående minoritetsägare i den förvärvade verksamheten. Identifierbara tillgångar och skulder innefattar även tillgångar och skulder och avsättningar inklusive förpliktelser och anspråk från utomstående part som inte redovisas i den förvärvade verksamhetens balansräkning. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringsåtgärder som är en följd av förvärvet. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för förvärvet och förvärvad andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell tillgång i balansräkningen. Avskrivningarna av immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod baseras på historiska anskaffningsvärden och bedömda nyttjandeperioder för olika grupper av anläggningstillgångar. Om nyttjandeperioden bedöms som obestämbar sker ingen avskrivning. En bedömning som resulterar i att en immateriell tillgångs nyttjandeperiod är obestämbar beaktar alla relevanta förhållanden och grundas på att det inte finns någon förutsebar borte tidsgräns för det nettokassaflöde som tillgången genererar. Nyttjandeperioden för goodwill antages generellt som obestämbar. Nyttjandeperioden för övriga immateriella tillgångar fastställs och tillgångarna skrivs av över nyttjandeperioden. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena.

Utgifter för utveckling, där resultaten tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. I balansräkningen är utvecklingskostnaderna upptagna till anskaffningsvärdet minus avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungligt anskaffningsvärde. Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Om det föreligger någon indikation på att en tillgång har minskat i värde sker en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nyttjandevärdet av tillgången i verksamheten och det värde som skulle erhållas om tillgången avyttrades till en oberoende part, nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar som är hänförliga till tillgången under dess nyttjandeperiod samt med tillägg av nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Gjorda nedskrivningar återförs om förändringar skett i de antaganden som ledde fram till den ursprungliga nedskrivningen. Återföring av gjord nedskrivning görs inte så att det redovisade värdet överstiger vad som skulle ha redovisats, efter avdrag för planerade avskrivningar, om någon nedskrivning inte gjorts. En återföring av gjorda nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

FINANSIELLA INSTRUMENT

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när fakturan skickas. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om fakturan inte har mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontroll över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utför den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången, förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då likvidationsredovisning tillämpas.

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Koncernledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Koncernen har idag bara kategorin lånefordringar och kundfordringar, se not 17.

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen, se not 17.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

FINANSIELLA SKULDER

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivitetsränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta kostnader i samband med upptagande av lån periodiseras över skuldens löptid. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

VARULAGER

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärdet. Varulagret redovisas enligt först in först ut principen och består endast av färdigvarulager. Varulager redovisas netto efter avdrag för inkurans.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel omfattar kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Skulder har upptagits till anskaffningsvärde med sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader. En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har ett legalt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet. Avsättningar har gjorts för kända eller befarade risker efter individuell prövning. En avsättning för beräknade produktgarantier påverkar rörelsens kostnader i samband med att produkten säljs. Beräkningen baseras på historisk data om nivån på garantier och utbyten.

BLOCKBELÅNING

Blockbelåning utgör en del av bolagets finansiering. Blockbelåning klassificeras som en kortfristig skuld när det inte finns en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden.

EGET KAPITAL

Kostnader som uppstår i samband med nyemission och återköp av eget kapitalinstrument förs direkt till eget kapital.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det innebär att förändringar i resultat- och balansposter har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden. I likvida medel ingår kassa och bank.

VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR OCH PRINCIPER

Vid tillämpning av redovisningsprinciperna har styrelsen och verkställande direktören gjort ett antal bedömningar och uppskattningar. Faktiska utfall kan skilja från dessa bedömningar och uppskattningar vilket kan påverka värdet på redovisade tillgångar och skulder. För Stockwik gäller detta främst redovisade värden för goodwill och övriga immateriella tillgångar och värdering av uppskjuten skatt.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i tusentals svenska kronor (KSEK). Avrundningsdifferenser kan förekomma. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari - 31 december och balansrelaterade poster avser den 31 december. Beloppen inom parentes anger tidigare års värden. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de undantag och tillägg som anges i rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föränleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen. Resultaträkningen är i enlighet med årsredovisningslagen uppställd i kostnadsslagsindeldad form. Avvikelse mellan koncernens redovisningsprinciper och moderbolaget avser framförallt att transaktionskostnader avseende rörelseförvärv redovisas som anskaffningsvärde i moderbolaget samt att moderbolaget redovisar alla leasingavtal som operationella. Lämnade koncernbidrag redovisas enligt RFR 2 alternativregel i resultaträkningen.

NOT 2 - RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget

KSEK	2014	2013
Utdelning i form av aktier i Comsystem Mobility AB	–	3 963
Resultat försäljning Mobyson Business Solutions AB	–	2 209
Summa	–	6 172

Under 2013 såldes Mobyson Business Solutions AB inom koncernen till Comsystem, till ett värde motsvarande eget kapital i bolaget.

NOT 3 - SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen har från och med 1 januari 2014 ny intern struktur för rapportering och uppföljning av verksamheten. Koncernledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska kunder, därmed är koncernens samtliga materiella och immateriella tillgångar hänförliga till Sverige, och ingen kund står för mer än 10 % av koncernens årliga omsättning. Rörelsesegmentet markservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolaget BergFast och skötsel av utemiljöer och ytor samt kompletterande anläggningsarbeten. Rörelsesegmentet telekom mindre företag utgör den delen av verksamheten som är koncentrerad till Stjärna Fyrkant och försäljning av mobiltelefoner, mobiltelefoniabonnemang, mobiltelefonitillbehör och mobiltelefonikringtjänster med försäljningskanalerna callcenter och franchise. Rörelsesegmentet telekom större företag och offentlig sektor är den del av verksamheten som är koncentrerad till Comsystem och tjänster inom Mobile Management, Mobile Outsourcing och operatörstjänster. Rörelsesegmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader ingår i viss utsträckning. Försäljning mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga villkor.

	Markservice *)		Telekom - Mindre företag		Telekom - Större företag och offentlig sektor		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
KSEK	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Intäkter										
Externa	11 480	–	16 827	41 612	50 368	64 703	10	–	78 685	106 315
Interna	–	–	276	540	565	242	-841	-782	–	–
Summa intäkter	11 480	–	17 103	42 152	50 933	64 945	-831	-782	78 685	106 315
EBITDA	1 496	–	581	-9 658	178	-2 060	-6 462	-6 342	-4 207	-18 060
Avskrivningar och nedskrivningar	-662	–	-431	-687	-4 209	-7 014	363	4 071	-4 939	-3 630
Rörelseresultat	834	–	150	-10 345	-4 031	-9 074	-6 099	-2 271	-9 146	-21 690
Finansnetto							-1 606	-729	-1 606	-729
Resultat före skatt	834	–	150	-10 345	-4 031	-9 074	-7 705	-3 000	-10 752	-22 419
Tillgångar per 31 december	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Goodwill	12 407	–	3 854	3 854	18 209	21 170	–	–	34 470	25 024
Övriga tillgångar	19 621	–	4 403	14 912	13 804	25 888	-388	1 929	37 440	42 729
Totala tillgångar	32 028	–	8 257	18 766	32 013	47 058	-388	1 929	71 910	67 753

*) Markservice avser förvärvet av Bergfast och ingår i koncernen sedan 1 oktober 2014.

NOT 4 - OPERATIONELL OCH FINANSIELL LEASING

I beloppet övriga externa kostnader ingår lokalhyra och leasingavgifter. Koncernen disponerar genom operationella leasingavtal lokaler, bilar, inventarier och datorer. Betalda minimileasavgifter under året, avseende operationella leasingavtal uppgick till 3 738 (4 946) KSEK i koncernen och 1 930 (1 397) KSEK i moderbolaget. Det nominella värdet av framtida minimileasavgifter avseende icke uppsägningsbara avtal där återstående löptid överstiger ett år fördelar sig enligt följande:

Operationell leasing

Koncernen 2014	KSEK	Moderbolaget 2014	KSEK
Förfaller till betalning 2015	3 577	Förfaller till betalning 2015	1 451
Förfaller till betalning 2016-2020	7 994	Förfaller till betalning 2016-2020	6 834
Förfaller till betalning senare än 2020	–	Förfaller till betalning senare än 2020	–

Koncernen 2013	KSEK	Moderbolaget 2013	KSEK
Förfaller till betalning 2014	3 132	Förfaller till betalning 2014	2 042
Förfaller till betalning 2015-2019	7 355	Förfaller till betalning 2015-2019	6 653
Förfaller till betalning senare än 2019	1 326	Förfaller till betalning senare än 2019	1 326

I beloppet för moderbolaget inkluderas kontrakt som i koncernen redovisas som finansiell leasing, dessa avser främst investering i MMS. I koncernen uppgår nuvärdet av framtida minimileasavgifter avseende finansiell leasing till 0 (583) KSEK varav 0 (583) KSEK förfaller till betalning inom 12 månader och 0 (0) KSEK under 2016-2020. Under året har 18 (84) KSEK redovisats som räntekostnad och 583 (852) KSEK som amortering på skuld. Avskrivningar på tillgångar redovisade som finansiella leasingavtal uppgick under året till 0 (-830) KSEK. Under 2013 har aktiverade utgifter för MMS skrivits ner med 530 KSEK då systemfunktioner har ersatts. Bokfört värde på tillgångar redovisade som finansiella leasingavtal i koncernen uppgick per årsskiftet till 0 (0) KSEK.

NOT 5 - ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

Fördelning av ersättning till revisorer.

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
PwC				
Revisionsuppdraget	411	370	260	370
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	157	42	157	42
Skatterådgivning	114	161	114	161
Övriga tjänster	–	–	–	–
S: a revisionsarvoden	682	573	531	573

NOT 6 - PERSONAL

Medelantal anställda

	2014			2013		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget	–	3	3	4	8	12
Dotterbolag	8	29	37	8	47	55
Total	8	32	40	12	55	67

Koncernen har vid periodens utgång motsvarande 47 (45) heltidstjänster.

	2014			2013		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	–	6	6	–	6	6
Ledande befattningshavare	1	5	6	1	5	6
Total	1	11	12	1	11	12

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader är de under året kostnadsförda beloppen, vilket inkluderar intjänade men ej utbetalda ersättningar. Koncernen har bara avgiftsbestämda pensioner.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader för koncernen

KSEK	Löner och andra ersättningar		Avtalsenliga pensioner		Sociala kostnader (inkl soc avgift pensioner)		Aktierelaterade ersättningar	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Moderbolaget	2 820	7 835	643	763	1 055	2 575	–	–
Dotterbolag	13 252	18 635	773	1 113	4 219	5 356	324	162
Total	16 072	26 470	1 416	1 876	5 274	7 931	324	162

I samband med koncernens förvärv av Coport Com Systems AB redovisades den del av eventuella tilläggsköpeskillningarna som betraktas som ersättning för framtida tjänster enligt IFRS 2, aktierelaterade ersättningar, och redovisades i enlighet med denna standard som personalkostnad fram till uppsägningstidpunkten i mitten på 2014.

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
2014 KSEK						
Leif Rune Rinnan <i>Styrelsens ordförande</i>	250	–	–	–	–	250
Kjell Westerback	125	–	–	–	–	125
Tor Oystein Repstad	125	–	–	–	–	125
Olof Joos	125	–	–	–	–	125
Olof Nordberg	125	–	–	–	–	125
Mathias Wiesel	125	–	–	–	–	125
Total	875	–	–	–	–	875
David Andreasson, VD	1 208	–	–	312	–	1 520
Övriga ledande befattnings- havare, 5 stycken	2 371	–	–	289	–	2 660
Total	3 579	–	–	601	–	4 180
Total	4 454	–	–	601	–	5 055

Avgångsvederlag

Avtal om avgångsvederlag finns med nuvarande verkställande direktören motsvarande 12 månadslöner utan pension och rörlig ersättning. Utöver avgångsvederlag är uppsägningstiden 6 månader från båda parter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader styrelse och ledning.

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
2013 KSEK						
Leif Rune Rinnan <i>Styrelsens ordförande</i>	250	–	–	–	–	250
Kjell Westerback	125	–	–	–	–	125
Tor Oystein Repstad	125	–	–	–	–	125
Olof Joos	125	–	–	–	–	125
Olof Nordberg	125	–	–	–	–	125
Mathias Wiesel	125	–	–	–	–	125
Total	875	–	–	–	–	875
Jonas Arnström, VD tom 4 dec *)	1 428	–	–	429	–	1 857
David Andreasson, VD från 5 dec	89	–	–	–	–	89
Övriga ledande befattnings- havare, 5 stycken	2 158	60	–	238	–	2 456
Total	3 675	60	–	667	–	4 402
Total	4 550	60	–	667	–	5 277

NOT 7- ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Koncern		Moderbolag	
KSEK	2014	2013	2014	2013
Erhållna bidrag för personal	229	98	–	–

Aveckling Coport Com Systems AB	2 060	–	–	–
Försäljning butiksverksamhet	388	–	–	–
Summa	2 677	98	–	–

NOT 8 - IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av på fem år.

Koncernen	Immateriella anläggningstillgångar			
	2014		2013	
KSEK	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN				
Vid årets början	134 096	99 615	131 135	100 184
Investeringar	12 407	9 260	2 961	95
Avyttringar och utrangeringar	-107 939	-90 374	–	-664
Vid årets slut	38 564	18 501	134 096	99 615
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR				
Vid årets början	–	-53 953	–	-51 695
Årets avskrivningar	–	-1 566	–	-2 680
Avyttringar och utrangeringar	–	50 191	–	422
Vid årets slut	–	-5 328	–	-53 953
ACKUMULERADE NEDSKRIVNINGAR				
Vid årets början	-109 072	-43 617	-109 072	-43 087
Årets nedskrivningar	-2 961	–	–	-530
Avyttringar och utrangeringar	107 939	40 183	–	–
Vid årets slut	-4 094	-3 434	-109 072	-43 617
Redovisat värde vid årets slut	34 470	9 738	25 024	2 045

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick till 34,5 (25,0) MSEK. Koncernledningen prövar löpande värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive rörelsesegment. Det redovisade värdet för goodwill uppgår till 12,4 MSEK för segmentet markservice, 3,9 MSEK för telekom – mindre företag och 18,2 MSEK för telekom – större företag och offentlig sektor.

Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån prognoser för perioden 2015-2019 (budget 2015 är fastställd av styrelsen) och med ett antagande om tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 3 %. I

beräkningen av nyttjandevärdet har framtida vinster diskonterats med en procentsats om 12,6%, vilket motsvarar tillämpat avkastningskrav (weighted average cost of capital, WACC) inom koncernen.

Koncernledningen har utfört känslighetsanalyser baserade på viktiga antaganden om EBITDA-marginal, omsättning, rörelsekapital, WACC och investeringar. Koncernledningen konstaterar att antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.) och de kostnader (KSV, personal, övriga rörelsekostnader) som leder fram till EBITDA är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet, både utifrån att avvikelser får stora effekter på nyttjandevärdet och att koncernens omsättning och resultat historiskt har varit svaga.

Omsättningen inom markservice förväntas som ett resultat av en redan påbörjad geografisk och resursmässig expansion växa drygt 20 % under 2015 och därefter med ca 10 % per år under de närmast efterföljande åren för att sedan antas vara 3 % från 2020 och framåt. EBITDA-marginalen förväntas öka med 4 procentenheter under perioden 2015-2019. Även om tillväxten avviker -5 procentenheter och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 procentenheter, finns det goda marginaler mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

Omsättningen inom telekom – mindre företag förväntas som ett resultat av expansion inom franchise och ökning av försäljningskapacitet, växa med drygt 10 % 2015-2017 för att därefter växa i långsammare takt. EBITDA-marginalen förväntas öka från 3 % 2014 till 15 % 2019. Omkostnaderna antas ej förändras nämnvärt under perioden, medan personalkostnaderna förväntas öka något. Även om tillväxten avviker -5 % och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 %, finns det god marginal mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

Omsättningen inom telekom – större företag och offentlig sektor förväntas falla med 16 % under 2015 på grund av nedskärningar genomförda under andra hälften av 2014 för att därefter återhämta sig och expandera med 5 % per år till och med år 2019. Som ett resultat av genomförda effektiviseringar och en visserligen mindre men bättre försäljningsmix förväntas EBITDA-marginalen öka med 5 procentenheter till 2,2 % 2015 för att därefter normaliseras och gradvis öka till 8 % fram till 2019. I samband med beslut om avveckling av Coport Com Systems AB i mitten av 2014 beslutades om nedskrivning av goodwillvärdet med -3,0 MSEK. Per 2014-12-31 har ny prövning av värdet gjorts och koncernledningen konstaterar att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet. Även om tillväxten avviker -5 % och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 %, finns det marginal mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

Historiskt har telekomsegmenten visat negativa resultat. Koncernledningen bedömer dock att resultatutvecklingen kommer att vara positiv kommande år, efter omfattande genomförda strukturella förändringar.

ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 9,7 (2,0) MSEK. Posten består framförallt av kundavtal från förvärvet av BergFast med 8,1 (0,0) MSEK (hänförligt till segmentet markservice) samt immateriella tillgångar från förvärvet av Stjärna Fyrkant uppgående till 0,9 (1,8) MSEK, dels hänförligt till segmentet telekom – mindre företag med 0,2 (0,3) MSEK, dels hänförligt till segmentet telekom – större företag och offentlig sektor med 0,7 (1,5) MSEK. I posten ingår leasade tillgångar med anskaffningsvärde 2 490 (2 490) KSEK och ackumulerade avskrivningar -1 959 (-1 130) KSEK samt nedskrivningar -530 (0) KSEK.

Moderbolaget KSEK	2014 Immateriella tillgångar	2013 Immateriella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 354	2 354
Avyttringar	-2 354	–
Vid årets slut	–	2 354

Ackumulerade avskrivningar

Vid årets början	-2 354	-1 934
Avyttringar	2 354	–
Årets avskrivningar	–	-420
Vid årets slut	–	-2 354
Redovisat värde vid årets slut	–	0

NOT 9 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Följande nyttjandeperioder används vid avskrivningar enligt plan:

Datorer och installationer	3 år
Övriga materiella anläggningstillgångar	5 år

Koncern	Materiella anläggningstillgångar	
	2014	2013
KSEK	Maskiner, inventarier och datorer	Maskiner, inventarier och datorer
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN		
Vid årets början	2 710	2 854
Investeringar	2 873	336
Avyttringar och utrangeringar	-1 898	-480
Vid årets slut	3 685	2 710
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR		
Vid årets början	-755	-701
Årets avskrivningar	-413	-420
Avyttringar och utrangeringar	587	366
Vid årets slut	-581	-755
ACKUMULERADE NEDSKRIVNINGAR		
Vid årets början	-566	-566
Vid årets slut	-566	-566
Redovisat värde vid årets slut	2 538	1 389

Moderbolaget	2014	2013
KSEK	Datorer	Datorer
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	9	11
Avyttringar och utrangeringar	-9	-2
Vid årets slut	–	9

Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-9	-5
Årets avskrivningar	9	-4
Vid årets slut	–	-9
Redovisat värde vid årets början	–	6
Redovisat värde vid årets slut	–	0

NOT 10 - FINANSIELLA INTÄKTER

KSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ränteintäkter från koncernbolag	–	–	176	–
Övriga ränteintäkter	16	50	2	–
Summa	16	50	178	–

NOT 11 – FINANSIELLA KOSTNADER

KSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Räntekostnader till koncernbolag	–	–	-271	-160
Övriga räntekostnader	-925	-322	-179	-4
Övriga finansiella kostnader	-697	-457	-646	-29
Summa	-1 622	-779	-1 096	-193

NOT 12 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Bolagen i koncernen är skattskyldiga enligt gällande lagstiftning. Inkomstskatten är beräknad på bokfört resultat med tillägg för ej avdragsgilla poster och med avdrag för ej skattepliktiga intäkter, d.v.s. årets skattepliktiga resultat. Aktuell skatt är den skatt som är beräknad på årets skattepliktiga resultat och hit hör även eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Aktuell skatt	-255	-5	–	–
Uppskjuten skatt	296	240	–	–
Inkomstskatt	41	235	–	–
Redovisat resultat före skatt	-10 752	-22 419	-5 895	-21 173
Skattesats	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Aktuell skattesats multiplicerad med årets resultat	-2 365	-4 932	-1 297	-4 658
Ej skattepliktiga intäkter	-39	-1	0	0
Ej avdragsgilla övriga kostnader	587	16	6	2 315
Förändring skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	1 859	5 152	1 291	2 343
Inkomstskatt	41	235	-	-

Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgår till 396,5 (387,9) MSEK varav 0,0 (1,9) MSEK utgör spärrade underskott. Ej redovisade skattemässiga underskott uppgår till 364,7 (356,1) MSEK. Samtliga skattemässiga underskott saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag.

NOT 13 - RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till -10 559 (-21 821) KSEK. Årets resultat i koncernen hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår till -152 (-363) KSEK.

Antal aktier uppgår till 877.660.535 (877.660.535) stycken. Periodens genomsnittliga antal aktier före utspädning uppgår till 877.660.535 (647.797.062) stycken. Resultat per aktie före utspädning uppgår till -0,01 (-0,03) SEK avseende moderbolagets aktieägare och -0,00 (-0,00) SEK avseende innehav utan bestämmande inflytande.

Potentiella aktier:

- Årsmötet den 24 april 2014 beslutade att emittera 30.421.300 teckningsoptioner till Stockwiks huvudaktieägare Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio. En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om två (2) öre under perioden fram till och med den 24 april 2015. Med anledning av konvertibelemissionen som beslutades den 15 december 2014 och genomfördes under 2015 har antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till samt att teckningskurs räknats om i enlighet med teckningsoptionsvillkoren. Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till uppgår till 60.063.688 stycken samt att teckningskursen per aktie uppgår till ett (1) öre. Den totala emissionslikviden är dock densamma, d.v.s. ca 0,6 MSEK
- Extra bolagsstämman den 15 december 2014 beslutade att emittera 631.037.830 konvertibler. Konvertiblerna berättigar till en ränta om 8 % på årsbasis med utbetalning fyra (4) gånger per år och löptid tre (3) år. Möjlighet att konvertera ges fyra (4) gånger per år till konverteringskurs om två (2) öre
- Extra bolagsstämma den 15 december 2014 beslutade att emittera 118.750.000 aktier till GLSE Invest till en teckningskurs om 0,04 SEK per aktie, motsvarande en emissionslikvid om 4,75 MSEK att kvitta mot befintliga skulder

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning uppgår till 1.687.512.053 (647.797.062) stycken. Resultat per aktie efter utspädning påverkas inte av potentiella aktier eftersom resultatet är negativt.

NOT 14 - AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Namn	Organisations-		Moderbolag	Ägarandel
	nummer	Bolagets säte		
Stockwik Mark AB	556974-0318	Stockholm	Stockwik Förvaltning AB	100%
-BergFast AB	556613-0612	Leksand	Stockwik Mark AB	100%
Stjärna Fyrkant Nordic AB	556223-7692	Sundsvall	Stockwik Förvaltning AB	100%
-Stjärna Fyrkant Svenska AB	556223-2198	Sundsvall	Stjärna Fyrkant Nordic AB	100%
Comsystem Mobility AB	556338-0418	Sundsvall	Stockwik Förvaltning AB	100%
-Mobyson Business Solutions AB	556565-6195	Solna	Comsystem Mobility AB	100%

Aktier och andelar ägda direkt av moderbolaget:

2014	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde KSEK
Stockwik Mark AB	100%	100%	50 000	550
Stjärna Fyrkant Nordic AB	100%	100%	20 572	5 650

Comsystem Mobility AB	100%	100%	1 000	26 640
				32 840
Moderbolaget				
Aktier i koncernföretag			2014	2013
Ingående anskaffningsvärde			44 554	33 195
Investeringar i dotterbolag			349	–
Aktieägartillskott			2 400	10 500
Erhållen utdelning			–	3 963
Avyttring Mobyson Business Solutions AB			–	-3 104
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			47 303	44 554
Ingående nedskrivningar			-14 463	–
Årets nedskrivningar			–	-14 463
Utgående ackumulerade nedskrivningar			-14 463	-14 463
Utgående redovisat värde			32 840	30 091
Årets nedskrivningar - Moderbolaget				
KSEK			2014	2013
Nedskrivning aktier Stjärna Fyrkant Nordic AB			–	-10 500
Nedskrivning aktier i Comsystem Mobility AB			–	-3 963
Summa			–	-14 463

NOT 15 - RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 1 oktober 2014 förvärvade Stockwik, genom det helägda dotterbolaget Stockwik Mark AB, 100 % av aktierna i BergFast AB. BergFasts verksamhet omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta förekommer kompletterande anläggningsarbeten. Arbetena utförs främst i Stockholmsområdet.

Total köpeskilling uppgår till 25 MSEK varav 12,5 MSEK har betalats kontant, 12,5 MSEK via reverslån. Reglering av reverslånet ska dels ske genom amorteringar under räkenskapsåren 2015-2017 som berättigar säljaren till totalt 6,5 MSEK - 7,75 MSEK exklusive årlig ränta om 4 %, dels genom en riktad nyemission om 118.750.000 aktier till 4 öre. Förvärvskostnader om mindre än 0,1 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Dessa har resultatförts.

Under räkenskapsåret 2013 hade BergFast en omsättning om 34,3 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 5,7 MSEK. Fram till och med 30 september 2014 (innan förvärvet) hade BergFast en omsättning om 25,2 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,9 MSEK.

Efter förvärvet (1 oktober – 31 december) har BergFast en omsättning om 11,5 MSEK, ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 1,5 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 1,0 MSEK. Bergfasts omsättning för helåret 2014 uppgick till 36,7 MSEK och periodens resultat uppgick till 3,4 MSEK.

Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

Preliminär förvärvsanalys

KSEK	2014-10-01
Köpeskilling	25 000

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar	2 138
Kundkontrakt	8 578
Kundfordringar	5 089
Övriga fordringar	3 005
Likvida medel	1 000
Kortfristiga skulder	-5 311
Uppskjuten skatteskuld	-1 906
Summa identifierbara nettotillgångar	12 593

Goodwill	12 407
-----------------	---------------

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.

Stockwik tilltalas av kvaliteten och stabiliteten i hur BergFasts verksamhet bedrivs och ser god potential till fortsatt expansion, vilket är den huvudsakliga förklaringen till den goodwill post som uppstod i samband med förvärvet. Möjligheter finns att växa såväl organiskt som via ytterligare förvärv i en bransch med ett stort antal mindre aktörer.

NOT 16 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN SAMT UPPSKJUTEN SKATTESKULD

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
KSEK	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran
Redovisat värde vid årets början	7 000	7 000	7 000	7 000
Redovisat värde vid årets slut	7 000	7 000	7 000	7 000

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgår till 7,0 (7,0) MSEK och avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Koncernledningen har genom utförliga beräkningar noggrant prövat värdet av den uppskjutna skattefordran. Utifrån koncernens trend mot och förväntade positiva resultat under kommande år kommer bolaget att kunna göra nytta av de uppskjutna skattefordringarna. Därmed motiveras det redovisade värdet av underskotten. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgår till 396,5 (387,9) MSEK varav 0,0 (1,9) MSEK utgör spärrade underskott. Ej redovisade skattemässiga underskott uppgår till 364,7 (356,1) MSEK. Samtliga skattemässiga underskott saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
KSEK	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld

Redovisat värde vid årets början	405	646	–	–
Uppskjuten skatt koncernmässiga värden	1 905	–		
Poster redovisade mot resultaträkningen	-296	-241	–	–
Redovisat värde vid årets slut	2 014	405	–	–

Uppskjuten skatteskuld om 2,0 (0,4) MSEK avser uppskjuten skatt på immateriella tillgångar vid köp av BergFast AB (1,8 MSEK) respektive Stjärna Fyrkant-koncernen (0,2 MSEK). Uppskjutna skatteskulder som regleras inom 12 månader uppgår till ca 0,6 (0,2) MSEK. Nettoförändringen i uppskjuten skatt, 1,6 MSEK, avser uppskjuten skatt på tillkommande övervärden vid förvärv av Bergfast 1,9 MSEK samt upplösning av uppskjuten skatt på avskrivningar av koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar -0,3 MSEK.

NOT 17 - UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument kategoriserat i antingen låne- och kundfordringar eller finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och det finns inga derivat som används för säkringsredovisning.

Koncernen 2014

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Kundfordringar och upplupna intäkter	12 661	–	12 661
Övriga kortfristiga fordringar	386	–	386
Kortfristiga placeringar	1 500	–	1 500
Likvida medel	1 391	–	1 391
Summa	15 938	–	15 938
Långfristiga räntebärande skulder	–	10 833	10 833
Kortfristiga räntebärande skulder	–	23 070	23 070
Leverantörsskulder	–	6 350	6 350
Övriga kortfristiga skulder	–	2 443	2 443
Summa	–	42 696	42 696

Koncernen 2013

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga finansiella tillgångar	70	–	70
Kundfordringar och upplupna intäkter	15 479	–	15 479
Övriga kortfristiga fordringar	700	–	700
Kortfristiga placeringar	1 500	–	1 500
Likvida medel	11 460	–	11 460
Summa	29 209	–	29 209
Kortfristiga räntebärande skulder	–	13 714	13 714

Leverantörsskulder	–	11 607	11 607
Övriga kortfristiga skulder	–	1 741	1 741
Summa	–	27 062	27 062

Moderbolaget 2014

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Fordringar koncernföretag	10 453	–	10 453
Övriga kortfristiga fordringar	81	–	81
Kassa och bank	11	–	11
Summa	10 545	–	10 545
Räntebärande långfristiga skulder	–	3 166	3 166
Räntebärande kortfristiga skulder	–	10 818	10 818
Leverantörsskulder	–	32	32
Skulder koncernföretag	–	7 206	7 206
Övriga kortfristiga skulder	–	151	151
Summa	–	21 373	21 373

Moderbolaget 2013

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Övriga fordringar	265	–	265
Kassa och bank	11 254	–	11 254
Summa	11 520	–	11 520
Leverantörsskulder	–	277	277
Skulder koncernföretag	–	12 400	12 400
Övriga kortfristiga skulder	–	150	150
Summa	–	12 827	12 827

VERKLIGT VÄRDE

Samtliga tillgångars och skulders bokförda värde överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde.

Det finns inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och det finns inga derivat som används för säkringsredovisning.

KREDITRISK

Totala kundfordringar i koncernen uppgår till 10,0 (14,0) MSEK, varav reserverat för osäkra kundfordringar -0,0 (-0,1) MSEK. Totala förfallna kundfordringar per 31 december 2014 uppgick till 0,8 (1,9) MSEK. Kundfordringar med >30 dagars förfall uppgick till 0,0 (0,5) MSEK. Huvudparten av förfallna kundfordringar utgörs av större kunder vilka inte har några kända betalningsproblem. Därför bedöms det inte finnas något reserveringsbehov. Reservering och upplösning av reserver för osäkra kundfordringar redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. Inga betydande förluster på kundfordringar har funnits under 2014.

Bland övriga fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för varje kategori fordringar.

FINANSIELL RISK

Räntebärande skulder uppgår totalt till 33,9 MSEK. Inklusive ränta och övriga kontrakterade finansiella kostnader förfaller 24,5 MSEK av upplåningen inom tolv månader. Koncernledningen ser goda förutsättningar till att omförhandla kortfristiga räntebärande skulder som förfaller till betalning inom de kommande tolv månaderna.

KSEK	141231	löptidsanalys, mån				Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	
Räntebärande skulder						
Förvärvskredit bank	7 500	3 135	1 085	2 110	1 530	ca 4%
Blockbelåning	2 545	2 652	–	–	–	ca 8%
Checkräkningskredit	3 623	783	3 360	–	–	ca 13% *)
Övriga räntebärande skulder	20 235	11 284	2 244	3 905	3 759	ca 4-9%
Summa	33 903	17 854	6 689	6 015	5 289	–
Övriga skulder						
Leverantörsskulder	6 350	6 350	–	–	–	–
Övriga skulder	10 002	10 194	1 581	–	–	–
Summa	16 352	16 544	1 581	–	–	–

*) inkl. borgensåtagande

Koncernen har en beviljad blockbelåning som ger ett kreditutrymme på upp till 70 % av värdet på Comsystems utestående kundfordringar (dock max 7 MSEK från 1 januari 2015). Blockbelåningen löper tillsvidare med tre månaders uppsägningstid. Per 31 december uppgick outnyttjat kreditutrymme till 0,1 (0,7) MSEK. Koncernen har från och med fjärde kvartalet 2014 rättat klassificeringen av blockbelåningen (för mer information se not 21).

Koncernen har en total beviljad checkräkningskredit på 5,0 MSEK varav 1,4 MSEK var outnyttjad per 31 december 2014. Avtalen om checkräkningskrediterna löper fram till 31 mars 2015 (1,0 MSEK) respektive 31 december 2015 (4,0 MSEK). Checkräkningskrediterna löper med en ränta om ca 4 %. Koncernen har från och med fjärde kvartalet 2014 rättat klassificeringen av checkräkningskrediterna (för mer information se not 21). Därutöver tillkommer kostnader för borgensåtaganden uppgående till 9 % på borgensbeloppet (totalt 3,0 MSEK). Från och med 1 januari 2015, kommer borgensåtaganden att i första hand regleras kontant och i andra hand i form av teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black and Scholes.

Med tidigare aktieägare i BergFast finns låneavtal om totalt 12,5 MSEK. Utöver 1,5 MSEK, som kvittats i konvertibelemissionen, uppgår amorteringarna till ca 0,9 MSEK per kvartal för perioden 2015-2017. Amorteringarna kan enligt avtal tidigareläggas med upp till 3,4 MSEK att regleras per 31 december 2015, ifall resultatet före skatt i BergFast överstiger budget med 25 %. Dessa lån löper med en ränta om upp till 4 %. Övriga lån, framförallt från aktieägare, uppgår till 7,8 MSEK och löper med en genomsnittlig ränta om ca 8 %.

Förvärvskrediter i form av banklån i samband med förvärvet av BergFast AB löper med en 3 månader rörlig ränta. En amortering om 2 MSEK med förfall 31 mars 2015 har, i enlighet med finansieringsavtalet med banken, amorterats genom att uppta en checkräkningskredit i BergFast med dispositionsränta på ca 3 %. Övrig del amorteras kvartalsvis med 0,5 MSEK/kvartal.

Extra bolagsstämma hölls den 15 december 2014 varvid beslut fattades om genomförandet av dels en konvertibelemission om 10,97 MSEK med företrädesrätt, dels en riktad konvertibelemission om 1,65 MSEK.

Stockwik avser även att verkställa en riktad nyemission av 118.750.000 aktier, motsvarande 4,75 MSEK att kvitta mot befintliga skulder till säljaren av BergFast. När så sker minskar den kvartalsvisa amorteringen till säljaren med ca 0,4 MSEK.

Bolagets likvida medel den 31 december 2014 uppgick till 1,4 MSEK. Efter räkenskapsårets utgång har bolaget tillförts likvida medel med ytterligare 1,5 MSEK på grund av minskning av spärrade medel.

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens finansieringsbehov och bedömer att pågående och planerade emissioner tillsammans med förlängning av blockbelåning och checkräkningskrediter, är tillräckligt för att säkerställa koncernens fortsatta drift.

NOT 18 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Upplupna provisioner	2 639	1 547	–	–
Förutbetald hyra	283	376	31	124
Övriga förutbetalda kostnader	1 219	857	41	183
Summa	4 141	2 780	72	307

NOT 19 – KORTFRISTIGA PLACERINGAR

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Spärrade bankmedel	1 500	1 500	–	–
Summa	1 500	1 500	–	–

Spärrade bankmedel avser förmånstagare för varuleveranser 1,5 (1,5) MSEK. Efter räkenskapsårets slut har spärrade medel minskat med 1,5 MSEK och ingår från och med januari 2015 i bolagets likvida medel.

NOT 20 - LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgår till 1 391 (11 460) KSEK. Moderbolagets likvida medel uppgår till 11 (11 254) KSEK.

NOT 21 - EGET KAPITAL

KONCERNEN

Kapital definieras som totalt eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande. För en specifikation av förändringar i koncernens egna kapital, se sidan 31.

AKTIEKAPITAL

Enligt på extra bolagsstämma antagen bolagsordningen 19 november 2013 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 8 500 000 kronor och högst 34 000 000 kronor. Aktiekapitalet uppgår till 8 777 (8 777) KSEK. Antalet aktier uppgår till 877.660.535 (877.660.535) stycken till ett kvotvärde om 0,01 (0,01) SEK. Varje aktie berättigar till en röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av ägda och företrädna aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje aktie har lika rätt till bolagets tillgångar och vinst.

ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Avser eget kapital som tillskjutits från ägarna utöver aktiekapitalet sedan registrerande av moderbolag Stockwik Förvaltning AB 1987.

RESERVER

Ingen förändring i reserver under året.

MODERBOLAGET

För en specifikation av förändringar i moderbolagets egna kapital, se sidan 36.

NOT 22 - RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Långfristiga räntebärande skulder

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Banklån	3 500	–	–	–
Övriga räntebärande skulder	7 333	–	3 166	–
Summa	10 833	–	3 166	–

Inga skulder förfaller längre än fyra (4) år framåt i tiden. Koncernens exponering för förändringar i ränta och kontraktssenliga tidpunkter för ränteomförhandling sammanfaller med förfallotidpunkter för lånen.

Kortfristiga räntebärande skulder

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Blockbelåning	2 545	8 450	–	–
Checkräkningskredit	3 623	2 487	–	–
Övriga banklån	4 000	1 594	–	–
Övriga räntebärande skulder	12 902	–	10 818	–
Tilläggsköpeskilling	–	600	–	–
Skuld avseende finansiell leasing	–	583	–	–
Summa	23 070	13 714	10 818	–

Se not 17 för sammanställning av villkor.

*) Koncernen har från och med kvartal 4 2014 rättat klassificeringen från långfristiga lån till kortfristiga lån eftersom koncernen inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden. Rättningen innebär att jämförelsesiffror har korregerats. Fördelningen lång- respektive kortfristigt ser efter rättningen ut enligt följande för 2014 och 2013:

	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Långfristiga räntebärande skulder	–	1 484	–	694	–	–	10 833	–
Kortfristiga räntebärande skulder	7 883	8 019	7 714	8 426	13 899	12 162	23 070	13 714
Summa räntebärande skulder	7 883	9 503	7 714	9 120	13 899	12 162	33 903	13 714

NOT 23 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Upplupna lönekostnader	3 359	4 312	2 007	2 624
Upplupna sociala avgifter	1 823	1 871	1 057	915
Övriga upplupna kostnader	2 377	4 416	220	913
Summa	7 559	10 599	3 284	4 452

NOT 24 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Kundfordringar	3 574	13 399	–	–
Företagsinteckningar	19 831	19 831	–	–
Pantsatta aktier	7 500	–	–	–
Spärrade bankmedel	1 500	1 500	–	–
Summa ställda säkerheter	32 405	34 730	–	–
Summa ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Säkerheterna är ställda för koncernens finansiering. Ställda säkerheter för kundfordringar avser blockbelåning. Spärrade medel avser förmånstagare för varuleveranser. Pantsatta aktier avser aktier i BergFast AB avseende förvärvskrediter och är upptagna till ett belopp motsvarande förvärvskrediten.

Moderbolaget har ingått generella borgensförbindelser för sina dotterföretag samt för fullgörande av förvärvsavtalet i samband med förvärvet av BergFast AB.

NOT 25 - NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Koncernens nyckeltal	Jan - dec 2014	Jan - dec 2013
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	877 660 535	647 797 062
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 687 512 053	647 797 062
Antal aktier vid periodens slut	877 660 536	877 660 536
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	-0,03
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg
Eget kapital/aktie	0,02	0,03
Soliditet (%)	27%	44%
Avkastning på totalt kapital (%)	neg	neg

NOT 26 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Stockwiks huvudaktieägare Huaso Holdings (indirekt via RIV 2 Retail Invest Vehicle 2), Televenture Capital och Advisio har lämnat borgensåtagande om 3,0 MSEK såsom säkerhet för koncernens checkräkningskredit om 5,0 MSEK i SEB. För att inte belasta koncernens likviditet, har ersättning för borgensåtagandet avseende räkenskapsåret 2014 utgått i form av teckningsoptioner. Ersättningen i form av 30.421.300 teckningsoptioner emitterades vid årsstämman den 24 april 2014. En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om två (2) öre under perioden fram till och med

den 24 april 2015. Det beräknade värdet på ersättningen uppgår till ca 640.000 kronor och har beräknats enligt optionsvärderingsmodellen Black and Scholes. Med anledning av konvertibelemissionen har antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till samt att teckningskurs räknats om i enlighet med teckningsoptionsvillkoren. Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till uppgår till 60.063.688 stycken samt att teckningskursen per aktie uppgår till ett (1) öre. Den totala emissionslikviden är dock densamma, d.v.s. ca 0,6 MSEK.

Huvudaktieägarna Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio har tillsammans med styrelseledamot Olof Joos samt koncernledningen i Stockwik bestående av VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till bolaget lånat in kapital i syfte att stärka koncernens likviditet. Det inlånade beloppet uppgår till totalt 3,0 MSEK. Ersättning utgår i form av 9 % ränta på årsbasis. Lånen har reglerats efter rapportperiodens utgång i samband med konvertibelemissionen.

I syfte att finansiera förvärvet av BergFast har huvudaktieägarna Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio tillsammans med styrelseledamot Olof Joos samt koncernledningen i Stockwik bestående av VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till bolaget lånat in ett belopp om totalt ca 3,6 MSEK. Ersättning utgår i form av 8 % ränta på årsbasis. Lån har delvis reglerats efter rapportperiodens utgång i samband med konvertibelemissionen. Resterande del om 1,8 MSEK förfaller till betalning 31 mars 2015. Koncernledningen ser goda förutsättningar till att omförhandla dessa lån.

I tillägg till ovan har huvudaktieägarna Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio, till förmån för Stockwiks dotterbolag Comsystem, lämnat en borgen om totalt 2,0 MSEK i syfte att Comsystem ska få en utökad kredit hos leverantör. Ersättning uppgår till ett belopp motsvarande 9 % av borgensbeloppet på årsbasis, d.v.s. 0,18 MSEK. I första hand ska ersättning erläggas kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black and Scholes.

Med tidigare aktieägare i BergFast tillika nuvarande verkställande direktör för BergFast finns låneavtal om totalt 12,5 MSEK. Utöver 1,5 MSEK, som kvittats i konvertibelemissionen, uppgår amorteringarna till ca 0,9 MSEK per kvartal för perioden 2015-2017. Amorteringarna kan enligt avtal tidigareläggas med upp till 3,4 MSEK att regleras per 31 december 2015, ifall resultatet före skatt i BergFast överstiger budget med 25 %. Dessa lån löper med en ränta om upp till 4 %. Stockwik avser att verkställa den riktade nyemissionen av 118.750.000 aktier, motsvarande 4,75 MSEK att kvitta mot befintliga skulder till säljaren av BergFast. När så sker minskar den kvartalsvisa amorteringen till säljaren med ca 0,4 MSEK.

I övrigt har transaktioner med närstående varit av mindre omfattning. Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

Upplupna räntor avseende lån från närstående uppgår per 31 december 2014 till 0,2 MSEK.

NOT 27 - FINANSIELL RISKHANTERING

KREDITRISKER

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, d.v.s. att koncernen inte erhåller betalning för sina kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernen tillämpar kreditkontroll av sina kunder där information om kundernas finansiella ställning inhämtas från olika kreditupplysningsföretag.

KASSAFLÖDESRISKER OCH LIKVIDITETSRISKER

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och likviditeten följs löpande för att kontrollera att bolaget har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Koncernledningen följer också rullande prognoser för koncernens likviditet, som består av likvida medel och outnyttjade lånelöften (blockbelåning), på basis av förväntade kassaflöden.

KAPITALRISK

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal struktur för att hålla

kostnaderna för kapitalet nere. Detta kan ändras vid eventuella förvärv om t.ex. det förvärvade bolaget har en högre skuldsättningsgrad.

RÄNTERISK

Stockwik har placerat sin kassa i svenska banker till högsta möjliga ränta. Bolaget har en rörlig ränta och kommer därför påverkas av den generella ränteutvecklingen. Stockwiks upplåning avser framförallt lån med fast ränta, vilket innebär att lånekostnaden är känslig för ränteförändringar vid omförhandling av lån. Baserat på räntebärande skulder per 31 december 2014 skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 330 (124) KSEK i högre räntekostnader per år.

NOT 28 - KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernens finansiella rapporter är delvis baserade på uppskattningar och bedömningar och har gjorts utifrån vad som är känt vid årsredovisningens avgivande. Uppskattningar och bedömningar kan vid senare tidpunkt komma att ändras bland annat på grund av ändrade omvärldsfaktorer. Uppskattningar och bedömningar baseras på erfarenhet och antaganden, vilka avgör värdet på den tillgång eller skuld som inte kan fastställas på annat sätt. Nedan följer de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som använts vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter.

VERKLIGT VÄRDE PÅ FÖRVÄRVAD GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella tillgångar till anskaffningsvärdet. Vid nedskrivningstest värderas immateriella tillgångar till lägsta värdet av anskaffningsvärdet och återvinningsvärdet. Flera antaganden och uppskattningar görs om framtida förhållanden vilka beaktas vid beräkning av det diskonterade kassaflöde som ligger till grund för bedömt återvinningsvärde. Viktiga antaganden är förväntad tillväxt, marginaler och diskonteringsränta. Om dessa antaganden ändras kan värdet på kvarvarande goodwill påverkas. En redogörelse av dessa antaganden finns i not 8.

VÄRDERING AV UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag. Värderingen av skattefordringen görs med hänsyn till sannolikheten att bolaget kommer kunna nyttja denna mot framtida vinster. Löpande gör koncernledningen nya bedömningar gällande fordringen med hänsyn till förändringar i marknadsförutsättningar och förväntat resultat. På grund av subjektiva bedömningar och förutsättningar som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet komma att avvika från gjorda bedömningar.

FINANSIERINGSBEHOV

I bedömning av koncernens finansieringsbehov används främst kassaflödesprognos. Styrelsen och koncernledningen gör löpande nya bedömningar och uppskattningar av de förutsättningar som påverkar kassaflödet. På grund av att dessa bedömningar och uppskattningar avser framtida händelser som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet avvika.

NOT 29 - HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Stockwik genomförde dels en konvertibelemission om 10,97 MSEK, dels en riktad emission om 1,65 MSEK under perioden 20 januari - 3 februari. Konvertiblerna berättigar till en ränta om 8 % på årsbasis med utbetalning fyra (4) gånger per år och löptid tre (3) år. Möjlighet att konvertera ges fyra (4) gånger per år till konverteringskurs om två (2) öre. Konvertibelemissionen övertecknades med drygt 25 %.

Efter räkenskapsårets slut har spärrade medel minskat med 1,5 MSEK och ingår från och med januari 2015 i bolagets likvida medel.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Undertecknade försäkrar härmed att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 31 mars 2015

Rune Rinnan,
Ordförande

Olof Joos,
Ledamot

Olof Nordberg,
Ledamot

Tor Øystein Repstad,
Ledamot

Kjell Westerback,
Ledamot

Mathias Wiesel,
Ledamot

David Andreasson,
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 31 mars 2015
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg,
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stockwik Förvaltning AB (publ) för år 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 20-27. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 11-63.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 20-27. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stockwik Förvaltning AB (publ) för år 2014. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 20-27 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat [styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma] om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm 31 mars 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg

Auktoriserad revisor

Resultaträkning - Flerårsöversikt

KSEK	2014	2013	2012	2011
RESULTATRÄKNINGAR				
Totala intäkter	78 685	106 315	150 411	214 750
Kostnad för sålda varor	-52 721	-74 133	-89 185	-141 155
Bruttovinst	25 964	32 182	61 226	73 595
Övriga externa kostnader	-9 452	-13 357	-16 725	-21 530
Personalkostnader	-23 258	-36 627	-43 317	-46 029
Avskrivning/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 939	-3 630	-7 449	-8 985
Övriga intäkter	2 677	98	279	–
Övriga kostnader	-138	-356	-6	-52
Summa rörelsens kostnader	-35 110	-53 872	-67 218	-76 596
Rörelseresultat	-9 146	-21 690	-5 992	-3 001
Summa finansiella poster	-1 606	-729	-661	-791
Resultat efter finansiella poster och före skatt	-10 752	-22 419	-6 653	-3 792
Skatter	41	235	1 136	7 214
Resultat efter skatt från verksamheten	-10 711	-22 184	-5 517	3 422
Årets resultat	-10 711	-22 184	-5 517	3 422
<u>Resultat efter skatt hänförligt till:</u>				
Moderbolagets aktieägare	-10 559	-21 821	-5 517	3 422
Innehav utan bestämmande inflytande	-152	-363	–	–
EBITDA	-4 207	-18 060	1 457	5 984

Balansräkning - Flerårsöversikt

KSEK	2014	2013	2012	2011
Goodwill	34 470	25 024	22 063	22 063
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	9 738	2 045	5 402	11 741
Materiella anläggningstillgångar	2 538	1 389	1 587	910
Finansiella anläggningstillgångar	7 000	7 070	7 070	7 070
Summa anläggningstillgångar	53 746	35 528	36 122	41 784
Varulager	171	1 248	4 127	5 066
Kortfristiga fordringar	16 602	19 517	20 923	33 400
Kassa och bank	1 391	11 460	12 940	9 888
Summa tillgångar	71 910	67 753	74 112	90 138
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 641	29 517	38 844	44 372
Innehav utan bestämmande inflytande	0	170	–	–
Summa eget kapital	19 641	29 687	38 844	44 372
Långfristiga skulder och avsättningar	12 847	405	9 785	16 990
Kortfristiga skulder	39 422	37 661	25 483	28 776
Summa eget kapital och skulder	71 910	67 753	74 112	90 138
NYCKELTAL				
Totala intäkter KSEK	78 685	106 315	150 411	214 750
Förändring totala intäkter från föregående år	-26%	-29%	-30%	71%
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	-0,03	-0,01	0,01
Medelantal anställda	40	67	91	89
Omsättning per anställd, KSEK	1 967	1 587	1 653	2 413
Eget kapital, KSEK	19 641	29 687	38 844	44 372
Eget kapital per aktie, kronor	0,02	0,03	0,06	0,07
Soliditet	27%	44%	52%	49%

Större aktieägare per 31 december 2014

Namn/firma	Antal aktier/röster	Andel aktier/röster
RIV 2 RETAIL INVEST VEHICLE 2 AB	212 520 756	24,2%
ADGER ENERGI VENTURE AS	91 641 614	10,4%
TELEVENTURE CAPITAL AS	55 544 050	6,3%
ADVISIO AKTIEBOLAG	48 702 547	5,5%
CARNEGIE ASA OSLO - KLIENTER	41 570 536	4,7%
SEB ENSKILDA SECURITIES OSLO	32 885 720	3,7%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	12 823 165	1,5%
NETFONDS ASA, NQI	12 144 010	1,4%
PERSSON, MAGNUS	11 123 756	1,3%
ROBUR FÖRSÄKRING	9 089 884	1,0%
Övriga	349 614 497	39,8%
	877 660 535	100,0%

Årsstämma 2014

Årsstämma avseende verksamhetsåret 2014 planeras att avhållas den 22 april 2015 kl. 13:00 i koncernens lokaler på Gjuteribacken 15, Sundbyberg.