
Delårsrapport 1 januari - 30 september 2016

STARK TILLVÄXT INOM MARKANLÄGGNING UNDER ÅRETS TREDJE KVARTAL

Under det tredje kvartalet har efterfrågan utvecklats positivt inom flera delområden Stockwik verkar på, även om våra verksamheter fortsatt upplever en stor variation mellan olika segment. I segmentet markservice har efterfrågan varit särskilt positiv inom anläggningsområdet. Även vad beträffar markskötsel har perioden varit intensiv som den så ofta är på grund av säsongsmässiga skäl. Integrationsarbetet av AFF (Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB) fortlöpte. I segmentet fastighetsservice utvecklades KRVVS (Kallhälls Rot & VVS-system AB) stabilt. Detsamma gäller segmentet telekom och portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem.

PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2016

- Intäkterna för tredje kvartalet uppgick till 29,6 (18,8) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 12,5 (9,5) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 42,2 (50,5) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,3 (0,9) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -0,6 (-0,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -3,0 (-0,6) MSEK. Av resultatet utgjorde -0,9 (-1,0) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,00) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2016

- Intäkterna för niomånadersperioden uppgick till 84,2 (62,8) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 35,8 (28,9) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 42,5 (46,0) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,0 (0,3) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -2,7 (-2,6) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -6,1 (-4,3) MSEK. Av resultatet utgjorde -2,7 (-2,9) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,00) SEK

VD har ordet

Under det tredje kvartalet har efterfrågan utvecklats positivt inom flera delområden Stockwik verkar på, även om våra verksamheter fortsatt upplever en stor variation mellan olika segment. I segmentet markservice har efterfrågan varit särskilt positiv inom anläggningsområdet. Även vad beträffar markskötsel har perioden varit intensiv som den så ofta är på grund av säsongsmässiga skäl. Integrationsarbetet med AFF (Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB) fortlöpte. I segmentet fastighetsservice utvecklades KRVVS (Kallhälls Rot & VVS-system AB) stabilt. Detsamma gäller segmentet telekom och portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem.

Stockwik önskar ge sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik ska 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 från och med andra kvartalet 2016 tre segment; markservice, fastighetsservice och telekom. Segmentet markservice motsvarar portföljbolagen BergFast och AFF. KRVVS utgör segmentet fastighetsservice. Segmentet telekom motsvarar portföljbolagen StjärnaFyrkant samt Comsystem.

Inom segmentet markservice har det tredje kvartalet varit fortsatt framgångsrikt. Markskötselverksamheten har säsongstypiskt varit intensiv. Anläggningsverksamheten har varit särskilt expansiv genom de nya och större uppdrag som tidigare erhöles.

I segmentet fastighetsservice har den initiala utvecklingen varit stabil. Arbetet har fortlöpt med god kvalitet.

Inom segmentet telekom har verksamheten alltjämt bedrivits effektivt, med god leveranskvalitet och hög kundnöjdhet. StjärnaFyrkants ställning i Norrland befästes ytterligare genom att en ny franchisetagare tillkom i Luleå.

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)

Finansiell information

RESULTATRÄKNING

Intäkter

Intäkterna för perioden juli till och med september 2016 uppgick till 29,6 (18,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 57,4 procent jämfört med samma period förgående år. Intäkterna för perioden januari till och med september 2016 uppgick till 84,2 (62,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 34,1 procent jämfört med samma period förgående år. Nettoökningen är i första hand hänförlig till segmentet markservice samt i andra hand till det förvärv inom segmentet fastighetsservice som genomfördes under andra kvartalet. I segmentet telekom har omsättningen minskat något jämfört med samma period förgående år till följd av färre antal säljare.

Resultat

Bruttovinsten för perioden juli till och med september 2016 uppgick till 12,5 (9,5) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 42,2 (50,5) procent. Bruttovinsten för perioden januari till och med september 2016 uppgick till 35,8 (28,9) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 42,5 (46,0) procent. Ökningen av bruttovinsten är i första hand hänförlig till segmentet markservice samt i andra hand till det förvärv inom segmentet fastighetsservice som genomfördes under andra kvartalet. Bruttovinsten inom segmentet telekom ligger i linje med samma period förgående år.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden juli till och med september 2016 uppgick till 0,3 (0,9) MSEK. Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med september 2016 uppgick till 0,0 (0,3) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden juli till och med september 2016 uppgick till -0,6 (-0,1) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med september 2016 uppgick till -2,7 (-2,6) MSEK. Förvärven under andra kvartalet innebär ökning av avskrivningar med cirka 0,1 MSEK per kvartal.

Resultatet efter skatt för perioden juli till och med september 2016 blev -3,0 (-0,6) MSEK. Av periodens resultat efter skatt tredje kvartalet utgjorde -0,9 (-1,0) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Resultatet efter skatt för perioden januari till och med september 2016 blev -6,1 (-4,3) MSEK. Av periodens resultat efter skatt för niomånadersperioden utgjorde -2,7 (-2,9) MSEK

avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden juli till och med september 2016 uppgick till -2,5 (-0,6) MSEK. Finansiella poster för perioden januari till och med september 2016 uppgick till -3,9 (-2,3) MSEK. Det tredje kvartalet har belastats med engångskostnader för lösen av konvertibla lån om -2,0 (0) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning, eget kapital och räntebärande skulder

Balansomslutningen per 30 september 2016 uppgick till 78,8 (65,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 27,9 (21,4) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 35,4 (32,7) procent. Räntebärande skulder per den 30 september 2016 uppgick till totalt 28,7 (27,4) MSEK.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick per 30 september 2016 sammanlagt till 39,1 (36,3) MSEK.

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 14,8 (14,2) MSEK för segmentet markservice, 2,2 (0) MSEK för segmentet fastighetsservice respektive 22,1 (22,1) MSEK för segmentet telekom. Koncernledningen bedömer att förutsättningarna inte har försämrats under 2016.

Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån prognoser för perioden 2016-2020 och med ett antagande om tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 3 (3) procent. I beräkningen av nyttjandevärdet har framtida vinster diskonterats med en procentsats om 12,6 (12,6) procent före skatt, vilket motsvarar den antagna genomsnittliga kapitalkostnaden inom koncernen. Det tillämpade avkastningskravet motsvarar även koncernens bedömning av marknadens avkastningskrav.

Koncernledningen har utfört känslighetsanalyser baserade på viktiga antaganden om omsättning, EBITDA-marginal, 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 i segmentet telekom historiskt har varit svaga.

Omsättningen inom segmentet telekom förväntas totalt sett återigen öka under 2016. Detta är ett resultat av nyanställningar samt förbättrade interna processer. En återhämtning av segmentets totala tillväxt väntas under år 2016 varefter en successiv normalisering sker mot en nivå om 3 procent. Lönsamheten förväntas också förbättras utifrån selektivt fokus på de mer värdeskapande affärerna, kundservice, personlig kontakt och kostnadskontroll. Kombinationen av genomförda effektiviseringar, ytterligare försäljningskapacitet och en bättre försäljningsmix förväntas leda till en ytterligare positiv EBITDA-marginal för år 2016 och som därefter successivt fortsätter att öka och överträffa 10 procent år 2019 och framåt. Koncernledningen konstaterar att även om tillväxten avviker -5 procentenheter och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 procentenheter, finns det god marginal mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

Historiskt har segmentet telekom visat negativa resultat. Koncernledningen bedömer dock att resultatutvecklingen som en effekt av omfattande genomförda rationaliseringar och strukturella förbättringar kommer att vara positiv kommande år.

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 koncernen kommer att kunna göra nytta av de uppskjutna skattefordringarna och därmed motiverar det redovisade värdet av underskotten. Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgår till 368,0 (364,7) MSEK. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgår till 399,8 (396,5) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden juli till och med september 2016 på -0,2 (0,8) MSEK. För perioden januari till och med september 2016 hade koncernen ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -1,3 (-0,8) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -2,7 (1,7) MSEK under perioden juli till och med september 2016. Under perioden januari till och med september 2016 påverkade förändringar i rörelsekapital kassaflödet med -0,9 (3,3) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2016, till -0,6 (-0,2) MSEK. Under perioden januari till och med september 2016 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -2,8 (-2,0) MSEK och avser i huvudsak de förvärv inom markservice och fastighetsservice som genomfördes under andra kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2016, till 4,4 (-1,9) MSEK. Under perioden januari till och med september 2016 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 6,9 (-0,7) MSEK och avser i huvudsak förvärvsfinansiering samt förlagslån.

Det totala kassaflödet under perioden juli till och med september 2016 var 1,0 (0,4) MSEK. Under perioden januari till och med september 2016 var det totala kassaflödet 2,0 (-0,2) MSEK.

Likvida medel den 30 september 2016 uppgick till 2,0 (1,2) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder uppgår totalt till 28,7 (27,4) MSEK varav 1,9 (10,1) MSEK avser konvertibelskulder (se villkor not 2 sid. 19).

Koncernen har en total beviljad checkräkningskredit om 10,1 (8,0) MSEK varav 2,6 (4,1) MSEK var outnyttjad per 30 september 2016. Checkräkningskredit löper med en genomsnittlig dispositionsränta om 4,05 procent.

Koncernen har en beviljad blockbelåning som ger ett kreditutrymme på upp till 70 procent av värdet på portföljbolaget Comsystems utestående kundfordringar (max 4 MSEK). Per 30 september 2016 uppgick outnyttjat kreditutrymme till 0,1 (0,0) MSEK.

Med säljare av BergFast, AFF och KRVVS finns reverser med ett kapitalbelopp om totalt 5,6 MSEK per den 30 september 2016, varav reverser om 1,8 MSEK ska kvittas mot aktier i riktade nyemissioner (för mer information, se förvärvsanalyser sid. 17-18). Framtida amorteringar uppgår till 0,7 MSEK per kvartal fram till och med juni 2017 för att därefter minska till 0,1 MSEK per kvartal. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 3,6 procent.

Förvärvskrediter uppgår till 6,3 MSEK per den 30 september 2016. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediter uppgår till 0,6 MSEK. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 2,6 procent.

I samband med årsstämman den 27 april 2016 upptog Stockwik ett förlagslån om 2,0 MSEK. Förlagslånet löper med en fast årlig ränta om 8 procent. Förlagslånet och ränta förfaller till betalning en månad från respektive långivares skriftliga anfordran, dock tidigast den 30 april 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade årsstämman att emittera sammanlagt 20.000.000 teckningsoptioner till långivarna (villkor se sid. 6). Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Premie för tecknade teckningsoptioner om sammanlagt 0,2 MSEK erlades till Stockwik i samband med teckningen.

Under tredje kvartalet 2016 upptog Stockwik ett förlagslån om 3,5 MSEK från Agder Energi Venture AS. Förlagslånet löper med en fast årlig ränta om 8 procent. Förlagslånet och ränta förfaller till betalning den 30 augusti 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet har Stockwik åtagit sig att föreslå en bolagsstämma att emittera 38.800.000 teckningsoptioner vederlagsfritt (löptid 30 augusti 2019 inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06 SEK). Teckningsoptionerna värderas till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

I syfte att förbättra bolagets framtida kassaflöde träffades överenskommelse med konvertibelinnehavare innebärande att likvid för ränta skjutits fram till april 2018 genom konvertering av innehavda konvertibler. Genom överenskommelsen förbättras bolagets kassaflöde med 0,2 MSEK per kvartal. Som ersättning enligt överenskommelsen har Stockwik åtagit sig att föreslå en bolagsstämma att emittera 15.047.795 teckningsoptioner vederlagsfritt (löptid 30 augusti 2019 inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till

en teckningskurs om 0,06 SEK). Teckningsoptionerna värderas till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

Koncernens likvida medel den 30 september 2016 uppgick till 2,0 (1,2) MSEK.

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

MEDARBETARE

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 69 (56) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden januari till och med september 2016 har vissa närstående parter lämnat borgensåtaganden till förmån för portföljbolaget Comsystem uppgående till sammanlagt 2,0 MSEK som säkerhet för kredit hos leverantör. Borgensåtagandena är fördelade enligt följande: Huaso Holdings begränsat till 1,1 MSEK, RR Capital AS (moderbolag till Televenture Capital) begränsat till 0,5 MSEK och Advisio begränsat till 0,4 MSEK. Ersättning för respektive borgensåtagande utgår med ett årligt belopp om 9 procent av respektive borgensbelopp. I första hand ska ersättning erläggas kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

Under räkenskapsåret 2014 har huvudaktieägare representerade i styrelsen för Stockwik - Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio - tillsammans med koncernledningen i Stockwik, omfattande VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till Stockwik lånat in kapital i syfte att dels stärka koncernens likviditet dels finansiera förvärvet av BergFast. Kapitalbelopp om 1,1 MSEK fördelas med 0,0 MSEK från Huaso Holdings, 0,4 MSEK från Televenture Capital, 0,5 MSEK från Advisio, 0,1 MSEK från VD David Andreasson samt 0,1 MSEK från CFO Andreas Säfstrand. Kapitalbelopp löper med en fast årlig ränta om 8 procent. Samtliga kapitalbelopp inklusive upplupen ränta har kvittats under det tredje kvartalet 2016 i den riktade nyemissionen som beslutades vid årsstämman den 27 april 2016.

Med säljaren av BergFast, GLSE Invest, fanns en revers om 4,7 MSEK per den 1 januari 2016. Under perioden januari till och med september 2016 har 2,6 MSEK amorterats.

Huaso Holdings respektive Advisio har lånat in 0,2 MSEK respektive 0,3 MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016 (villkor se sid. 5).

Under tredje kvartalet har Huaso Holdings, Advisio, Televenture Capital, GLSE Invest, VD David Andreasson, CFO Andreas Säfstrand åtagit sig att skjuta fram likvid för konvertibelränta till april 2018. Som ersättning enligt överenskommelsen har Stockwik åtagit sig att föreslå en bolagsstämma att emittera 5.313.018 teckningsoptioner till Huaso Holdings, 1.217.563 teckningsoptioner till Advisio, 1.388.601 teckningsoptioner till Televenture Capital, 3.000.000 teckningsoptioner till GLSE Invest, 822.007 teckningsoptioner till VD David Andreasson och 349.163 teckningsoptioner till CFO Andreas Säfstrand.

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

Upplupen ersättning för samtliga borgensåtaganden från närstående parter uppgår per 30 september 2016 till 0,0 MSEK som ett resultat av kvittning i den riktade nyemissionen som beslutades vid årsstämman den 27 april 2016.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER RAPPORTPERIODEN

Koncernen har förvärvat två bolag; Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka och Kallhälls Rot & VVS-system.

Årsstämman den 27 april 2016 beslutade att;

ändra bolagsordningens gränser avseende aktiekapital till lägst 0,9 MSEK och högst 3,4 MSEK för att möjliggöra minskning av aktiekapitalet,

minska Stockwiks aktiekapital med 10,7 MSEK och Stockwiks reservfond med 0,8 MSEK för avsättning till fri fond,

införa ett incitamentsprogram omfattande 42.705.424 teckningsoptioner för ledande befattningshavare inom koncernen. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier från och med den 6 maj 2019 till och med 6 november 2019 till en teckningskurs om 0,09 SEK

per aktie, emittera högst 105.807.244 aktier i en riktad nyemission till fordringsägare till en teckningskurs om 0,08 SEK per aktie,

emittera 20.000.000 teckningsoptioner till långivare i förlagslånet som upptogs i samband med årsstämman (villkor se sid. 5) till en premie beräknad enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes om 0,01 SEK per teckningsoption. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier från och med den 6 maj 2019 till och med 6 november 2019 till en teckningskurs om 0,06 SEK per aktie,

bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, samt

bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler.

Under perioden januari till och med september 2016 har konvertibler utnyttjats för konvertering till sammanlagt 511.759.997 aktier vilka har registrerats hos Bolagsverket.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter rapportperioden.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 1.616.633.942 (1.066.702.058). Utestående potentiella aktier, inklusive ej konverterad del av konvertibelemissionen, uppgår till 239.651.311 stycken.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under 2016 varit koncernintern förvaltning vilket främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling samt förvärv. Extern försäljning har under perioden januari till och med september 2016 uppgått till 0,0 (0,0) MSEK och resultat efter finansiella poster var -5,5 (-5,9) MSEK. Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 1,0 (0,2) MSEK. Moderbolaget har under 2016 främst finansierats via lån från dotterbolag samt kassa.

Verksamheten

Stockwik önskar ge sina aktieägare exponering gentemot välskötta och kvalitativa mindre företag. Stockwiks aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK. Stockwiks konvertibel är noterad på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden KV1. Koncernen har från och med andra kvartalet 2016 tre segment; markservice, fastighetsservice och telekom.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast och Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka, är koncernen verksam på den svenska marknaden för markskötsel och anläggningsarbeten. Verksamheten omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta förekommer kompletterande anläggningsarbeten. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

I segmentet fastighetsservice, som är organiserat inom portföljbolaget Kallhälls Rot & VVS-system, är koncernen verksam på den svenska marknaden för VVS-tjänster. Verksamheten omfattar allt inom VVS såsom service och

underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation. Företaget har ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

I segmentet telekom, som innefattar portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem, fokuserar koncernen dels på försäljning till mindre företag via callcenter och franchising, dels på försäljning till större företag och offentlig sektor där kunder erbjuds hjälp att avropa och implementera handhållna kommunikationsutrustning med tillhörande tjänster, support och logistik. Erbjudandet inom den senare delen av verksamheten bygger på att skapa kontroll över kundens mobilpark och samtidigt möjliggöra en kostnadseffektiv hantering för kundens mobila livscykelhantering. Ambitionen är att avlasta intern IT och samtidigt förbättra upplevelsen för slutanvändaren. Verksamheten har en flexibel och användarvänlig e-handelsplattform som bas. Segmentets försäljning sker rikstäckande.

Marknad

Omsättningen i markservice och fastighetsservice bedöms bero till stor del av den rådande konjunkturen i Sverige. Konjunkturinstitutet rapporterade i december 2015 en Konjunkturbarometer som visar på en mycket starkare ekonomisk tillväxt än normalt och prognosticerar en ökning i Sveriges BNP för 2016 med nära 4 procent. Detta förväntas innebära en ökad efterfrågan på markskötsel- och anläggningstjänster samt VVS-tjänster.

Telekom styrs bl.a. av tillväxten för mobila abonnemang på samtals- och datatjänster, antalet sålda mobiltelefoner, churn (när en abonnent avbryter abonnemang med sin operatör), komplexiteten i telefonsystemen och tillväxten av datatrafik i näten. Dessa parametrar visar på en positiv utveckling på den underliggande marknaden i Sverige för segmentet telekom.

Det finns en underliggande tillväxt på marknaden för segmentet telekom som framförallt drivs av smartphones och mobil datatrafik. Säkerhetsrisken kring informationen i mobiltelefoner är ett ytterligare område där marknaden

visat ökat intresse. Allt fler medarbetare hos företag och myndigheter har anammat ett mer mobilt arbetssätt vilket gör mobiltelefonerna mer kritiska för företagens och myndigheternas 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 medför att allt fler företag och myndigheter söker möjligheter för att administrera sina mobila lösningar så kostnadseffektivt som möjligt, antingen via effektiva stödsystem eller genom outsourcing. Inom detta område har segmentet telekom en mycket stark marknadsposition tack vare handelsplattformen E-Star och genom konceptet Mobile Outsourcing. Att segmentet telekom är en operatörsberoende leverantör stärker ytterligare marknadspositionen då segmentet telekom kan skraddarsy de bästa och mest effektiva lösningarna för varje enskild kund.

Framtidsutsikter

Inom markservice har koncernen i och med portföljbolaget BergFast en etablerad plattform med starkt renommé. Det genomförda förvärvet av AFF kompletterar denna plattform såväl kvantitativt som kvalitativt. Stockwik bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt expansion.

Fastighetsservice har i grunden en stabil verksamhet över tiden och gynnas samtidigt av en stark byggkonjunktur i Storstockholmsområdet.

Inom telekom har koncernen med portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem en etablerad grund som oberoende aktör. Erbjudandet stärks också med den nya e-handelsplattformen E-Star på plats. Vidare intensifieras expansionen av koncernens franchisekoncept. Strukturella möjligheter återfinns på flera håll. Dessa granskas och utvärderas parallellt med den dagliga verksamheten.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är den konjunkturella utvecklingen, strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risker och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2015, sid. 15-17. Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Segmentsredovisning

Efter förvärvet av KRVVS är verksamheten uppdelad i tre segment; markservice, fastighetsservice respektive telekom. Koncernledningen har fastställt segmenten 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 tio procent av koncernens årliga omsättning. Segmentet markservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen BergFast och AFF. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolaget KRVVS. Segmentet telekom utgör den delen av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen StjärnaFyrkant, med försäljningskanalerna callcenter och franchise, och Comsystem med försäljning till större företag och offentlig sektor. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 1,5 MSEK påverkar EBITDA i markservice, fastighetsservice och telekom negativt med -1,5 MSEK, 0,0 MSEK respektive 0,0 MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

Kvartal 1-3	Markservice		Fastighetsservice		Telekom		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep
KSEK	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter										
Externa	54,3	33,2	3,2	–	26,7	29,6	0,0	–	84,2	62,8
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	54,3	33,2	3,2	–	26,7	29,6	–	–	84,2	62,8
EBITDA	2,5	4,3	0,3	–	-0,3	0,4	-2,5	-4,4	0,0	0,3
Av- och nedskrivningar	-2,2	-1,9	-0,2	–	-0,3	-1,0	–	–	-2,7	-2,9
Rörelseresultat	0,3	2,3	0,1	–	-0,6	-0,5	-2,5	-4,4	-2,7	-2,6
Finansnetto	0,1	–	0,0	–	-0,1	-0,5	-3,9	-1,7	-3,9	-2,3
Resultat efter finansiella poster	0,4	2,3	0,1	–	-0,7	-1,0	-6,4	-6,2	-6,6	-4,9

Kvartal 3	Markservice		Fastighetsservice		Telekom		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep
KSEK	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter										
Externa	21,4	10,1	1,7	–	6,5	8,7	–	–	29,6	18,8
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	21,4	10,1	1,7	–	6,5	8,7	–	–	29,6	18,8
EBITDA	1,4	1,9	0,1	–	-0,5	0,1	-0,7	-1,2	0,3	0,8
Av- och nedskrivningar	-0,7	-0,6	0,0	–	-0,2	-0,3	–	–	-0,9	-1,0
Rörelseresultat	0,7	1,2	0,1	–	-0,7	-0,1	-0,7	-1,2	-0,6	-0,1
Finansnetto	0,2	0,0	0	–	0,2	-0,1	-2,9	-0,5	-2,5	-0,6
Resultat efter finansiella poster	0,9	1,2	0	–	-0,5	-0,2	-3,6	-1,7	-3,1	-0,7

Tillgångar per 30 sep	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Goodwill	14,8	14,2	2,2	–	22,1	22,1	–	–	39,1	36,3
Övriga tillgångar	22,6	15,1	3,7	–	4,5	6,5	8,9	7,6	39,7	29,2
Totala tillgångar	37,4	29,3	5,9	–	26,6	28,6	8,9	7,6	78,8	65,5

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-dec 2015
Intäkter	84,2	62,8	29,6	18,8	90,5
Kostnad för sålda varor	-48,4	-33,9	-17,1	-9,3	-50,1
Bruttovinst	35,8	28,9	12,5	9,5	40,4
Bruttomarginal	42,5%	46,0%	42,2%	50,5%	44,6%
Övriga externa kostnader	-11,8	-8,9	-4,2	-2,5	-12,5
Personalkostnader	-24,1	-19,7	-8,1	-6,1	-27,2
Avskrivningar/Nedskrivningar	-2,7	-2,9	-0,9	-1,0	-3,9
Övriga intäkter	0,1	–	0,1	–	0,2
Övriga kostnader	–	–	–	–	0,0
Rörelseresultat	-2,7	-2,6	-0,6	-0,1	-3,0
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-3,9	-2,3	-2,5	-0,6	-3,1
Finansiella poster - netto	-3,9	-2,3	-2,5	-0,6	-3,1
Resultat före skatt	-6,6	-4,9	-3,1	-0,7	-6,1
Årets skatt	0,5	0,6	0,1	0,2	0,7
Periodens resultat	-6,1	-4,3	-3,0	-0,6	-5,3
Resultat hänförligt till:					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-6,1	-4,3	-3,0	-0,6	-5,3
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–	–
<u>Resultat per aktie före utspädning, SEK/aktie</u>					
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
<u>Resultat per aktie efter utspädning, SEK/aktie</u>					
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 200 280 395	983 432 647	1 310 646 608	1 063 794 069	1 004 249 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 439 931 706	1 604 242 642	1 550 297 919	1 684 604 064	1 624 126 444
EBITDA	0,0	0,3	0,3	0,9	0,9

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-dec 2015
Periodens resultat	-6,1	-4,3	-3,0	-0,6	-5,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-6,1	-4,3	-3,0	-0,6	-5,3
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-6,1	-4,3	-3,0	-0,6	-5,3
-innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–

Koncernens balansräkning

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	39,1	36,3	36,3
Immateriella anläggningstillgångar	7,6	7,6	6,9
Materiella anläggningstillgångar	3,9	2,0	2,2
Finansiella anläggningstillgångar	7,0	7,0	7,0
Summa anläggningstillgångar	57,6	52,9	52,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	0,3	0,1	0,1
Kortfristiga fordringar	18,9	11,3	18,0
Kassa och bank	2,0	1,2	0,0
Summa omsättningstillgångar	21,2	12,7	18,1
Summa tillgångar	78,8	65,5	70,5
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	27,9	21,4	20,5
Konvertibla skuldebrev	1,9	10,1	10,3
Långfristiga räntebärande skulder	15,4	6,5	5,0
Övriga långfristiga skulder	1,0	–	–
Avsättningar	2,0	2,1	1,9
Kortfristiga räntebärande skulder	11,4	10,8	14,6
Kortfristiga skulder	19,2	14,6	18,2
Summa eget kapital och skulder	78,8	65,5	70,5

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Utgående balans per 31 dec 2014	8,8	583,9	113,4	-686,4	19,6	0	19,6
Totalresultat							
Periodens resultat				-5,3	-5,3		-5,3
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				-5,3	-5,3	–	-5,3
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	1,9	3,7			5,6		5,6
Konverteringsrätt konvertibel		0,6			0,6		0,6
Summa transaktioner med aktieägare	1,9	4,3		0,0	6,2	–	6,2
Utgående balans per 31 dec 2015	10,7	588,2	113,4	-691,7	20,5	–	20,5
Totalresultat							
Periodens resultat				-6,1	-6,1		-6,1
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
Summa totalresultat				-6,1	-6,1	–	-6,1
Transaktioner med aktieägare							
Nedsättning av aktiekapital	-10,7			10,7	–		–
Konvertering av konvertibler	1,6	8,7			10,3		10,3
Riktad nyemission	0,0	2,9			2,9		2,9
Teckningsoptioner	0,0	0,3			0,3		0,3
Summa transaktioner med aktieägare	-9,1	11,9		10,7	13,5		13,4
Utgående balans per 30 september 2016	1,6	600,0	113,4	-687,1	27,9	–	27,9

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-dec 2015
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-2,7	-2,6	-0,6	-0,1	-3,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	2,1	2,9	0,7	0,9	3,9
Erhållna räntor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalda räntor	-1,0	-1,0	-0,1	-0,3	-1,4
Betald skatt	0,2	-0,1	-0,3	0,3	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1,3	-0,8	-0,2	0,8	-0,6
Förändring av rörelsekapital	-0,9	3,3	-2,7	1,7	1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,2	2,5	-2,9	2,5	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,8	-2,0	-0,6	-0,2	-2,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6,9	-0,7	4,4	-1,9	0,5
Periodens kassaflöde	2,0	-0,2	1,0	0,4	-1,4
Likvida medel vid periodens början	0,0	1,4	1,0	0,8	1,4
Likvida medel vid periodens slut	2,0	1,2	2,0	1,2	0,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-dec 2015
Intäkter	1,5	0,0	0,5	0,0	3,0
Totala intäkter	1,5	0,0	0,5	0,0	3,0
Övriga externa kostnader	-1,0	-1,4	-0,3	-0,4	-1,9
Personalkostnader	-3,0	-3,0	-0,9	-0,8	-4,1
Summa omkostnader	-4,0	-4,4	-1,2	-1,2	-5,9
Rörelseresultat	-2,5	-4,4	-0,7	-1,2	-2,9
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter	0,5	0,0	0,2	0,0	0,5
Finansiella kostnader	-3,5	-1,5	-2,4	-0,5	-2,4
Summa finansiella poster	-3,0	-1,5	-2,2	-0,5	-1,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-5,5	-5,9	-2,9	-1,7	-4,8
Bokslutsdispositioner					
Erhållet koncernbidrag	–	–	–	–	2,1
Summa bokslutsdispositioner	–	–	–	–	2,1
Resultat före skatt	-5,5	-5,9	-2,9	-1,7	-2,8
Årets skatt	0,1	0,1	0,0	–	0,2
Resultat efter skatt	-5,4	-5,8	-2,9	-1,7	-2,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-dec 2015
Periodens resultat	-5,4	-5,8	-2,9	-1,7	-2,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-5,4	-5,8	-2,9	-1,7	-2,6
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-5,4	-5,8	-2,9	-1,7	-2,6
-innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9,6	9,1	9,1
Fordringar koncernföretag	33,2	36,5	38,6
Uppskjuten skattefordran	7,0	7,0	7,0
Summa anläggningstillgångar	49,8	52,6	54,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	0,6	0,0	2,2
Kortfristiga fordringar	0,4	0,4	0,2
Kassa och bank	1,0	0,2	0,0
Summa omsättningstillgångar	2,0	0,6	2,4
Summa tillgångar	51,8	53,2	57,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	38,2	26,9	30,1
Konvertibla skuldebrev	1,9	10,1	10,3
Räntebärande långfristiga skulder	6,7	–	0,0
Övriga långfristiga skulder	1,0	–	–
Avsättningar	0,1	0,5	0,5
Långfristiga skulder till koncernföretag	0,1	10,6	10,7
Räntebärande kortfristiga skulder	0,8	1,7	1,7
Kortfristiga skulder	3,0	3,4	3,9
Summa eget kapital och skulder	51,8	53,2	57,2

NOT 1 - RÖRELSEFÖRVARV

FÖRVARV AV AKTIV FASTIGHETS FÖRVALTNING I NACKA

Den 7 april 2016 förvärvade Stockwik, genom det helägda dotterbolaget BergFast, 100 procent av aktierna i Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka. Bolagets verksamhet omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta arbetar bolaget med teknisk förvaltning. Arbetena utförs i Nacka, Stockholm.

Total köpeskilling uppgår till 2,5 MSEK varav 1,25 MSEK har betalats kontant och 1,25 MSEK via fyra reverser (två till respektive säljare) var och en om 0,3 MSEK. Reglering av de två första reverserna ska ske genom kvartalsvisa amorteringar om sammanlagt 0,1 MSEK under räkenskapsåren 2016-2019, exklusive årlig fast ränta om 3 procent. Reglering av de två andra reverserna ska ske genom en riktad nyemission av aktier till en kurs motsvarande den noterade volymvägda genomsnittskursen på aktie hos NASDAQ Stockholm under en period om 30 handelsdagar före bolagstämman. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Om rörelseresultatet överstiger budget med 20 procent äger säljarna rätt till förtida amorteringar om 0,1 MSEK för räkenskapsåren 2017 och 2018.

Under räkenskapsåret 2014-05-01 - 2015-04-30 hade Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka en omsättning om 7,3 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,2 MSEK. Under räkenskapsåret 2015-05-01 - 2016-04-30 hade Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka en omsättning om 10,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,3 MSEK. Fram till och med förvärvet hade Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka en omsättning om 10,0 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,8 MSEK. Efter förvärvet och fram till rapportperiodens utgång (8 april - 30 september) hade Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka en omsättning om 3,9 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -0,5 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till -0,7 MSEK.

Förvärvsanalys har upprättats per den 7 april 2016. Den justerades 30 september 2016 med omfördelning av tillgångsvärden mellan kundrelationer och goodwill.

Förvärvsanalys - Preliminär (justerad 2016-09-30)

MSEK	2016-04-07
Köpeskilling	2,5
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	1,9
Kundrelationer	0,3
Kundfordringar	0,9
Övriga fordringar	0,1
Likvida medel	1,0
Långfristiga skulder	-0,3
Kortfristiga skulder	-1,6
Uppskjuten skatteskuld	-0,4
Summa identifierbara nettotillgångar	1,9
Goodwill	0,6

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.

FÖRVÄRV AV KALLHÄLLS ROT & VVS-SYSTEM

Den 2 maj 2016 förvärvade Stockwik, genom det helägda dotterbolaget Stockwik Mark, 100 procent av aktierna i Kallhälls Rot & VVS-system. Bolagets verksamhet omfattar allt inom VVS såsom service och underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation. Företaget har ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Uppdragen har utförts under lång tid och man har ett starkt varumärke och gott rykte.

Total köpeskilling uppgår till 4,7 MSEK varav 2,4 MSEK har betalats kontant respektive 2,3 MSEK via två reverser om vardera 1,1 MSEK. Reglering den första reversen ska ske genom kvartalsvisa amorteringar om 0,1 MSEK under räkenskapsåren 2016-2019, exklusive årlig fast ränta om 3 procent. Reglering av den andra reversen ska ske genom en riktad nyemission av aktier till en kurs motsvarande den noterade volymvägda genomsnittskursen på aktie hos NASDAQ Stockholm under en period om 30 handelsdagar före bolagsstämma. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Om rörelseresultatet överstiger budget med 20% äger säljaren rätt till förtida amorteringar om 0,2 MSEK för räkenskapsåren 2017 och 2018.

Under räkenskapsåret 2014-05-01 - 2015-04-30 hade Kallhälls Rot & VVS-system en omsättning om 10,2 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 1,4 MSEK. Under räkenskapsåret 2015-05-01 - 2016-04-30 hade Kallhälls Rot- & VVS-system en omsättning om 9,7 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,9 MSEK. Efter förvärvet och fram till rapportperiodens utgång (2 maj - 30 september) hade Kallhälls Rot- & VVS-system en omsättning om 3,2 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,3 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 0,2 MSEK.

Förvärvsanalys har upprättats per den 2 maj 2016. Den justerades 30 september 2016 med omfördelning av tillgångsvärden mellan kundrelationer och goodwill.

Förvärvsanalys - Preliminär (justerad 2016-09-30)

MSEK	2016-05-02
Köpeskilling	4,7
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Kundrelationer	2,1
Varulager	0,1
Kundfordringar	1,0
Övriga fordringar	0,3
Likvida medel	0,3
Kortfristiga skulder	-1,3
Uppskjuten skatteskuld	-0,5
Summa identifierbara nettotillgångar	2,5
Goodwill	2,2

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.

NOT 2 - KONVERTIBELEMISSION

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgick till högst 12.620.756,60 SEK (per 30 september 2016 2.162.328,88 SEK)
- Konvertibelns löptid: Konvertibelns löptid är 9 februari 2015 - 8 februari 2018
- Ränta: Det konvertibla lånet löper med en fast ränta på åtta (8) procent på årsbasis under lånets hela löptid. Ränta ska beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av tolv (12) månader om vardera 30 dagar, utom vid en ofullständig månad, då det faktiska antalet dagar som förflutit ska räknas. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående förfallodag för ränta
- Ränteutbetalning: Ränta ska erläggas i efterskott den sista dagen i februari, maj, augusti och november, med början i maj 2015, samt på lånets förfallodag den 8 februari 2018, eller, om sådan dag inte är en bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet ska förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående bankdag
- Konverteringsperioder: Konvertibelinnehavare äger rätt att konvertera hela eller delar av sin fordran på Stockwik Förvaltning till aktier under tolv (12) s.k. konverteringsperioder, som infaller den 1-15/5 2015, 1-15/8 2015, 1-15/11 2015, 1-15/2 2016, 1-15/5 2016, 1-15/8 2016, 1-15/11 2016, 1-15/2 2017, 1-15/5 2017, 1-15/8 2017, 1-15/11 2017 samt 15/12 2017-15/1 2018
- Konverteringskurs: Konverteringskursen uppgår till 0,02 (2/100) SEK

Under det tredje kvartalet 2016 har det nominella beloppet reducerats med motsvarande 7.487.498.92 SEK på grund av konvertering till 374.374.946 aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2015.

Konvertibla skuldebrev som kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier, redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en del skuld och en del eget kapital. Skuldens verkliga värde vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet på egetkapitalinstrumentet beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden vid emissionstidpunkten. Eventuell uppskjuten skatt hänförlig till skulden vid emissionstidpunkten avräknas från det redovisade värdet av egetkapitalinstrumentet. Transaktionskostnader i samband med emission av ett sammansatt finansiellt instrument fördelas på skulddelen och egetkapitaldelen proportionellt mot hur emissionslikviden fördelas. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

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

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

* * * * *

Täby den 28 oktober 2016

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESSER:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Södra Catalinagränd 5A
SE-183 68 Täby
Org. nr 556294-7845

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 28 oktober 2016 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 4: 9 februari 2017 kl. 08:00

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 är planerad att publiceras under vecka 14 2017

Kommande årsstämma är planerad till den 27 april 2017

Kvartal 1: 27 april 2017 kl. 08:00

Kvartal 2: 25 augusti 2017 kl. 08:00

Kvartal 3: 3 november 2017 kl. 08:00

Kvartal 4: 9 februari 2018 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, Verkställande direktör och koncernchef
Rune Rinnan, Styrelseordförande

Tel: +46 70 368 13 99

Tel: +47 900 56 028

Alternativa nyckeltal

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

RESULTATMÅTT

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av the European Securities and Markets Authority ("ESMA"). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 juli 2016. I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som koncernledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket.

EBITDA OCH EBITDA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA (%) utgör EBITDA i procent av intäkterna.

MSEK	2016			2015			
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-3,0	-1,8	-1,3	-1,0	-0,6	-2,4	-1,4
Skatter	-0,1	-0,3	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Finansiella intäkter och kostnader	2,5	0,7	0,7	0,8	0,6	1,1	0,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,9	1,1	0,7	1,0	1,0	1,0	1,0
EBITDA	0,3	-0,3	0,0	0,6	0,9	-0,5	0,0
Intäkter	29,6	31,8	22,8	27,7	18,8	23,0	21,0
EBITDA (%)	1,0%	-0,9%	0,0%	2,2%	4,8%	-2,2%	0,0%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2016			2015			
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	27,9	20,0	21,4	20,5	21,4	21,9	18,8
Totala tillgångar	78,8	80,9	65,5	70,5	65,5	69,7	71,3
Soliditet (%)	35,4%	24,7%	32,7%	29,1%	32,7%	31,4%	26,4%



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Stockwik Förvaltning AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor