

---

# Delårsrapport 1 januari - 30 september 2017

## FÖRBÄTTRING UNDER DET TREDJE KVARTALET

Under det tredje kvartalet uppvisade Stockwik totalt sett en förbättrad utveckling. I segmentet markservice har verksamheten framförallt inom skötsel varit gynnsam. Efterfrågan har förbättrats och likaså lönsamheten. Också i segmentet fastighetsservice har den operativa utvecklingen och lönsamheten i sin helhet förstärkts. Aktiviteten i båda segmenten har varit hög genom hela den aktuella perioden. Generellt är efterfrågan god och vi ser med stärkt tro på framtiden.

### *Kvarvarande verksamhet:*

#### PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2017

- Intäkterna för tredje kvartalet uppgick till 19,4 (23,1) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 8,0 (9,6) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 41,0 (41,7) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,3 (0,8) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1,3 (0,0) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -1,0 (-2,3) MSEK. Av resultatet utgjorde -0,9 (-0,8) MSEK avskrivningar, 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 2017

- Intäkterna för niomånadersperioden uppgick till 64,7 (57,6) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 27,6 (25,0) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 42,6 (43,5) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -1,1 (0,3) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -3,8 (-2,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -4,5 (-5,1) MSEK. Av resultatet utgjorde -2,7 (-2,4) MSEK avskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,00) SEK

### *Avvecklad verksamhet:*

I november 2016 togs beslut att avveckla telekomverksamheten. Försäljningen av telekomverksamheten genomfördes den 24 november 2016. Försäljningen redovisas som avvecklad verksamhet vilket innebär att jämförelsesiffror avseende den avvecklade verksamheten har omklassificerats till "Årets resultat från avvecklade verksamheter" i resultaträkningen.

#### PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2016

- Intäkterna för perioden juli till och med september 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 6,5 MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden juli till och med september 2016 uppgick till -0,5 MSEK
- Resultat efter skatt för perioden juli till och med september 2016 uppgick till -0,7 MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning för perioden juli till och med september 2016 uppgick till -0,00 SEK

#### PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2016

- Intäkterna för perioden januari till och med september 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 26,7 MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med september 2016 uppgick till -0,3 MSEK
- Resultat efter skatt för perioden januari till och med september 2016 uppgick till -1,0 MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning för perioden januari till och med september 2016 uppgick till -0,00 SEK

---

# VD har ordet

Under det tredje kvartalet uppvisade Stockwik totalt sett en förbättrad utveckling. I segmentet markservice har verksamheten framförallt inom skötsel varit gynnsam. Efterfrågan har förbättrats och likaså lönsamheten. Också i segmentet fastighetsservice har den operativa utvecklingen och lönsamheten i sin helhet förstärkts. Aktiviteten i båda segmenten har varit hög genom hela den aktuella perioden. Generellt är efterfrågan god och vi ser med stärkt tro på framtiden.

Stockwik har från och med fjärde kvartalet 2016 två segment; markservice samt fastighetsservice. Segmentet markservice motsvarar portföljbolagen BergFast AB (BergFast) och Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB (AFF). Kallhälls Rot & VVS-system AB (KRVVS) utgör segmentet fastighetsservice.

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.

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

## RESULTATRÄKNINGEN

### Intäkter

#### *Kvarvarande verksamhet:*

Intäkterna för perioden juli till och med september 2017 uppgick i kvarvarande verksamhet till 19,4 (23,1) MSEK.

Intäkterna för perioden januari till och med september 2017 uppgick i kvarvarande verksamhet till 64,7 (57,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 12,3 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är i första hand hänförlig till de förvärv som genomfördes under andra kvartalet 2016 samt i andra hand till organisk tillväxt i KRVVS.

#### *Avvecklad verksamhet:*

Intäkterna för perioden juli till och med september 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 6,5 MSEK.

Intäkterna för perioden januari till och med september 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 26,7 MSEK.

### Resultat

#### *Kvarvarande verksamhet:*

Bruttovinsten för perioden juli till och med september 2017 uppgick till 8,0 (9,6) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 41,0 (41,7) procent.

Bruttovinsten för perioden januari till och med september 2017 uppgick till 27,6 (25,0) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 42,6 (43,5) procent. Ökningen är i första hand hänförlig till de förvärv som genomfördes under andra kvartalet 2016 och i andra hand till AFF.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden juli till och med september 2017 uppgick till -0,3 (0,8) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med september 2017 uppgick till -1,1 (0,3) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden juli till och med september 2017 uppgick till -1,3 (0,0) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med september 2017 uppgick till -3,8 (-2,1) MSEK. Förvärv av

AFF och KRVVS under andra kvartalet 2016 innebär ökning av avskrivningar med 0,1 MSEK per kvartal.

Resultat efter skatt för perioden juli till och med september 2017 uppgick till -1,0 (-2,3) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -0,9 (-0,8) MSEK avskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -0,6 (-1,0) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med september 2017 uppgick till -4,5 (-5,1) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -2,7 (-2,4) MSEK avskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -1,9 (-1,6) MSEK.

#### *Avvecklad verksamhet:*

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden juli till och med september 2016 uppgick till -0,5 MSEK.

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

Resultat efter skatt för perioden juli till och med september 2016 uppgick till -0,7 MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med september 2016 uppgick till -1,0 MSEK.

### Finansiella poster

Finansiella poster för perioden juli till och med september 2017 uppgick till 0,1 (-2,4) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -0,2 (-0,1) MSEK.

Finansiella poster för perioden januari till och med september 2017 uppgick till -1,1 (-3,5) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -0,5 (-1,0) MSEK. En betydande del av finansiella kostnader är hänförliga till utgivande av eget kapitalinstrument i form av konvertibler.

## BALANSRÄKNINGEN

### Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per 30 september 2017 uppgick till 50,3 (78,8) MSEK. Eget kapital uppgick till 14,7 (27,9) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 29,2 (35,4) procent.

### Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick till 17,1 (39,1) MSEK per 30 september 2017.

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 (14,8) MSEK för segmentet markservice och 2,3 (2,2) MSEK för segmentet fastighetsservice.

Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån prognoser för perioden 2017-2021 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 12,1 (12,1) procent före skatt, vilket motsvarar den antagna genomsnittliga kapitalkostnaden inom koncernen. Det tillämpade avkastningskravet motsvarar även koncernens bedömning av marknadens avkastningskrav.

Koncernledningen utför regelbundet 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 (råvaror och förnödenheter, personal, övriga rörelsekostnader) som leder fram till EBITDA är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet, utifrån att avvikelser får stora effekter på nyttjandevärdet.

### Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick 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 den uppskjutna skattefordran och därmed motiverar det redovisade värdet av underskotten. Icke redovisade underskottsavdrag i kvarvarande verksamhet inom koncernen uppgår 350,6 (347,4) MSEK. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgår i kvarvarande verksamhet till 382,5 (379,2) MSEK.

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Jämförelsesiffror i detta avsnitt innefattar avvecklad verksamhet.

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden juli till och med september 2017 på -0,7 (-0,4) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 0,6 (-2,7) MSEK under perioden.

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med september 2017 på -1,8 (-1,3) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 0,8 (-0,9) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2017, till 0,0 (-0,6) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med september 2017, till -0,4 (-2,8) MSEK och avser i huvudsak förvärv av maskiner inom segmentet markservice under andra kvartalet 2017.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2017, till -1,2 (4,4) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med september 2017, till -2,6 (6,9) MSEK och avser i huvudsak amorteringar till säljaren av BergFast samt till bank.

Det totala kassaflödet under perioden juli till och med september 2017 var -1,3 (1,0) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med september 2017 var -4,0 (2,0) MSEK.

Likvida medel per den 30 september 2017 uppgick till 0,4 (2,0) MSEK.

## FINANSIERING

Räntebärande skulder per 30 september 2017 uppgick sammanlagt till 19,5 (28,7) MSEK varav 2,0 (1,9) MSEK avsåg konvertibelskulder (se villkor not 1 sid. 16).

Koncernen har en total beviljad checkräkningskredit om 5,8 (10,1) MSEK varav 2,5 (2,6) MSEK var outnyttjad per 30 september 2017. Checkräkningskrediten utökades

från 3,0 MSEK till 5,8 MSEK i samband med byte av bank under andra kvartalet 2017 och löper med en genomsnittlig dispositionsränta om 3,3 (4,05) procent.

Med säljare av AFF och KRVVS fanns reverser med ett kapitalbelopp om totalt 2,2 (3,3) MSEK per den 30 september 2017, varav reverser om 0,6 (1,8) MSEK ska kvittas mot aktier i framtida riktad nyemission. Framtida amorteringar uppgår till 0,1 (0,6) MSEK per kvartal fram till och med september 2019 då säljare av BergFast har erhållit sista amorteringen under tredje kvartalet 2017. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 3 (4) procent.

Förvärvskrediter uppgår till 5,0 (6,3) MSEK per den 30 september 2017. Framtida kvartalsvisa amorteringar uppgår till 0,5 (0,6) MSEK fram till och med maj 2020. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 3,3 (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 långgivares 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 långgivarna (löptid till och med den 6 november 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06 SEK). 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 beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 att emittera sammanlagt 38.800.000 teckningsoptioner vederlagsfritt (löptid till och med den 30 augusti 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06 SEK). Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

I syfte att förbättra koncernens framtida kassaflöde träffades överenskommelse med konvertibelinnehavare innebärande att likvid för ränta skjuts fram till april 2018 genom konvertering av innehavda konvertibler. Genom överenskommelsen förbättras bolagets kassaflöde med 0,2 MSEK per kvartal. Som ersättning enligt överenskommelsen beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 att emittera sammanlagt 15.047.795 teckningsoptioner vederlagsfritt (löptid till och med den 6 november 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 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.

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 39 (69) heltidstjänster.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden 1 januari 2017 till och med 31 januari 2017 lämnade vissa närstående parter borgensåtaganden till förmån för tidigare portföljbolaget Comsystem uppgående till sammanlagt 2,0 MSEK som säkerhet för kredit hos leverantör. Borgensåtagandena har varit 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 har utgått med ett årligt belopp om 9 procent av respektive borgensbelopp. I första hand erläggs ersättning kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Dessa borgensåtaganden har upphört per den 31 januari 2017 i och med avyttringen av telekomverksamheten.

Med säljaren av BergFast, GLSE Invest, fanns en revers om 1,6 (4,7) MSEK per den 1 januari 2017. Under perioden januari till och med september 2017 har 1,6 (2,6) MSEK amorterats.

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

Under tredje kvartalet 2016 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 om sammanlagt 0,8 (0,8) MSEK. Som ersättning enligt överenskommelsen beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 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 2017 till 0,2 (0,1) MSEK. Upplupna räntor avseende samtliga lån från närstående parter uppgår per 30 september 2017 till 0,1 (0,3) MSEK.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Extra bolagsstämma den 17 januari 2017 beslutade att;

emittera högst 30.000.000 aktier i en riktad nyemission till säljaren av KRVVS till en teckningskurs om 0,04 SEK per aktie varav 27.228.730 aktier, motsvarande en emissionslikvid om 1,1 MSEK, tecknades och tilldelades,

emittera 38.800.000 teckningsoptioner till Agder Energi Venture AS som en del av ersättningen för förlagslånet som upptogs under tredje kvartalet 2016 (för villkor se sid. 5), varav 38.800.000 teckningsoptioner tecknades och tilldelades; samt

emittera 15.047.795 teckningsoptioner till konvertibelinnehavare som ersättning för framskjuten

likvid för ränta (för villkor se sid. 5), varav 15.047.795 teckningsoptioner tecknades och tilldelades.

Årsstämman den 27 april 2017 beslutade bl.a. att;

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

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

Under niomånadersperioden 2017 har konvertibler utnyttjats för konvertering till 2.866.785 aktier vilka har registrerats hos Bolagsverket.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Det har inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter rapportperioden.

## AKTIEDATA

Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 1.662.666.301 (1.616.633.942). Utestående potentiella aktier, inklusive ej konverterad del av konvertibelemissionen, uppgår till 220.846.288 stycken per den 30 september 2017.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under niomånadersperioden 2017 varit koncernintern förvaltning vilket främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under perioden januari till och med september 2017. Resultat före skatt var -2,2 (-5,5) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,4 (1,0) MSEK. Moderbolaget har under 2017 främst finansierats via managementavgift, kassa och lån från dotterbolag.

## 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 fjärde kvartalet 2016 två segment; markservice och fastighetsservice.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast och AFF, är koncernen verksamt på den svenska marknaden för markskötsel och anläggningsarbeten. Verksamheten omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter samt anläggningsarbeten. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

---

I segmentet fastighetsservice, som är organiserat inom portföljbolaget KRVVS, är koncernen verksamt på den svenska marknaden för VVS-tjänster. Verksamheten omfattar allt inom VVS såsom service och underhåll,

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

## Marknad

Omsättningen i markservice och fastighetsservice bedöms bero till stor del av den rådande konjunkturen i Sverige. Konjunkturinstitutet rapporterade i december 2016 en Konjunkturbarometer som visar på ett starkt läge på bred front, en BNP-tillväxt på 2,2 procent för

2017 samt ett klart starkare läge än normalt för bygg- och anläggningsverksamhet. Detta har under 2017 bekräftats och förväntas innebära en fortsatt mycket god efterfrågan på markskötsel- och anläggningstjänster samt VVS-tjänster.

## 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.

## 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 2016, sid. 16-17. Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

# Segmentsredovisning

Efter avyttringen av telekomverksamheten är Stockwiks verksamhet uppdelad i två segment; markservice och fastighetsservice. 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 under perioden 1 januari till och med 30 september 2017 har två kunder stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning (22,6 procent respektive 16,1 procent). 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. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 2,1 (1,5) MSEK påverkar EBITDA i markservice och fastighetsservice negativt med -1,5 (-1,5) MSEK respektive -0,6 (-) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

| Kvartal 1-3                              | Markservice |             | Fastighetsservice |            | Avvecklad verksamhet *) |             | Koncerngemensamt & elimineringar |             | Summa koncern |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|------------|-------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|---------------|-------------|
|                                          | jan-sep     | jan-sep     | jan-sep           | jan-sep    | jan-sep                 | jan-sep     | jan-sep                          | jan-sep     | jan-sep       | jan-sep     |
|                                          | 2017        | 2016        | 2017              | 2016       | 2017                    | 2016        | 2017                             | 2016        | 2017          | 2016        |
| <b>Intäkter</b>                          |             |             |                   |            |                         |             |                                  |             |               |             |
| Externa                                  | 56,5        | 54,3        | 8,1               | 3,2        | –                       | 26,7        | –                                | –           | 64,6          | 84,2        |
| Interna                                  | –           | –           | –                 | –          | –                       | –           | –                                | –           | –             | –           |
| <b>Summa intäkter</b>                    | <b>56,5</b> | <b>54,3</b> | <b>8,1</b>        | <b>3,2</b> | <b>–</b>                | <b>26,7</b> | <b>–</b>                         | <b>–</b>    | <b>64,6</b>   | <b>84,2</b> |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>1,0</b>  | <b>2,5</b>  | <b>0,9</b>        | <b>0,3</b> | <b>–</b>                | <b>-0,3</b> | <b>-3,0</b>                      | <b>-2,5</b> | <b>-1,1</b>   | <b>0,0</b>  |
| Av- och nedskrivningar                   | -2,3        | -2,2        | -0,3              | -0,2       | –                       | -0,3        | 0,0                              | –           | -2,7          | -2,7        |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-1,3</b> | <b>0,3</b>  | <b>0,5</b>        | <b>0,1</b> | <b>–</b>                | <b>-0,6</b> | <b>-3,0</b>                      | <b>-2,5</b> | <b>-3,8</b>   | <b>-2,7</b> |
| Finansnetto                              | 0,0         | 0,1         | 0,0               | 0,0        | –                       | -0,4        | -1,1                             | -3,6        | -1,1          | -3,9        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-1,3</b> | <b>0,4</b>  | <b>0,6</b>        | <b>0,1</b> | <b>–</b>                | <b>-1,0</b> | <b>-4,1</b>                      | <b>-6,1</b> | <b>-4,9</b>   | <b>-6,6</b> |

| Kvartal 3                                | Markservice |             | Fastighetsservice |            | Avvecklad verksamhet *) |             | Koncerngemensamt & elimineringar |             | Summa koncern |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|------------|-------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|---------------|-------------|
|                                          | jul-sep     | jul-sep     | jul-sep           | jul-sep    | jul-sep                 | jul-sep     | jul-sep                          | jul-sep     | jul-sep       | jul-sep     |
|                                          | 2017        | 2016        | 2017              | 2016       | 2017                    | 2016        | 2017                             | 2016        | 2017          | 2016        |
| <b>Intäkter</b>                          |             |             |                   |            |                         |             |                                  |             |               |             |
| Externa                                  | 17,1        | 21,4        | 2,2               | 1,7        | 0,0                     | 6,5         | 0,0                              | –           | 19,3          | 29,6        |
| Interna                                  | –           | –           | –                 | –          | –                       | –           | –                                | –           | –             | –           |
| <b>Summa intäkter</b>                    | <b>17,1</b> | <b>21,4</b> | <b>2,2</b>        | <b>1,7</b> | <b>0,0</b>              | <b>6,5</b>  | <b>0,0</b>                       | <b>0,0</b>  | <b>19,3</b>   | <b>29,6</b> |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>0,5</b>  | <b>1,4</b>  | <b>0,4</b>        | <b>0,1</b> | <b>0,0</b>              | <b>-0,5</b> | <b>-1,2</b>                      | <b>-0,7</b> | <b>-0,3</b>   | <b>0,3</b>  |
| Av- och nedskrivningar                   | -0,8        | -0,7        | -0,1              | 0,0        | –                       | -0,2        | 0,1                              | –           | -0,9          | -0,9        |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-0,3</b> | <b>0,7</b>  | <b>0,2</b>        | <b>0,1</b> | <b>0,0</b>              | <b>-0,7</b> | <b>-1,2</b>                      | <b>-0,7</b> | <b>-1,2</b>   | <b>-0,6</b> |
| Finansnetto                              | 0,0         | 0,2         | 0,0               | -0,1       | 0,0                     | 0,0         | 0,1                              | -2,6        | 0,1           | -2,5        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-0,3</b> | <b>0,9</b>  | <b>0,2</b>        | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>              | <b>-0,7</b> | <b>-1,1</b>                      | <b>-3,3</b> | <b>-1,1</b>   | <b>-3,1</b> |

| Tillgångar per 30 september | 2017        | 2016        | 2017       | 2016       | 2017     | 2016        | 2017       | 2016       | 2017        | 2016        |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------|------------|----------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|
|                             |             |             |            |            |          |             |            |            |             |             |
|                             |             |             |            |            |          |             |            |            |             |             |
| Goodwill                    | 14,8        | 14,8        | 2,3        | 2,2        | –        | 22,1        | –          | –          | 17,1        | 39,1        |
| Övriga tillgångar           | 20,1        | 22,6        | 3,9        | 3,7        | –        | 4,5         | 9,2        | 8,9        | 33,2        | 39,7        |
| <b>Totala tillgångar</b>    | <b>34,9</b> | <b>37,4</b> | <b>6,2</b> | <b>5,9</b> | <b>–</b> | <b>26,6</b> | <b>9,2</b> | <b>8,9</b> | <b>50,3</b> | <b>78,8</b> |

\*) I november 2016 togs beslut om att avveckla telekomverksamheten. Avyttringen av telekomverksamheten genomfördes 24 november 2016.

# Koncernens resultaträkning

| MSEK                                                                                                                           | jan-sep<br>2017 | jan-sep<br>2016 | jul-sep<br>2017 | jul-sep<br>2016 | jan-dec<br>2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                                                                                | 64,6            | 57,5            | 19,5            | 23,0            | 82,8            |
| Övriga intäkter                                                                                                                | 0,1             | 0,1             | -0,1            | 0,1             | 0,1             |
| <b>Summa intäkter</b>                                                                                                          | <b>64,7</b>     | <b>57,6</b>     | <b>19,4</b>     | <b>23,1</b>     | <b>82,9</b>     |
| Råvaror och förnödenheter                                                                                                      | -37,2           | -32,6           | -11,5           | -13,5           | -45,2           |
| <b>Bruttovinst</b>                                                                                                             | <b>27,6</b>     | <b>25,0</b>     | <b>8,0</b>      | <b>9,6</b>      | <b>37,6</b>     |
| Bruttomarginal                                                                                                                 | 42,6%           | 43,5%           | 41,0%           | 41,7%           | 45,5%           |
| Övriga externa kostnader                                                                                                       | -9,0            | -7,8            | -2,7            | -2,9            | -11,8           |
| Personalkostnader                                                                                                              | -19,7           | -16,9           | -5,6            | -5,9            | -24,1           |
| Övriga rörelsekostnader                                                                                                        | –               | –               | 0,0             | –               | –               |
| <b>EBITDA kvarvarande verksamhet</b>                                                                                           | <b>-1,1</b>     | <b>0,3</b>      | <b>-0,3</b>     | <b>0,8</b>      | <b>1,8</b>      |
| Avskrivningar/Nedskrivningar                                                                                                   | -2,7            | -2,4            | -0,9            | -0,8            | -3,5            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                                                         | <b>-3,8</b>     | <b>-2,1</b>     | <b>-1,3</b>     | <b>0,0</b>      | <b>-1,7</b>     |
| Finansiella intäkter                                                                                                           | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| Finansiella kostnader                                                                                                          | -1,1            | -3,5            | 0,1             | -2,4            | -3,6            |
| <b>Finansiella poster - netto</b>                                                                                              | <b>-1,1</b>     | <b>-3,5</b>     | <b>0,1</b>      | <b>-2,4</b>     | <b>-3,6</b>     |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                                                     | <b>-4,9</b>     | <b>-5,6</b>     | <b>-1,1</b>     | <b>-2,4</b>     | <b>-5,3</b>     |
| Årets skatt                                                                                                                    | 0,4             | 0,5             | 0,1             | 0,1             | 0,5             |
| <b>Periodens resultat kvarvarande verksamhet</b>                                                                               | <b>-4,5</b>     | <b>-5,1</b>     | <b>-1,0</b>     | <b>-2,3</b>     | <b>-4,8</b>     |
| <b>Avvecklad verksamhet *)</b>                                                                                                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Årets resultat från avvecklade verksamheter                                                                                    | –               | -1,0            | –               | -0,7            | -12,8           |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                                                      | <b>-4,5</b>     | <b>-6,1</b>     | <b>-1,0</b>     | <b>-3,0</b>     | <b>-17,6</b>    |
| <b>Resultat hänförligt till:</b>                                                                                               |                 |                 |                 |                 |                 |
| Moderbolagets aktieägare                                                                                                       | -4,5            | -6,1            | -1,0            | -3,0            | -17,6           |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                                                                            | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr</b> |                 |                 |                 |                 |                 |
| resultat per aktie före utspädning                                                                                             | -0,00           | -0,00           | -0,00           | -0,00           | -0,00           |
| resultat per aktie efter utspädning                                                                                            | -0,00           | -0,00           | -0,00           | -0,00           | -0,00           |
| <b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr</b>                               |                 |                 |                 |                 |                 |
| resultat per aktie före utspädning                                                                                             | -0,00           | -0,01           | -0,00           | -0,00           | -0,01           |
| resultat per aktie efter utspädning                                                                                            | -0,00           | -0,01           | -0,00           | -0,00           | -0,01           |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning                                                                                    | 1 655 926 785   | 1 200 280 395   | 1 662 390 611   | 1 310 646 608   | 1 306 815 169   |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning                                                                                   | 1 876 774 463   | 1 439 931 706   | 1 883 238 289   | 1 550 297 919   | 1 557 758 366   |

\*) I november 2016 togs beslut om att avveckla telekomverksamheten. Försäljningen av telekomverksamheten genomfördes 24 november 2016.

# Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK                                                    | jan-sep<br>2017 | jan-sep<br>2016 | jul-sep<br>2017 | jul-sep<br>2016 | jan-dec<br>2016 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat                                      | -4,5            | -6,1            | -1,0            | -3,0            | -17,6           |
| Övrigt totalresultat för perioden,<br>netto efter skatt | –               | –               | –               | –               | –               |
| Periodens totalresultat                                 | -4,5            | -6,1            | -1,0            | -3,0            | -17,6           |
| varav avvecklad verksamhet                              | –               | -1,0            | –               | -0,7            | -12,8           |
| -hänförligt till moderföretagets aktieägare             | -4,5            | -6,1            | -1,0            | -3,0            | -17,6           |
| -innehav utan bestämmande inflytande                    | –               | –               | –               | –               | –               |

# Koncernens balansräkning

| MSEK                                                  | 30 sep<br>2017 | 30 sep<br>2016 | 31 dec<br>2016 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Tillgångar</i>                                     |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |                |                |                |
| Goodwill                                              | 17,1           | 39,1           | 17,1           |
| Immateriella anläggningstillgångar                    | 5,1            | 7,6            | 6,8            |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 4,0            | 3,9            | 4,0            |
| Finansiella anläggningstillgångar                     | 0,7            | –              | –              |
| Uppskjuten skattefordran                              | 7,0            | 7,0            | 7,0            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>33,9</b>    | <b>57,6</b>    | <b>34,9</b>    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |                |                |                |
| Varulager                                             | 0,1            | 0,3            | 0,1            |
| Kortfristiga fordringar                               | 15,9           | 18,9           | 16,7           |
| Likvida medel                                         | 0,4            | 2,0            | 4,4            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>16,4</b>    | <b>21,2</b>    | <b>21,2</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>                               | <b>50,3</b>    | <b>78,8</b>    | <b>56,1</b>    |
| <i>Eget kapital och skulder</i>                       |                |                |                |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 14,7           | 27,9           | 17,6           |
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>          |                |                |                |
| Konvertibla skuldebrev                                | –              | 1,9            | 2,0            |
| Långfristiga räntebärande skulder                     | 10,7           | 15,4           | 11,3           |
| Övriga långfristiga skulder                           | 0,0            | 1,0            | 1,0            |
| Uppskjuten skatteskuld                                | 1,4            | 2,0            | 1,8            |
| <b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>    | <b>12,1</b>    | <b>20,3</b>    | <b>16,1</b>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |                |                |                |
| Konvertibla skuldebrev                                | 2,0            | –              | –              |
| Kortfristiga räntebärande skulder                     | 6,8            | 11,4           | 9,1            |
| Kortfristiga skulder                                  | 14,7           | 19,2           | 13,3           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>23,5</b>    | <b>30,6</b>    | <b>22,4</b>    |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                 | <b>50,3</b>    | <b>78,8</b>    | <b>56,1</b>    |

# Koncernens förändringar i eget kapital

| MSEK                                         | Hänförlig till moderbolagets aktieägare |                            |              |                     |              |                                     | Summa eget kapital |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|--------------|---------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                              | Aktie-kapital                           | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver     | Balanserat resultat | Summa        | Innehav utan bestämmande inflytande |                    |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>    | <b>10,7</b>                             | <b>588,2</b>               | <b>113,4</b> | <b>-691,7</b>       | <b>20,5</b>  | <b>–</b>                            | <b>20,5</b>        |
| <b>Totalresultat</b>                         |                                         |                            |              |                     |              |                                     |                    |
| Periodens resultat                           |                                         |                            |              | -17,6               | -17,6        | –                                   | -17,6              |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                  |                                         |                            |              | –                   | –            | –                                   | –                  |
| <b>Summa totalresultat</b>                   |                                         |                            |              | <b>-17,6</b>        | <b>-17,6</b> | <b>–</b>                            | <b>-17,6</b>       |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>          |                                         |                            |              |                     |              |                                     |                    |
| Nedsättning av aktiekapital                  | -10,7                                   |                            |              | 10,7                | –            |                                     | –                  |
| Konvertering av konvertibler                 | 1,6                                     | 8,7                        |              |                     | 10,3         |                                     | 10,3               |
| Riktad nyemission                            | 0,0                                     | 4,1                        |              |                     | 4,1          |                                     | 4,1                |
| Teckningsoptioner                            | 0,0                                     | 0,4                        |              |                     | 0,4          |                                     | 0,4                |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>    | <b>-9,1</b>                             | <b>13,1</b>                |              | <b>10,7</b>         | <b>14,7</b>  |                                     | <b>14,7</b>        |
| <b>Utgående balans per 31 december 2016</b>  | <b>1,6</b>                              | <b>601,2</b>               | <b>113,4</b> | <b>-698,5</b>       | <b>17,6</b>  | <b>–</b>                            | <b>17,6</b>        |
| <b>Totalresultat</b>                         |                                         |                            |              |                     |              |                                     |                    |
| Periodens resultat                           |                                         |                            |              | -4,5                | -4,5         |                                     | -4,5               |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                  |                                         |                            |              | –                   | –            | –                                   | –                  |
| <b>Summa totalresultat</b>                   |                                         |                            |              | <b>-4,5</b>         | <b>-4,5</b>  | <b>–</b>                            | <b>-4,5</b>        |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>          |                                         |                            |              |                     |              |                                     |                    |
| Konvertering av konvertibler                 | 0,0                                     | 0,0                        |              |                     | 0,0          |                                     | 0,0                |
| Riktad nyemission                            | 0,0                                     | 1,1                        |              |                     | 1,1          |                                     | 1,1                |
| Teckningsoptioner                            | 0,0                                     | 0,4                        |              |                     | 0,4          |                                     | 0,4                |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>    | <b>0,0</b>                              | <b>1,6</b>                 |              | <b>0,0</b>          | <b>1,6</b>   |                                     | <b>1,6</b>         |
| <b>Utgående balans per 30 september 2017</b> | <b>1,7</b>                              | <b>602,8</b>               | <b>113,4</b> | <b>-702,9</b>       | <b>14,7</b>  | <b>–</b>                            | <b>14,7</b>        |

# Koncernens rapport över kassaflöden

| MSEK                                                                                | jan-sep<br>2017 | jan-sep<br>2016 | jul-sep<br>2017 | jul-sep<br>2016 | jan-dec<br>2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                 |                 |                 |                 |                 |
| Resultat före finansiella poster exkl. avvecklade verksamheter                      | -3,8            | -2,1            | -1,3            | 0,0             | -1,7            |
| Resultat före finansiella poster från avvecklade verksamheter                       | –               | -0,6            | –               | -0,7            | -12,4           |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.                            | 2,6             | 2,1             | 0,8             | 0,7             | 15,1            |
| Erhållna räntor                                                                     | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| Betalda räntor                                                                      | -0,5            | -1,0            | -0,2            | -0,1            | -1,0            |
| Betald skatt                                                                        | -0,2            | 0,2             | -0,1            | -0,3            | 0,4             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-1,8</b>     | <b>-1,3</b>     | <b>-0,7</b>     | <b>-0,4</b>     | <b>0,4</b>      |
| Förändring av rörelsekapital                                                        | 0,8             | -0,9            | 0,6             | -2,7            | -2,4            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-1,0</b>     | <b>-2,2</b>     | <b>-0,1</b>     | <b>-3,1</b>     | <b>-2,0</b>     |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-0,4</b>     | <b>-2,8</b>     | <b>0,0</b>      | <b>-0,6</b>     | <b>0,6</b>      |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-2,6</b>     | <b>6,9</b>      | <b>-1,2</b>     | <b>4,4</b>      | <b>5,8</b>      |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | <b>-4,0</b>     | <b>2,0</b>      | <b>-1,3</b>     | <b>1,0</b>      | <b>4,4</b>      |
| Likvida medel vid periodens början                                                  | 4,4             | 0,0             | 1,6             | 1,0             | 0,0             |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>0,4</b>      | <b>2,0</b>      | <b>0,4</b>      | <b>2,0</b>      | <b>4,4</b>      |

# Moderbolagets resultaträkning

| MSEK                                                 | jan-sep<br>2017 | jan-sep<br>2016 | jul-sep<br>2017 | jul-sep<br>2016 | jan-dec<br>2016 |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                      | 2,1             | 1,5             | 0,7             | 0,5             | 2,0             |
| <b>Totala intäkter</b>                               | <b>2,1</b>      | <b>1,5</b>      | <b>0,7</b>      | <b>0,5</b>      | <b>2,0</b>      |
| Övriga externa kostnader                             | -1,1            | -1,0            | -0,3            | -0,3            | -1,5            |
| Personalkostnader                                    | -3,1            | -3,0            | -0,8            | -0,9            | -4,2            |
| <b>Summa omkostnader</b>                             | <b>-4,2</b>     | <b>-4,0</b>     | <b>-1,1</b>     | <b>-1,2</b>     | <b>-5,7</b>     |
| <b>Rörelseresultat</b>                               | <b>-2,1</b>     | <b>-2,5</b>     | <b>-0,4</b>     | <b>-0,7</b>     | <b>-3,7</b>     |
| <i>Resultat från finansiella investeringar</i>       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Resultat andelar koncernföretag                      | –               | –               | 0,0             | –               | -18,9           |
| Finansiella intäkter                                 | 0,8             | 0,5             | 0,3             | 0,2             | 0,7             |
| Finansiella kostnader                                | -0,9            | -3,5            | 0,0             | -2,4            | -3,7            |
| <b>Summa finansiella poster</b>                      | <b>-0,1</b>     | <b>-3,0</b>     | <b>0,3</b>      | <b>-2,2</b>     | <b>-21,9</b>    |
| <b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b> | <b>-2,2</b>     | <b>-5,5</b>     | <b>-0,1</b>     | <b>-2,9</b>     | <b>-25,6</b>    |
| <b>Bokslutsdispositioner</b>                         |                 |                 |                 |                 |                 |
| Erhållet koncernbidrag                               | –               | –               | –               | –               | 3,3             |
| <b>Summa bokslutsdispositioner</b>                   | <b>–</b>        | <b>–</b>        | <b>–</b>        | <b>–</b>        | <b>3,3</b>      |
| <b>Resultat före skatt</b>                           | <b>-2,2</b>     | <b>-5,5</b>     | <b>-0,1</b>     | <b>-2,9</b>     | <b>-22,3</b>    |
| Årets skatt                                          | 0,0             | 0,1             | 0,0             | 0,0             | 0,1             |
| <b>Resultat efter skatt</b>                          | <b>-2,2</b>     | <b>-5,4</b>     | <b>-0,1</b>     | <b>-2,9</b>     | <b>-22,2</b>    |

# Moderbolagets rapport över totalresultat

| MSEK                                                    | jan-sep<br>2017 | jan-sep<br>2016 | jul-sep<br>2017 | jul-sep<br>2016 | jan-dec<br>2016 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>-2,2</b>     | <b>-5,4</b>     | <b>-0,1</b>     | <b>-2,9</b>     | <b>-22,2</b>    |
| Övrigt totalresultat för perioden,<br>netto efter skatt | –               | –               | –               | –               | –               |
| <b>Periodens totalresultat</b>                          | <b>-2,2</b>     | <b>-5,4</b>     | <b>-0,1</b>     | <b>-2,9</b>     | <b>-22,2</b>    |
| -hänförligt till moderföretagets aktieägare             | -2,2            | -5,4            | -0,1            | -2,9            | -22,2           |
| -innehav utan bestämmande inflytande                    | –               | –               | –               | –               | –               |

# Moderbolagets balansräkning

| MSEK                                               | 30 sep<br>2017 | 30 sep<br>2016 | 31 dec<br>2016 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                  |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                       |                |                |                |
| Andelar i koncernföretag                           | 4,0            | 9,6            | 4,0            |
| Fordringar koncernföretag                          | 20,9           | 33,2           | 18,9           |
| Finansiella anläggningstillgångar                  | 0,7            | –              | –              |
| Uppskjuten skattefordran                           | 7,0            | 7,0            | 7,0            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                 | <b>32,6</b>    | <b>49,8</b>    | <b>29,9</b>    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                       |                |                |                |
| Kortfristiga fordringar på koncernföretag          | 0,6            | 0,6            | 0,6            |
| Kortfristiga fordringar                            | 1,1            | 0,4            | 1,4            |
| Likvida medel                                      | 0,4            | 1,0            | 3,6            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                 | <b>2,1</b>     | <b>2,0</b>     | <b>5,6</b>     |
| <b>Summa tillgångar</b>                            | <b>34,6</b>    | <b>51,8</b>    | <b>35,5</b>    |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                    |                |                |                |
| Eget kapital                                       | 22,0           | 38,2           | 22,6           |
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>       |                |                |                |
| Konvertibla skuldebrev                             | –              | 1,9            | 2,0            |
| Räntebärande långfristiga skulder                  | 6,0            | 6,7            | 6,1            |
| Övriga långfristiga skulder                        | 0,0            | 1,0            | 1,0            |
| Avsättningar                                       | 0,0            | 0,1            | 0,1            |
| Långfristiga skulder till koncernföretag           | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| <b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b> | <b>6,1</b>     | <b>9,8</b>     | <b>9,3</b>     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                        |                |                |                |
| Konvertibla skuldebrev                             | 2,0            | –              | –              |
| Räntebärande kortfristiga skulder                  | 0,6            | 0,8            | 1,3            |
| Kortfristiga skulder                               | 3,7            | 3,0            | 2,3            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                  | <b>6,4</b>     | <b>3,8</b>     | <b>3,6</b>     |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>              | <b>34,6</b>    | <b>51,8</b>    | <b>35,5</b>    |

## NOT 1 - KONVERTIBELEMISSION

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgick till högst 12.620.756,60 SEK (per 30 september 2017 2.085.861,38 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 niomånadersperioden 2017 har det nominella beloppet reducerats med motsvarande 57.336 SEK på grund av konvertering till 2.866.785 aktier.

## NOT 2 - AVVECKLAD VERKSAMHET I SAMMANDRAG

| MSEK                                                  | jan-sep<br>2017 | jan-sep<br>2016 | jul-sep<br>2017 | jul-sep<br>2016 | jan-dec<br>2016 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter                                              | –               | 26,7            | –               | 6,4             | 31,4            |
| Kostnader                                             | –               | -27,6           | –               | -7,1            | -44,2           |
| <b>Resultat före skatt</b>                            | –               | <b>-1,0</b>     | –               | <b>-0,7</b>     | <b>-12,8</b>    |
| Årets skatt                                           | –               | 0,0             | –               | 0,0             | 0,0             |
| <b>Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet</b> | –               | <b>-1,0</b>     | –               | <b>-0,7</b>     | <b>-12,8</b>    |
| <b>Nettokassaflöden från avvecklad verksamhet</b>     |                 |                 |                 |                 |                 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten              | –               | -0,7            | –               | -1,4            | -1,7            |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten              | –               | 0,0             | –               | 0,0             | 0,0             |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten             | –               | -2,0            | –               | -0,7            | -2,0            |
| <b>Nettokassaflöden från avvecklad verksamhet</b>     | –               | <b>-2,7</b>     | –               | <b>-2,1</b>     | <b>-3,7</b>     |

\*) Försäljningen av telekomverksamheten genomfördes 24 november 2016.

---

## 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 2016.

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.

Per den 31 december 2016 är före detta segmentet telekom klassificerat som avvecklad verksamhet. Segmentet telekom avyttrades den 24 november 2016. I och med detta presenteras denna verksamhet som ett enda belopp i koncernens totalresultatrapporter. Koncernens kassaflödesrapport presenteras inklusive segmentet telekom men med tilläggsinformation avseende kassaflöden från avvecklad verksamhet. Jämförelseperioder i koncernens totalresultatrapporter har omräknats för att återspegla klassificeringen av segmentet telekom som avvecklad verksamhet.

IFRS 9 tillämpas från 1 januari 2018. Under det andra kvartalet 2017 har en utvärdering gjorts för att förbereda implementeringen. Övergången från "incurred loss model" för reserveringar av kreditförluster till en "expected loss model" har bland annat utvärderats. Stockwiks preliminära bedömning är att effekterna av IFRS 9 inte är väsentliga.

IFRS 15 träder i kraft fullt ut den 1 januari 2018. Koncernen avser ej att tillämpa denna i förtid. För tillfället kan inte koncernen uppskatta de nya reglernas totala inverkan på de finansiella rapporterna men enligt en preliminär bedömning kommer effekterna på de finansiella rapporterna vara begränsade. Fullständig genomgång och bedömning av effekterna av koncernens avtal har inletts och kommer att fortlöpa under 2017 för att kunna tillämpas fullt ut från 1 januari 2018. Koncernen har ännu inte bestämt vilken övergångsmetod som ska väljas.

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 3 november 2017

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  
LEI-nummer 213800X1259MBEKD5H24

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 3 november 2017 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 4: 9 februari 2018 kl. 08:00

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 är planerad att publiceras under vecka 14 2018

Kommande årsstämma är planerad till den 27 april 2018

Kvartal 1: 27 april 2018 kl. 08:00

Kvartal 2: 24 augusti 2018 kl. 08:00

Kvartal 3: 9 november 2018 kl. 08:00

Kvartal 4: 15 februari 2019 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på [www.stockwik.se](http://www.stockwik.se).

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, Verkställande direktör och koncernchef

Tel: +46 70 368 13 99

Informationen är sådan information som Stockwik Förvaltning AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 3 november 2017 kl. 08:00 (CET).

# 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 utfärdats 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 återfinns nedan.

### EBITDA OCH EBITDA %

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

| MSEK                                                                                  | 2017  |       |      |        | 2016 |       | 2015 |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|------|--------|------|-------|------|------|
|                                                                                       | KV3   | KV2   | KV1  | KV4    | KV3  | KV2   | KV1  | KV4  |
| Periodens resultat                                                                    | -1,0  | -2,3  | -1,1 | -11,5  | -3,0 | -1,8  | -1,3 | -1,0 |
| Skatter                                                                               | -0,1  | -0,2  | -0,1 | 0,0    | -0,1 | -0,3  | -0,1 | -0,2 |
| Finansiella intäkter och kostnader                                                    | -0,1  | 0,4   | 0,8  | 0,2    | 2,5  | 0,7   | 0,7  | 0,8  |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 0,9   | 1,0   | 0,8  | 1,1    | 0,9  | 1,1   | 0,7  | 1,0  |
| EBITDA                                                                                | -0,3  | -1,2  | 0,4  | -10,2  | 0,3  | -0,3  | 0,0  | 0,6  |
| Intäkter                                                                              | 19,4  | 45,3  | 22,1 | 30,0   | 29,6 | 31,8  | 22,8 | 27,7 |
| EBITDA (%)                                                                            | -1,7% | -2,6% | 1,8% | -34,0% | 1,0% | -0,9% | 0,0% | 2,2% |

### SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

| MSEK              | 2017  |       |       |       | 2016  |       | 2015  |       |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                   | KV3   | KV2   | KV1   | KV4   | KV3   | KV2   | KV1   | KV4   |
| Eget kapital      | 14,7  | 15,7  | 18,0  | 17,6  | 27,9  | 20,0  | 21,4  | 20,5  |
| Totala tillgångar | 50,3  | 54,4  | 52,2  | 56,1  | 78,8  | 80,9  | 65,5  | 70,5  |
| Soliditet (%)     | 29,2% | 28,9% | 34,5% | 31,4% | 35,4% | 24,7% | 32,7% | 29,1% |

---

## BRUTTOVINST OCH BRUTTOMARGINAL

Bruttovinsten utgör intäkter med avdrag för kostnader för råvaror och förnödenheter. Bruttomarginalen utgör bruttovinst i förhållande till intäkterna.

| MSEK                      | 2017  |       |       |       | 2016  |       | 2015  |       |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                           | KV3   | KV2   | KV1   | KV4   | KV3   | KV2   | KV1   | KV4   |
| Intäkter                  | 19,5  | 23,3  | 22,0  | 30,0  | 29,6  | 31,8  | 22,8  | 27,7  |
| Råvaror och förnödenheter | -11,5 | -14,1 | -11,6 | -15,3 | -17,1 | -18,2 | -13,1 | -16,2 |
| Bruttovinst               | 8,0   | 9,2   | 10,4  | 14,7  | 12,5  | 13,6  | 9,7   | 11,5  |
| Bruttomarginal %          | 41,0% | 39,5% | 47,3% | 49,1% | 42,2% | 42,7% | 42,5% | 41,5% |

Nyckeltalen utgör total verksamhet och har inte räknats om med hänsyn till avvecklad verksamhet som redovisades första gången första kvartalet 2016.

---

# Revisors rapport

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG  
(DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

Stockwik Förvaltning AB (publ) 556294-7845

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Stockwik Förvaltning AB (publ) per 30 september 2017 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 3 november 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström  
Auktoriserad revisor