
Delårsrapport 1 januari - 30 september 2014

Utökade rationaliseringar för att snabbare nå lönsamhet

Tredje kvartalet 2014 har kännetecknats av operationell stabilitet. De rationaliseringar som initierades i andra kvartalet har successivt och snabbt fått positiv effekt.

PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2014

- Intäkterna för tredje kvartalet uppgick till 13,9 (25,1) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 4,2 (6,9) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 30,3 (27,4) %
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -2,0 (-3,1) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,3 (-3,7) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -2,9 (-3,8) MSEK. Av resultatet utgör -0,4 (-0,6) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,01) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2014

- Intäkterna för nio månadersperioden uppgick till 52,7 (77,8) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 15,2 (24,5) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 28,9 (31,5) %
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -6,1 (-11,6) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -10,1 (-14,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -10,9 (-14,4) MSEK. Av resultatet utgör -4,0 (-2,5) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,01 (-0,02) SEK

VD har ordet

Mycket av arbetet under det tredje kvartalet ägnades åt den nyhet vi presenterade precis efter kvartalets utgång. Stockwik genomförde per den 1 oktober den första investeringen i ett litet kvalitetsbolag genom att förvärva BergFast AB (www.bergfastab.se). Vid sidan av den hittillsvarande enda verksamheten telekom, har Stockwik identifierat markservice som en intressant bransch att investera i. BergFast är ett välskött och lönsamt bolag inom detta område.

Arbetet med att minska kostnadsmassan inom rörelsesegmentet större företag och offentlig sektor fortgick under det tredje kvartalet. De rationaliseringar som initierades under det andra kvartalet har till största delen genomförts. Grunden för rationaliseringarna är att snabbare nå lönsamhet även vid lägre försäljningsnivåer. Jämfört med motsvarande period föregående år minskade koncernens intäkter med i storleksordningen 44,6 % till 13,9 (25,1) MSEK. Tredje kvartalets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades dock jämfört mot samma period föregående år med 1,1 MSEK till -2,0 (-3,1) MSEK. Koncernens bruttomarginal förbättrades med 2,9 procentenheter till 30,3 (27,4) %.

I det ena rörelsesegmentet, som är organiserat inom dotterbolaget Comsystem Mobility, fokuserar bolaget på försäljning till större företag och offentlig sektor med ett tydligt erbjudande inom Mobile Management och Mobile Outsourcing. Intäktsmässigt har detta rörelsesegment minskat med 38,0 % jämfört med tredje kvartalet 2013 till 10,8 (17,4) MSEK. Intäkterna för de första nio månaderna har minskat med 8,9 % jämfört med samma period föregående år till 41,0 (44,9) MSEK. Rörelsesegmentets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för tredje kvartalet förbättrades jämfört med samma period föregående år med 0,3 MSEK till 0,5 (0,2) MSEK.

I det andra rörelsesegmentet, som är organiserat inom dotterbolaget Stjärna Fyrkant Svenska, fokuserar bolaget på försäljning till mindre företag via callcenter och franchising. Inom detta område minskade rörelseintäkterna under det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år med 4,6 MSEK till 3,4 (8,0) MSEK. Den stora skillnaden ligger i att två underverksamheter inom detta område avyttrats; butikerna i Linköping och Sundsvall. Tredje kvartalets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) har samtidigt ökat jämfört med samma period föregående år med 1,7 MSEK till 0,3 (-1,4) MSEK.

David Andreasson, VD Stockwik Förvaltning AB (publ)

Finansiell information

KONCERNENS UTVECKLING

INTÄKTER

Intäkterna för perioden juli till och med september 2014 uppgick till 13,9 (25,1) MSEK vilket motsvarar en minskning med 44,6 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för perioden januari till och med september 2014 uppgick till 52,7 (77,8) MSEK vilket motsvarar en minskning med 32,3 % jämfört med samma period föregående år.

RESULTAT

Bruttovinsten för perioden juli till och med september 2014 uppgick till 4,2 (6,9) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 30,3 (27,4) %. Bruttovinsten för perioden januari till och med september 2014 uppgick till 15,2 (24,5) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 28,9 (31,5) %. Rörelseresultatet för perioden juli till och med september 2014 uppgick till -2,3 (-3,7) MSEK. Rörelseresultatet för perioden januari till och med september 2014 uppgick till -10,1 (-14,1) MSEK. Rörelseresultatet belastas av nedskrivningar av goodwill från förvärvet av Coport Com Systems med -3,0 MSEK. Denna nedskrivning gjordes, som tidigare presenterats, i det andra kvartalet. Omvärderingar av tilläggsköpeskillningar ingår i posten övriga rörelseintäkter med 0,6 MSEK. Resultatet efter skatt blev -10,9 (-14,4) MSEK. Av resultatet utgör -4,0 (-2,5) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar koncernens likviditet.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella poster för perioden juli till och med september 2014 uppgick till -0,6 (-0,2) MSEK. För perioden januari till och med september 2014 uppgick finansiella poster till -0,9 (-0,4) MSEK. Posten inkluderar ersättning för borgensåtagande om -0,4 MSEK, d.v.s. den ersättning som erlagts via teckningsoptioner.

BALANSRÄKNINGEN

Balansomslutningen per 30 september 2014 uppgick till 48,4 (65,5) MSEK. Soliditeten uppgick till 39,9 (51,5) %. Räntebärande skulder uppgick totalt till 13,9 (12,2) MSEK. Av koncernens räntebärande skulder utgör 0,0 (0,8) MSEK finansiell leasing. Spärrade bankmedel, vilka redovisas som kortfristiga placeringar, uppgick till 1,5 (1,5) MSEK. Koncernens finansiering utgörs delvis av blockbelåning och checkräkningskredit. Koncernen har en beviljad blockbelåning upp till 70,0 % av utestående

kundfordringar och maximalt 14,0 MSEK. Per 30 september 2014 nyttjades 4,5 (6,6) MSEK av blockbelåningen. Koncernen har en total checkräkningskredit på 5,0 MSEK varav 2,8 MSEK var outnyttjad per 30 september 2014.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden juli till och med september 2014 på -2,5 (-3,2) MSEK. För perioden januari till och med september 2014 hade koncernen ett negativt kassaflöde före förändringar av rörelsekapital på -7,3 (-12,0) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 0,5 (-1,0) MSEK under perioden juli till och med september 2014. Under perioden januari till och med september 2014 påverkade förändringar i rörelsekapital kassaflödet med -0,9 (-0,5) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2014, till -0,2 (0,0) MSEK. Under perioden januari till och med september 2014 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 0,0 (-0,3) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2014, till 6,2 (2,4) MSEK. Under perioden januari till och med september 2014 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 0,8 (0,4) MSEK. Det totala kassaflödet under perioden juli till och med september 2014 var 4,0 (-1,8) MSEK. Under perioden januari till och med september 2014 var det totala kassaflödet -7,4 (-12,4) MSEK och likvida medel vid periodens slut, exklusive spärrade medel, uppgick till 4,0 (0,5) MSEK. Huvudaktieägarna, representerade i styrelsen för Stockwik, Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio, har tillsammans med styrelseledamot Olof Joos samt koncernledningen för Stockwik bestående av VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till bolaget lånat in kapital i syfte att stärka koncernens likviditet. Det inlånade beloppet uppgår till 3 MSEK. Ersättning utgår i form av 9 % ränta på årsbasis. Utöver ovan har huvudaktieägarna, till förmån för Stockwiks dotterbolag Comsystem Mobility, lämnat en borgen om 2 MSEK i syfte att Comsystem Mobility ska få en utökad kredit hos leverantör. Stockwik avser att genomföra en konvertibelemission om 8,8 MSEK samt 2-3 MSEK i övertilldelningsoption. Avsikten är att varje konvertibel ska ge 8 % ränta på årsbasis med utbetalning fyra (4) gånger per år och löptid tre (3) år. Möjlighet att konvertera planeras till fyra (4) gånger per år till

konverteringskurs om två (2) öre. Konvertibelemissionen är, via teckningsförbindelser och emissionsgarantier, garanterad till 100 %. Stockwik avser även att verkställa en riktad nyemission av 118.750.000 aktier till säljaren av BergFast. 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 31 (57) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Huvudaktieägare för Stockwik, har lämnat borgensåtagande om 3 MSEK såsom säkerhet för koncernens checkräkningskredit om 5,0 MSEK. För att inte belasta koncernens likviditet, har ersättning för borgensåtagandet utgått i form av teckningsoptioner. Ersättningen i form av 30.421.300 teckningsoptioner emitterades vid årsstämman den 24 april 2014. En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om två (2) öre under perioden fram till och med den 24 april 2015. Det beräknade värdet på ersättningen uppgår till ca 640.000 kronor och har beräknats enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Huvudaktieägarna för Stockwik har tillsammans med styrelseledamot Olof Joos samt ledningen i Stockwik bestående av VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till bolaget lånat in kapital i syfte att stärka koncernens likviditet. Det inlånade beloppet uppgår till 3 MSEK. Ersättning utgår i form av 9 % ränta på årsbasis. I tillägg till ovan har huvudaktieägarna, till förmån för Stockwiks dotterbolag Comsystem Mobility, lämnat en borgen om 2 MSEK i syfte att Comsystem Mobility ska få en utökad kredit hos leverantör. Ersättning uppgår till ett belopp motsvarande 9 % av borgensbeloppet på årsbasis. I första hand ska ersättning erläggas kontant och i andra hand via teckningsoptioner. Utöver ovan har huvudaktieägarna för Stockwik tillsammans med styrelseledamot Olof Joos samt ledningen i Stockwik bestående av VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till bolaget lånat 3,6 MSEK i syfte att möjliggöra förvärvet av BergFast. Ersättning utgår i form av 8 % ränta på årsbasis. I övrigt har transaktioner med närstående varit av mindre omfattning. Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Den 30 september 2014 förvärvade Stockwik 3 % av aktierna i Comsystem Mobility för 0,3 MSEK. Efter

förvärvet äger Stockwik 100 % av aktierna i Comsystem Mobility samt att skyldigheten att erlägga tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Coport Com Systems har upphört. De tre (3) anställda inom Coport Com Systems, dotterbolag till Comsystem Mobility, har sagts upp och Coport Com Systems kommer att avvecklas. Detta har föranlett en nedskrivning vilket påverkar resultat- och balansräkning negativt med i storleksordningen ca 3,0 MSEK. Koncernledningen gör bedömningen att Comsystem Mobility påverkas positivt ur ett kassaflödesperspektiv.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Stockwik genomförde per den 1 oktober 2014 den första investeringen i ett litet kvalitetsbolag genom att förvärva 100 % av BergFast. Vid sidan av den hittillsvarande enda verksamheten telekom, har Stockwik identifierat markservice som en intressant bransch att investera i. BergFast är ett välskött och lönsamt bolag inom detta område. BergFasts verksamhet omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta förekommer kompletterande anläggningsarbeten. Arbetena utförs främst i Stockholmsområdet. BergFast bedriver en stabil verksamhet gentemot en etablerad kundbas och som ett resultat uppvisar bolaget god lönsamhet. BergFast har 30 anställda och omsättningen under 2014 förväntas uppgå till ca 30 MSEK. Huvudaktieägarna, representerade i styrelsen för Stockwik, Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio, har tillsammans med styrelseledamot Olof Joos samt ledningen i Stockwik bestående av VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till bolaget lånat in kapital i syfte att finansiera förvärvet av BergFast. Det inlånade beloppet för denna transaktion uppgår till 3,6 MSEK. Ersättning utgår i form av 8 % ränta på årsbasis. I och med att Stockwik förvärvat BergFast kommer grundaren och entreprenören bakom det förvärvade bolaget, Gunnar Lendahl, genom sitt bolag GLSE Invest, att utgöra en större aktieägare i Stockwik via en riktad nyemission om 118.750.000 aktier. Gunnar Lendahl kommer vidare att ta en aktiv roll i det för Stockwik nya området markservice med fokus på fortsatt expansion.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 877.660.535 (626.900.383). Beslut om emission av teckningsoptioner (se beskrivning "Transaktioner med närstående"), som beräknas ge en maximal utspädning om 30.421.300 aktier påverkar inte resultat per aktie eftersom resultatet är negativt.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet under 2014 har uteslutande varit koncernintern förvaltning.

Extern försäljning har under perioden uppgått till 0,0 (2,8) MSEK.

Verksamheten

Bolaget bedriver verksamhet inom telekom och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK.

Arbetet med att utveckla och effektivisera bolagets verksamhet har medfört att en tydligare organisation implementerats och därmed även ny intern rapportering. Detta har resulterat i att vi bedömer att bolaget sedan den 1 januari 2014 har två rörelsesegment istället för ett.

Inom det ena rörelsesegmentet, som är organiserat inom dotterbolaget Comsystem Mobility, fokuserar bolaget på försäljning till större företag och offentlig sektor där vi hjälper kunder att avropa och implementera handhållen kommunikationsutrustning med tillhörande tjänster,

support och logistik. Erbjudandet inom detta rörelsesegment 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. Försäljningen sker rikstäckande med en flexibel och användarvänlig e-handelsplattform som bas.

I det andra rörelsesegmentet, som är organiserat inom dotterbolaget Stjärna Fyrkant Svenska, fokuserar bolaget på försäljning till mindre företag via callcenter och franchising. Även inom detta rörelsesegment sker försäljningen rikstäckande.

Marknad

Det finns en underliggande tillväxt på marknaden som framförallt drivs av smartphones och mobil datatrafik. Säkerhetsrisken kring informationen i mobiltelefoner är ett ytterligare område där marknaden visat ökat intresse. 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 lösningar för att administrera sina mobila lösningar så kostnadseffektivt som möjligt, antingen via effektiva stödsystem eller genom outsourcing. Inom detta område har bolaget en mycket stark marknadsposition tack vare administrationsverktyget E-Star och genom konceptet Mobile Outsourcing. Att bolaget är en operatörsberoende leverantör stärker ytterligare bolagets marknadsposition då bolaget kan skraddarsy de bästa lösningarna för varje enskild kund.

Framtidsutsikter

Bolaget har en etablerad grund som oberoende aktör. Vårt erbjudande stärks också med den nya e-handelsplattformen E-Star på plats. Vidare intensifieras expansionen av bolagets franchisekoncept.

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

Segmentsredovisning

Koncernen har från och med 1 januari 2014 ny intern struktur för rapportering och uppföljning av verksamheten. Koncernledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska kunder och ingen kund står för mer än 10 % av koncernens årliga omsättning. Rörelsesegmentet större företag och offentlig sektor är den del av

verksamheten som är koncentrerad till tjänster inom Mobile Management, Mobile Outsourcing och operatörstjänster. Rörelsesegmentet mindre företag utgör den andra delen av verksamheten, med försäljningskanalerna callcenter och franchisekoncept. Rörelsesegmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader ingår i viss utsträckning. Försäljning mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga villkor.

	Större företag och offentlig sektor		Mindre företag		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013
KSEK								
Intäkter								
Externa	40 446	44 705	12 267	33 139	10	–	52 723	77 844
Interna	505	223	108	405	-613	-628	–	–
Summa intäkter	40 951	44 928	12 375	33 544	-603	-628	52 723	77 844
EBITDA	11	-741	300	-5 541	-6 455	-5 339	-6 144	-11 621
Rörelseresultat	-421	-6 360	-117	-6 015	-9 570	-1 768	-10 108	-14 143
	Större företag och offentlig sektor		Mindre företag		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jul-sep 2014	jul-sep 2013
KSEK								
Intäkter								
Externa	10 553	17 374	3 362	7 702	2	–	13 917	25 076
Interna	254	55	-10	303	-244	-358	–	–
Summa intäkter	10 807	17 429	3 352	8 005	-242	-358	13 917	25 076
EBITDA	529	226	313	-1 389	-2 798	-1 923	-1 956	-3 085
Rörelseresultat	3 349	-1 651	182	-1 536	-5 853	-526	-2 322	-3 712

Den 1 november 2013 avyttrade bolaget butiken i Linköping och den 24 februari 2014 butiken i Sundsvall. De avyttrade verksamheterna omsatte ca 25,0 MSEK under 2013. Den resultatpåverkan som uppstår beräknas vara positiv under 2014.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, Verkställande direktör
Rune Rinnan, Styrelseordförande

Tel: +46 70 368 13 99
Tel: +47 900 56 028

Adresser:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Postadress: Box 2860, SE-187 28 Täby
Besöksadress: Catalinatorget 8, SE-183 68 Täby
Org. nr 556294-7845

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 4: 11 februari 2015 kl. 08:00

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 är planerad att publiceras under vecka 14 2015

Kommande årsstämma är planerad till den 22 april 2015

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

Koncernens resultaträkning

KSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-dec 2013
Intäkter	52 723	77 844	13 917	25 076	106 315
Kostnad för sålda varor	-37 484	-53 326	-9 699	-18 197	-74 133
Bruttovinst	15 239	24 518	4 218	6 879	32 182
Bruttomarginal	28,9%	31,5%	30,3%	27,4%	30,3%
Övriga externa kostnader	-6 026	-9 696	-1 615	-2 897	-13 357
Personalkostnader	-16 207	-26 523	-4 721	-7 049	-36 627
Avskrivningar/Nedskrivningar	-3 964	-2 522	-366	-627	-3 630
Övriga intäkter	988	98	264	-	98
Övriga kostnader	-138	-18	-102	-18	-356
Rörelseresultat	-10 108	-14 143	-2 322	-3 712	-21 690
Finansiella intäkter	6	36	1	1	50
Finansiella kostnader	-914	-483	-615	-172	-779
Finansiella poster - netto	-908	-447	-614	-171	-729
Resultat före skatt	-11 016	-14 590	-2 936	-3 883	-22 419
Inkomstskatt	152	190	51	51	235
Periodens resultat	-10 864	-14 400	-2 885	-3 832	-22 184
Resultat hänförligt till:					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-10 712	-14 140	-2 885	-3 813	-21 821
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-152	-260	-	-19	-363
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,01	-0,02	-0,00	-0,01	-0,03
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	877 660 535	626 900 383	877 660 535	626 900 383	647 797 062
EBITDA	-6 144	-11 621	-1 956	-3 085	-18 060

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-dec 2013
Periodens resultat	-10 864	-14 400	-2 885	-3 832	-22 184
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-10 864	-14 400	-2 885	-3 832	-22 184
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>-10 712</i>	<i>-14 140</i>	<i>-2 885</i>	<i>-3 813</i>	<i>-21 821</i>
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>-152</i>	<i>-260</i>	<i>-</i>	<i>-19</i>	<i>-363</i>

Koncernens balansräkning

KSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	22 063	25 024	25 024
Immateriella anläggningstillgångar	1 813	3 132	2 045
Materiella anläggningstillgångar	662	1 549	1 389
Finansiella anläggningstillgångar	7 040	7 070	7 070
Summa anläggningstillgångar	31 578	36 775	35 528
Omsättningstillgångar			
Varulager	288	2 602	1 248
Kortfristiga fordringar	10 968	24 059	18 017
Kortfristiga placeringar	1 500	1 500	1 500
Kassa och bank	4 026	532	11 460
Summa omsättningstillgångar	16 782	28 693	32 225
Summa tillgångar	48 360	65 468	67 753
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 293	33 459	29 517
Innehav utan bestämmande inflytande	–	264	170
Långfristiga räntebärande skulder	–	10 145	12 512
Långfristiga skulder och avsättningar	253	455	405
Kortfristiga räntebärande skulder	13 899	2 017	1 202
Kortfristiga skulder	14 915	19 128	23 947
Summa eget kapital och skulder	48 360	65 468	67 753

Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare, KSEK

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	62 690	574 367	113 366	-711 579	38 844	–	38 844
Totalresultat							
Periodens resultat				-21 821	-21 821	-363	-22 184
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				-21 821	-21 821	-363	-22 184
Transaktioner med aktieägare							
Apportemission		1 872			1 872	528	2 400
Nyemission	2 508	10 013			12 521		12 521
Emissionskostnader		-2 056			-2 056		-2 056
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2				157	157	5	162
Nedsättning av aktiekapital	-56 421			56 421	–		–
Summa transaktioner med aktieägare	-53 913	9 829	–	56 578	12 494	533	13 027
Utgående balans per 31 december 2013	8 777	584 196	113 366	-676 822	29 517	170	29 687
Totalresultat							
Periodens resultat				-10 712	-10 712	-152	-10 864
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				-10 712	-10 712	-152	-10 864
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2				760	760	10	770
Förändring av ägarandel i dotterbolag		-272			-272	-28	-300
Summa transaktioner med aktieägare		-272		760	488	-18	470
Utgående balans per 30 september 2014	8 777	583 924	113 366	-686 774	19 293	0	19 293

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat efter finansiella poster	-11 016	-14 590	-2 936	-3 883	-22 419
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	3 815	2 645	585	747	4 119
Betald skatt	-120	-76	-118	-104	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 321	-12 021	-2 469	-3 240	-18 314
Förändring av rörelsekapital	-942	-535	486	-1 039	4 735
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 263	-12 556	-1 983	-4 279	-13 579
Kassaflöde från investeringsverksamheten	44	-298	-193	–	-366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	785	446	6 189	2 442	12 465
Periodens kassaflöde	-7 434	-12 408	4 013	-1 837	-1 480
Likvida medel vid periodens början	11 460	12 940	13	2 369	12 940
Likvida medel vid periodens slut	4 026	532	4 026	532	11 460

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-dec 2013
Intäkter	607	2 840	2	239	2 929
Totala intäkter	607	2 840	2	239	2 929
Övriga externa kostnader	-1 076	-2 963	-171	-921	-3 980
Personalkostnader	-3 199	-7 105	-1 003	-2 008	-11 215
Avskrivningar/nedskrivningar	–	-422	–	-1	-423
Summa omkostnader	-4 275	-10 490	-1 174	-2 930	-15 618
Rörelseresultat	-3 668	-7 650	-1 172	-2 691	-12 689
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Nedskrivning av aktier i koncernföretag	–	-10 500	–	-10 500	-14 463
Resultat från andelar i koncernföretag	–	2 209	–	2 209	6 172
Finansiella intäkter	2	–	–	–	–
Finansiella kostnader	-480	-30	-473	-8	-193
Summa finansiella poster	-478	-8 321	-473	-8 299	-8 484
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-4 146	-15 971	-1 645	-10 990	-21 173
Resultat efter skatt	-4 146	-15 971	-1 645	-10 990	-21 173

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-dec 2013
Periodens resultat	-4 146	-15 971	-1 645	-10 990	-21 173
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-4 146	-15 971	-1 645	-10 990	-21 173
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4 146	-15 971	-1 645	-10 990	-21 173

Moderbolagets balansräkning

KSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0	4	0
Andelar i koncernföretag	32 340	30 090	30 090
Fordringar koncernföretag	3 960	–	–
Uppskjuten skattefordran	7 000	7 000	7 000
Summa anläggningstillgångar	43 300	37 094	37 090
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	548	9 672	726
Kassa och bank	26	489	11 254
Summa omsättningstillgångar	574	10 161	11 980
Summa tillgångar	43 874	47 255	49 070
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	28 092	33 403	31 790
Långfristiga skulder till koncernföretag	5 542	7 798	12 400
Räntebärande kortfristiga skulder	7 026	–	0
Kortfristiga skulder	3 214	6 054	4 880
Summa eget kapital och skulder	43 874	47 255	49 070

NOT – OMRÄKNING SEGMENTSINFORMATION 2013

Större företag/offentlig sektor					
KSEK	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Totalt
Intäkter					
Externa	13 575	13 756	17 374	19 998	64 703
Interna	115	53	55	19	242
Summa intäkter	13 690	13 809	17 429	20 017	64 945
EBITDA	-601	-366	226	-1 319	-2 060
Rörelseresultat	-2 470	-2 239	-1 651	-2 714	-9 074

Mindre företag					
KSEK	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Totalt
Intäkter					
Externa	15 673	9 764	7 702	8 473	41 612
Interna	20	82	303	135	540
Summa intäkter	15 693	9 846	8 005	8 608	42 152
EBITDA	-959	-3 193	-1 389	-4 117	-9 658
Rörelseresultat	-1 120	-3 359	-1 536	-4 330	-10 345

Koncerngemensamt & elimineringar					
KSEK	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Totalt
Intäkter					
Externa	–	–	–	–	–
Interna	-135	-135	-358	-154	-782
Summa intäkter	-135	-135	-358	-154	-782
EBITDA	-1 697	-1 719	-1 923	-1 003	-6 342
Rörelseresultat	-775	-467	-526	-503	-2 271

TOTAL					
KSEK	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Totalt
Intäkter					
Externa	29 248	23 520	25 076	28 471	106 315
Interna	–	–	–	–	–
Summa intäkter	29 248	23 520	25 076	28 471	106 315
EBITDA	-3 257	-5 278	-3 086	-6 439	-18 060
Rörelseresultat	-4 365	-6 065	-3 713	-7 547	-21 690

NOT – RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 1 oktober 2014 förvärvade Stockwik, genom det helägda dotterbolaget Stockwik Mark, 100 % av aktierna i BergFast. BergFasts verksamhet omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta förekommer kompletterande anläggningsarbeten. Arbetena utförs främst i Stockholmsområdet. Stockwik tilltalas av kvaliteten och stabiliteten i hur BergFasts verksamhet bedrivs och ser god potential till fortsatt expansion. Möjligheter finns att växa såväl organiskt som via ytterligare förvärv i en bransch med ett stort antal mindre aktörer. Den kontanta köpeskillingen uppgår till 12,5 MSEK. 118.750.000 aktier erlaggs genom kommande riktad nyemission. Revers amorteras under räkenskapsåren 2015-2016 och berättigar säljaren till totalt 6,5 MSEK - 7,75 MSEK exklusive årlig ränta om 4 %. Under räkenskapsåret 2013 hade BergFast en omsättning om 34,3 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 5,7 MSEK. Fram till och med 30 september 2014 hade BergFast en omsättning om 24,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 3,0 MSEK. BergFast förväntas omsätta ca 30 MSEK under räkenskapsåret 2014.

Fullständig förvärvsanalys kommer att presenteras i samband med nästa rapporteringstillfälle.

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 2013 med undantag av klassificering av blockbelåning och checkräkningskredit. Bolaget har historiskt redovisat blockbelåning och checkräkningskredit som långfristiga utifrån att de utgör koncernens långsiktiga finansiering. Från och med detta kvartal har bolaget beslutat att klassificera blockbelåning och checkräkningskrediter som kortfristiga.

Koncernen har från och med 1 januari 2014 en ny intern rapporteringsstruktur och bolagets verksamhet är nu indelad i två rörelsesegment istället för ett (se beskrivning sid. 6). Historiska siffror för respektive rörelsesegment har räknats om. Koncernen redovisar rörelsesegment enligt IFRS 8.

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Utöver den globala ekonomiska utvecklingen, bolagets löpande finansieringsbehov samt bolagets värdering av tillgångar bedömer vi att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer, utöver de som beskrivs i årsredovisningen 2013, har tillkommit.

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

* * * * *

Täby den 22 oktober 2014

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör



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) för perioden 1 januari 2014 till 30 september 2014. 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 medvetna 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 22 oktober 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor