

---

# Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2015

## STABIL UTVECKLING UNDER ÅRETS ANDRA KVARTAL

Trenderna från årets inledning har på många vis hållit i sig under det andra kvartalet. Koncernens siffror har påverkats positivt av utvecklingen i portföljbolagen BergFast och StjärnaFyrkant. I portföljbolaget Comsystem var läget stabilt men på en något lägre nivå.

### PERIODEN 1 APRIL - 30 JUNI 2015

- Intäkterna för andra kvartalet uppgick till 23,0 (16,9) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 10,0 (5,2) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 43,5 (30,9) %
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,5 (-1,2) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,5 (-4,5) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -2,4 (-4,6) MSEK. Av resultatet utgör -1,0 (-3,3) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,01) SEK

### PERIODEN 1 JANUARI - 30 JUNI 2015

- Intäkterna för första halvåret uppgick till 44,0 (38,8) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 19,4 (11,0) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 44,1 (28,4) %
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,5 (-4,2) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,5 (-7,8) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -3,8 (-8,0) MSEK. Av resultatet utgör -2,0 (-3,6) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,01) SEK
- Konvertibelemission genomfördes framgångsrikt och övertecknades. Det totala beloppet uppgick till 12,6 MSEK före emissionskostnader om 1,8 MSEK

---

# VD har ordet

Trenderna från årets inledning har på många vis hållit i sig under det andra kvartalet. Koncernens siffror har påverkats positivt av utvecklingen i portföljbolagen BergFast och StjärnaFyrkant. I portföljbolaget Comsystem var läget stabilt men på en något lägre nivå.

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

Stockwik har tre portföljbolag; BergFast, StjärnaFyrkant och Comsystem.

Portföljbolaget BergFasts ([www.bergfastab.se](http://www.bergfastab.se)) utveckling under andra kvartalet har präglats av god orderingång, större geografisk spridning i Stockholmsområdet, ökad omsättning och god lönsamhet. Verksamheten innefattas av två avdelningar; Markskötsel och Mark- och Anläggning. Dessa två avdelningar verkar intimt ihop och hjälper varandra till nya uppdrag, ofta med samma kundbas. Framtidstron förstärks ytterligare genom att portföljbolaget fått nya betydelsefulla beställare.

StjärnaFyrkant ([www.stjarnafyrkant.se](http://www.stjarnafyrkant.se)) utvecklades fortsatt positivt. Verksamheten bedrivs effektivt med god energi. Marknadsföringsaktiviteter genomfördes som planerat, bl a presenterades en ny produktkatalog. Tillsammans med fortsatt kostnadskontroll resulterade arbetet i stabila siffror.

Utvecklingen inom portföljbolaget Comsystem ([www.comsystem.se](http://www.comsystem.se)) var stabil men på en något lägre nivå. Trenden från årets början höll i sig under det andra kvartalet med en stabil efterfrågan hos större kunder, men där Comsystems säljresurser p g a en något för låg bemanning inte var tillräckliga. Fokus har fortsatt legat på kostnadskontroll, lönsamma affärer, kundservice och personlig kontakt. Positivt är att flera kunder fortsatt valt att förlänga sina avtal med Comsystem under kvartalet. Bland dessa återfinns bl a ramavtalet med Kammarkollegiet.

Ett varmt tack till alla som arbetat för Stockwik!

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

---

# Finansiell information

## KONCERNENS UTVECKLING

### INTÄKTER

Intäkterna för perioden april till och med juni 2015 uppgick till 23,0 (16,9) MSEK vilket motsvarar en ökning med 36,1 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för perioden januari till och med juni 2015 uppgick till 44,0 (38,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 13,4 % jämfört med samma period föregående år.

### RESULTAT

Bruttovinsten för perioden april till och med juni 2015 uppgick till 10,0 (5,2) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 43,5 (30,9) %. Bruttovinsten för perioden januari till och med juni 2015 uppgick till 19,4 (11,0) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 44,1 (28,4) %. Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden april till och med juni 2015 uppgick till -0,5 (-1,2) MSEK. Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med juni 2015 uppgick till -0,5 (-4,2) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden april till och med juni 2015 uppgick till -1,5 (-4,5) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari till och med juni 2015 uppgick till -2,5 (-7,8) MSEK.

Resultatet efter skatt för perioden april till och med juni 2015 blev -2,4 (-4,6) MSEK. Av periodens resultat andra kvartalet utgör -1,0 (-3,3) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar koncernens likviditet. Resultatet efter skatt för perioden januari till och med juni 2015 blev -3,8 (-8,0) MSEK. Av periodens resultat första halvåret utgör -2,0 (-3,6) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar koncernens likviditet.

### FINANSIELLA POSTER

Finansiella poster för perioden april till och med juni 2015 uppgick till -1,1 (-0,1) MSEK. Finansiella poster för perioden januari till och med juni 2015 uppgick till -1,7 (-0,3) MSEK.

### BALANSRÄKNINGEN

Balansomslutningen per 30 juni 2015 uppgick till 69,7 (42,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 21,9 (22,0) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 31,4 (51,8) %. Räntebärande skulder per den 30 juni 2015 uppgick till totalt 29,1 (7,7) MSEK.

### Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 36,3 (22,1) MSEK. Den preliminära förvärvsanalysen från förvärvet av BergFast uppdaterades under första kvartalet 2015 vilket ökade goodwill med 1,8 MSEK (se not 1 på sid 16).

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive rörelsesegment. Det redovisade värdet för goodwill uppgår till 14,2 (-) MSEK för segmentet markservice, 3,9 (3,9) MSEK för telekom mindre företag och 18,2 (18,2) MSEK för telekom större företag och offentlig sektor. Koncernledningen bedömer att förutsättningarna inte har försämrats under första halvåret 2015. Tillkommande goodwill under första kvartalet 2015 ryms inom den marginal som fanns vid värderingen 31 december 2014.

Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån prognoser för perioden 2015-2019 (budget 2015 är fastställd av styrelsen) och med ett antagande om tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 3 (3) %. I beräkningen av nyttjandevärdet har framtida vinster diskonterats med en procentsats om 12,6 (15,0) % före skatt, vilket motsvarar den antagna genomsnittliga kapitalkostnaden inom koncernen. Det tillämpade avkastningskravet motsvarar även koncernens bedömning av marknadens avkastningskrav.

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

Som ett resultat av en redan påbörjad geografisk och resursmässig expansion har omsättningen inom markservice antagits växa drygt 20 % under 2015 och därefter med ca 10 % per år under de närmast efterföljande åren för att sedan uppgå till 3 % från 2020 och framåt. EBITDA-marginalen förväntas öka med 4

procentenheter under perioden 2015-2019. Även om tillväxten avviker -5 procentenheter och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 procentenheter, finns det goda marginaler mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

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

På grund av nedskärningar genomförda under andra hälften av 2014 har omsättningen inom telekom större företag och offentlig sektor antagits falla med 16 % 2015 för att därefter återhämta sig och expandera med 5 % per år. Som ett resultat av genomförda effektiviseringar och en visserligen mindre men bättre försäljningsmix förväntas EBITDA-marginalen öka med knappt 5 procentenheter till 2,2 % 2015 för att därefter normaliseras och öka till 8 % fram till 2017 och framåt. Koncernledningen konstaterar att det beräknade nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet.

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

#### Uppskjuten skatt

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgår till 7,0 (7,0) MSEK och avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Koncernledningen har noggrant prövat värdet av den uppskjutna skattefordran och bedömer att det, utifrån koncernens trend mot och förväntade positiva resultat under kommande år, övertygande talar för att koncernen kommer att kunna göra nytta av de uppskjutna skattefordringarna och därmed motiverar det redovisade värdet av underskotten. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgår till 396,5 (387,9) MSEK. Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgår till 364,7 (356,1) MSEK. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar

förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag.

#### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden april till och med juni 2015 på -1,3 (-1,6) MSEK. För perioden januari till och med juni 2015 hade koncernen ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -1,6 (-4,9) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -1,0 (1,1) MSEK under perioden april till och med juni 2015. Under perioden januari till och med juni 2015 påverkade förändringar i rörelsekapital kassaflödet med 1,6 (-1,4) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden april till och med juni 2015, till -1,8 (0,0) MSEK. Under perioden januari till och med juni 2015 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -1,8 (0,2) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden april till och med juni 2015, till -0,1 (0,4) MSEK. Under perioden januari till och med juni 2015 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 1,2 (-5,4) MSEK. Det totala kassaflödet under perioden april till och med juni 2015 var -4,2 (-0,1) MSEK. Under perioden januari till och med juni 2015 var det totala kassaflödet -0,6 (-11,5) MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,8 (0,0) MSEK.

#### FINANSIELL RISK

Räntebärande skulder uppgår totalt till 29,1 (7,7) MSEK varav 9,9 (0,0) MSEK avser konvertibelskulder (se villkor not 2 sid 17). Koncernen har en beviljad blockbelåning som ger ett kreditutrymme på upp till 70 % av värdet på Comsystems utestående kundfordringar (max 4 MSEK från och med 23 juni 2015). Blockbelåningen löper tillsvidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Per 30 juni 2015 uppgick outnyttjat kreditutrymme till 0,2 (0,3) MSEK. Koncernen har från och med fjärde kvartalet 2014 rättat klassificeringen av blockbelåningen (för mer information se sid 11).

Koncernen har en total beviljad checkräkningskredit på 8,0 (5,0) MSEK varav 3,8 (0,8) MSEK var outnyttjad per 30 juni 2015. Avtal om checkräkningskredit om 4,0 MSEK löper fram till 31 december 2015 respektive avtal om checkräkningskredit om 4,0 MSEK löper fram till 22 juni 2016. Checkräkningskredit löper med en genomsnittlig dispositionsränta om ca 4 %. Koncernen har från och med fjärde kvartalet 2014 rättat klassificeringen av checkräkningskrediterna (för mer information se sid 11). Därutöver tillkommer kostnader för borgensåtaganden

uppgående till 9 % på borgensbeloppet totalt 0,5 MSEK per 30 juni 2015. Från och med 1 januari 2015 kommer borgensåtaganden att i första hand regleras kontant och i andra hand i form av teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black and Scholes.

Med säljaren av BergFast finns en revers om totalt 5,7 MSEK per den 30 juni 2015. Framtida amorteringar uppgår till 0,5 MSEK per kvartal för perioden 2015-2017. Amorteringarna kan enligt avtal tidigareläggas med upp till 3,4 MSEK att regleras per 31 december 2015, ifall resultatet före skatt i BergFast överstiger budget med 25 %. Lånebeloppet löper med en fast årlig ränta om 4 %.

Förvärvskrediten, som upptogs i syfte att finansiera förvärvet av BergFast, uppgår till 4,5 MSEK per den 30 juni 2015. Förvärvskrediten amorteras kvartalsvis med 0,5 MSEK. Förvärvskrediten löper med en 3 månaders rörlig ränta med STIBOR 3 mån fixning som bas. Genomsnittlig ränta under rapportperioden har varit 3,5 %.

Övriga lån, framförallt från aktieägare, uppgår till 1,6 MSEK och löper med en fast årlig ränta om 8 %.

Koncernens likvida medel den 30 juni 2015 uppgick till 0,8 (0,0) MSEK.

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

#### MEDARBETARE

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 55 (33) heltidstjänster.

#### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden januari till och med mars 2015 har vissa närstående parter lämnat borgensåtaganden uppgående till sammanlagt 3,0 MSEK som säkerhet för koncernens checkräkningskredit hos SEB om 5,0 MSEK. Den 31 mars 2015 minskade borgensåtagandena från vissa närstående parter till sammanlagt 2,0 MSEK. Borgensåtagandena är fördelade enligt följande: Huaso Holdings (helägt av styrelseledamoten Olof Nordberg, som också äger 100 % av RIV 2 Retail Invest Vehicle 2, som är Stockwiks största ägare) begränsat till 0,9 MSEK, Televenture Capital (ägs och representeras av styrelsens ordförande Rune Rinnan) begränsat till 0,6 MSEK och Advisio (ett helägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel) begränsat till 0,5 MSEK. Ersättning för respektive borgensåtagande utgår

med årligt belopp motsvarande 9 % av respektive borgensbelopp. I första hand ska ersättning erläggas kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black and Scholes. Ersättningen förfaller till betalning 31 januari 2016.

Teckningsoptioner som emitterades genom beslut på årsstämman 2014 såsom ersättning för borgensåtaganden gentemot SEB för perioden fram till och med 31 december 2014 har utnyttjats under rapportperioden. Huaso Holdings erhöll 28.029.712 aktier (efter omräkning i anledning av konvertibelemmissionen i januari/februari i år), Televenture Capital erhöll 17.018.056 aktier (efter omräkning i anledning av nämnd konvertibelemmission) och Advisio erhöll 15.015.920 aktier (efter omräkning i anledning av nämnd konvertibelemmission). Aktier tecknades till kurs 0,01 SEK (teckningskurs omräknad efter nämnd konvertibelemmission).

Under perioden januari till och med juni 2015 har vissa närstående parter lämnat borgensåtaganden till förmån för portföljbolaget Comsystem uppgående till sammanlagt 2,0 MSEK som säkerhet för kredit hos leverantör. Borgensåtagandena är fördelade enligt följande: Huaso Holdings begränsat till 1,1 MSEK, RR Capital AS (moderbolag till Televenture Capital) begränsat till 0,5 MSEK och Advisio begränsat till 0,4 MSEK. Ersättning för respektive borgensåtagande utgår med ett årligt belopp om 9 % av respektive borgensbelopp. I första hand ska ersättning erläggas kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black and Scholes. Ersättning förfaller till betalning 31 januari 2016.

Under räkenskapsåret 2014 har huvudaktieägare representerade i styrelsen för Stockwik - Huaso Holdings (indirekt via RIV 2 Retail Invest Vehicle 2), Televenture Capital och Advisio - tillsammans med koncernledningen i Stockwik, omfattande VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till Stockwik lånat in kapital i syfte att dels stärka koncernens likviditet dels finansiera förvärvet av BergFast. I samband med den konvertibelemmission, som genomfördes i januari/februari 2015, har ca 4,4 MSEK reglerats. Kvarstående inlånat belopp om 1,1 MSEK löper med en årlig fast ränta om 8 % fördelat med 0,0 MSEK från Huaso Holdings, 0,4 MSEK från Televenture Capital, 0,5 MSEK från Advisio, 0,1 MSEK från VD David Andreasson samt 0,1 MSEK från CFO Andreas Säfstrand. Lånebelopp och ränta förfaller till betalning en (1) månad från långgivarens anfordran.

---

Med säljaren av BergFast, GLSE Invest, fanns reverser om totalt 12,5 MSEK. Under rapportperioden har 1,5 MSEK reglerats i samband med konvertibelemissionen, 0,5 MSEK amorterats via kontant betalning den 31 mars 2015 samt att 4,75 MSEK reglerats genom kvittning i den riktade emissionen till GLSE Invest om 118.750.000 aktier.

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 juni 2015 till 0,3 MSEK. Upplupna räntor avseende samtliga lån från närstående parter uppgår per 30 juni 2015 till 0,3 MSEK.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN**  
Under rapportperioden har den riktade emissionen till säljaren av BergFast, GLSE Invest, om 118.750.000 aktier tilldelats och registerats hos Bolagsverket.

Under rapportperioden har teckningsoptioner som emitterades vid årsstämman 2014 utnyttjats för teckning av 60.063.688 aktier. Tilldelade aktier har registrerats hos Bolagsverket under rapportperioden.

Under rapportperioden har konvertibler utnyttjats för konvertering till 6.006.560 aktier vilka har registrerats hos Bolagsverket.

## 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.

Koncernen har tre rörelsesegment motsvarande portföljbolagen BergFast, StjärnaFyrkant respektive Comsystem.

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

I anslutning till att Stockwiks revisionsbolag, PricewaterhouseCoopers, omvaldes vid årsstämman utsåg PricewaterhouseCoopers Magnus Brändström som ny huvudansvarig revisor.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN**  
Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter rapportperioden.

**AKTIEDATA**  
Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 1.062.480.783 (877.660.535). Ökningen utgörs av en riktad nyemission till GLSE Invest AB om 118.750.000, utnyttjade teckningsoptioner om 60.063.688 aktier samt konvertering av konvertibler 6.006.560 aktier. Ej konverterad del av konvertibelemissionen tillför vid full konvertering 625.031.270 aktier.

**MODERBOLAGET**  
Moderbolagets verksamhet har under 2015 varit koncernintern förvaltning vilket främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling samt förvärv. Extern försäljning har under perioden januari till och med juni 2015 uppgått till 0,0 (0,0) MSEK och resultat efter finansiella poster var -4,2 (-2,5) MSEK. Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Moderbolaget har under 2015 främst finansierats via lån från dotterbolag samt kassa.

I rörelsesegmentet som är organiserat inom portföljbolaget StjärnaFyrkant, fokuserar koncernen på försäljning till mindre företag via callcenter och franchising. Inom detta rörelsesegment sker försäljningen rikstäckande.

Inom rörelsesegmentet som är organiserat inom portföljbolaget Comsystem fokuserar koncernen på försäljning till större företag och offentlig sektor där kunder erbjuds hjälp att avropa och implementera handhållen kommunikationsutrustning med tillhörande tjänster, support och logistik. Erbjudandet inom denna verksamhet 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.

## Marknad

Omsättningen i markservice bedöms bero till stor del av den rådande konjunkturen i Sverige. Konjunkturinstitutet prognosticerar (juni 2015) en ökning i Sveriges BNP för 2015 och 2016, vilket förväntas innebära en ökad efterfrågan på markskötsel- och anläggningstjänster.

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

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.

## Framtidsutsikter

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

Inom telekom har koncernen med portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem en etablerad grund som

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 koncernen en mycket stark marknadsposition tack vare handelsplattformen E-Star och genom konceptet Mobile Outsourcing. Att koncernen är en operatörsoberoende leverantör stärker ytterligare koncernens marknadsposition då koncernen kan skraddarsy de bästa lösningarna för varje enskild kund.

oberoende aktör. Erbjudandet stärks också med den nya e-handelsplattformen E-Star på plats. Vidare intensifieras expansionen av koncernens franchisekoncept.

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är den konjunkturella utvecklingen, strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risker

och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2014, sidor 16-17. Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

# Segmentsredovisning

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

Kv1-2	Markservice		Telekom mindre företag		Telekom större företag och offentlig sektor		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Intäkter</b>										
Externa	23,1	–	8,8	8,9	12,2	29,9	–	–	44,0	38,8
Interna	–	–	0,8	0,1	0,1	0,3	-0,9	-0,4	–	–
<b>Summa intäkter</b>	<b>23,1</b>	<b>–</b>	<b>9,6</b>	<b>9,0</b>	<b>12,3</b>	<b>30,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>44,0</b>	<b>38,8</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,4</b>	<b>–</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-3,2</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>-4,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,1</b>	<b>–</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-3,8</b>	<b>-3,2</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>-7,8</b>
Kv2	Markservice		Telekom mindre företag		Telekom större företag och offentlig sektor		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Intäkter</b>										
Externa	12,6	–	4,8	3,9	5,7	13,0	–	–	23,0	16,9
Interna	–	–	0,4	–	–	0,1	-0,4	-0,1	–	–
<b>Summa intäkter</b>	<b>12,6</b>	<b>–</b>	<b>5,2</b>	<b>3,9</b>	<b>5,7</b>	<b>13,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>23,0</b>	<b>16,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>0,9</b>	<b>–</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,3</b>	<b>–</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,5</b>	<b>-4,5</b>
Tillgångar per 30 juni	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Goodwill	14,2	–	3,9	3,9	18,2	18,2	–	–	36,3	22,1
Övriga tillgångar	17,7	–	5,2	6,1	9,9	13,2	0,7	1,1	33,4	20,4
<b>Totala tillgångar</b>	<b>31,9</b>	<b>–</b>	<b>9,1</b>	<b>10,0</b>	<b>28,1</b>	<b>31,4</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>69,7</b>	<b>42,5</b>



# Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-jun 2015	jan-jun 2014	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-dec 2014
Intäkter	44,0	38,8	23,0	16,9	78,7
Kostnad för sålda varor	-24,6	-27,8	-13,0	-11,7	-52,7
<b>Bruttovinst</b>	<b>19,4</b>	<b>11,0</b>	<b>10,0</b>	<b>5,2</b>	<b>26,0</b>
Bruttomarginal	44,1%	28,4%	43,5%	30,9%	33,0%
Övriga externa kostnader	-6,4	-4,4	-3,3	-2,2	-9,5
Personalkostnader	-13,5	-11,5	-7,2	-4,6	-23,3
Avskrivningar/Nedskrivningar	-2,0	-3,6	-1,0	-3,3	-4,9
Övriga intäkter	-	0,7	-	0,3	2,7
Övriga kostnader	-	-	-	-	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,5</b>	<b>-7,8</b>	<b>-1,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>-9,1</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-1,7	-0,3	-1,1	-0,1	-1,6
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4,2</b>	<b>-8,1</b>	<b>-2,6</b>	<b>-4,6</b>	<b>-10,7</b>
Inkomstskatt	0,4	0,1	0,2	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,8</b>	<b>-8,0</b>	<b>-2,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>-10,7</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-3,8	-7,8	-2,4	-4,5	-10,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-0,2	-	-0,1	-0,1
<u>Resultat per aktie före utspädning, SEK/aktie</u>					
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,00	-0,01	-0,00	-0,01	-0,01
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,00	-0,00	0,00	-0,00	-0,00
<u>Resultat per aktie efter utspädning, SEK/aktie</u>					
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,00	-0,01	-0,00	-0,01	-0,01
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,00	-0,00	0,00	-0,00	-0,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	943 251 783	877 660 535	1 008 843 031	877 660 535	877 660 535
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 568 283 553	877 660 535	1 633 874 801	877 660 535	1 687 512 053
<b>EBITDA</b>	<b>-0,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,2</b>	<b>-4,2</b>

---

# Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-jun 2015	jan-jun 2014	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-dec 2014
Periodens resultat	-3,8	-8,0	-2,4	-4,6	-10,7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-3,8</b>	<b>-8,0</b>	<b>-2,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>-10,7</b>
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	-3,8	-7,8	-2,4	-4,5	-10,6
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	0,0	-0,2	0,0	-0,1	-0,1

# Koncernens balansräkning

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	36,3	22,1	34,5
Immateriella anläggningstillgångar	8,3	2,1	9,7
Materiella anläggningstillgångar	2,0	0,9	2,5
Finansiella anläggningstillgångar	7,0	7,0	7,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>53,6</b>	<b>32,1</b>	<b>53,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	0,2	0,2	0,2
Kortfristiga fordringar	15,1	8,7	15,1
Kortfristiga placeringar	–	1,5	1,5
Kassa och bank	0,8	0,0	1,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>16,1</b>	<b>10,4</b>	<b>18,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>69,7</b>	<b>42,5</b>	<b>71,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	21,9	22,0	19,6
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Konvertibla skuldebrev	9,9	–	–
Övriga långfristiga räntebärande skulder *)	6,1	–	10,8
Avsättningar	2,3	0,6	2,0
Kortfristiga räntebärande skulder *)	13,1	7,7	23,1
Kortfristiga skulder	16,4	12,2	16,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>69,7</b>	<b>42,5</b>	<b>71,9</b>

\*) Koncernen har från och med fjärde kvartalet 2014 rättat klassificeringen av blockbelåning och checkräkningskrediter eftersom koncernen inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden. Rättningen innebär att jämförelsesiffror har korrigerats. Fördelningen lång- respektive kortfristigt ser efter rättningen ut enligt följande för 2014 och 2013:

MSEK	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Långfristiga räntebärande skulder	–	1,5	–	0,7	–	–	10,8	–
Kortfristiga räntebärande skulder	7,9	8,0	7,7	8,4	13,9	12,2	23,1	13,7
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>7,9</b>	<b>9,5</b>	<b>7,7</b>	<b>9,1</b>	<b>13,9</b>	<b>12,2</b>	<b>33,9</b>	<b>13,7</b>

# Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat				
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>8,8</b>	<b>584,2</b>	<b>113,4</b>	<b>-676,8</b>	<b>29,5</b>		<b>0,2</b>	<b>29,7</b>
<b>Totalresultat</b>								
Periodens resultat				-10,6	-10,6		-0,1	-10,7
Övrigt totalresultat				-	-		-	-
<b>Summa totalresultat</b>				<b>-10,6</b>	<b>-10,6</b>		<b>-0,1</b>	<b>-10,7</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>								
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2				0,9	0,9		-	0,9
Förändring av ägarandel i dotterbolag		-0,3			-0,3		-	-0,3
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>-0,3</b>		<b>0,9</b>	<b>0,6</b>		<b>-</b>	<b>0,6</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2014</b>	<b>8,8</b>	<b>583,9</b>	<b>113,4</b>	<b>-686,5</b>	<b>19,5</b>		<b>0</b>	<b>19,6</b>
<b>Totalresultat</b>								
Periodens resultat				-3,8	-3,8		-	-3,8
Övrigt totalresultat				-	-		-	-
<b>Summa totalresultat</b>				<b>-3,8</b>	<b>-3,8</b>		<b>-</b>	<b>-3,8</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>								
Nyemission	1,8	3,7			5,5			5,5
Egetkapital del konvertibla skuldebrev				0,6	0,6			0,6
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1,8</b>	<b>3,7</b>		<b>0,6</b>	<b>6,1</b>		<b>-</b>	<b>6,1</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>	<b>10,6</b>	<b>587,6</b>	<b>113,4</b>	<b>-689,7</b>	<b>21,8</b>		<b>0</b>	<b>21,9</b>

# Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-jun 2015	jan-jun 2014	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-dec 2014
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före finansiella poster	-2,5	-7,8	-1,5	-4,5	-9,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	2,0	3,2	1,0	3,1	2,8
Erhållna räntor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalda räntor	-0,7	-0,3	-0,5	-0,1	-0,9
Betald skatt	-0,4	0,0	-0,3	-0,1	-0,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1,6</b>	<b>-4,9</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>-7,5</b>
Förändring av rörelsekapital	1,6	-1,4	-1,0	1,1	0,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>-6,3</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>-6,9</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,8</b>	<b>-</b>	<b>-11,5</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1,2</b>	<b>-5,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>8,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,6</b>	<b>-11,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>-10,1</b>
Likvida medel vid periodens början	1,4	11,5	5,0	0,1	11,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-jun 2015	jan-jun 2014	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-dec 2014
Intäkter	0,0	0,6	0,0	0,2	0,9
<b>Totala intäkter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,9</b>
Övriga externa kostnader	-1,0	-0,9	-0,6	-0,5	-1,5
Personalkostnader	-2,2	-2,2	-1,1	-0,2	-4,3
<b>Summa omkostnader</b>	<b>-3,2</b>	<b>-3,1</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>-5,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>-5,0</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Finansiella kostnader	-1,0	0,0	-0,6	0,0	-1,1
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,9</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-4,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>-5,9</b>
Inkomstskatt	0,1	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>-5,9</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-jun 2015	jan-jun 2014	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-dec 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>-5,9</b>
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>-5,9</b>
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4,1	-2,5	-2,3	-0,5	-5,9
-innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

---

# Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	33,4	30,1	32,8
Fordringar koncernföretag	9,8	0,0	10,5
Uppskjuten skattefordran	7,0	7,0	7,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>50,3</b>	<b>37,1</b>	<b>50,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	0,6	0,6	0,9
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>50,9</b>	<b>37,7</b>	<b>51,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	28,4	29,3	26,5
Konvertibla skuldebrev	9,9	–	–
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	–	3,2
Avsättningar	0,6	–	–
Långfristiga skulder till koncernföretag	6,9	4,8	7,1
Räntebärande kortfristiga skulder	1,7	–	10,8
Kortfristiga skulder	3,4	3,6	3,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>50,9</b>	<b>37,7</b>	<b>51,2</b>

---

## NOT 1 – 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.

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

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

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

Per den 31 mars 2015 har förvärvsanalysen uppdaterats på grund tillkommande köpeskilling avseende förvärvat eget kapital.

Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

### Preliminär förvärvsanalys

MSEK	2014-10-01	(uppdaterad 2015-03-31)
Köpeskilling	26,8	
<b>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>		
Materiella anläggningstillgångar	2,1	
Kundkontrakt	8,6	
Kundfordringar	5,1	
Övriga fordringar	3,0	
Likvida medel	1,0	
Kortfristiga skulder	-5,3	
Uppskjuten skatteskuld	-1,9	
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>12,6</b>	
<b>Goodwill</b>	<b>14,2</b>	

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

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



- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgick till högst 12.620.756,60 SEK (per 30 juni 2015 12.500.625,32 SEK)
- Konvertibelns löptid: Konvertibelns löptid är 9 februari 2015 - 8 februari 2018
- Ränta: Det konvertibla lånet löper med en fast ränta på åtta (8) % på årsbasis under lånets hela löptid. Ränta skall 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 skall räknas. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående förfallodag för ränta
- Ränteutbetalning: Ränta skall 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 skall förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående bankdag
- Konverteringsperioder: Konvertibelnehavare 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 andra kvartalet har det nominella beloppet reducerats med motsvarande 120.131,20 SEK på grund av konvertering av 6.006.560 aktier.

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2014.

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

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

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

\* \* \* \* \*

---

Täby den 27 augusti 2015

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson  
Verkställande direktör och koncernchef

Rune Rinnan  
Styrelseordförande

Tor Øystein Repstad  
Styrelseledamot

Olof Nordberg  
Styrelseledamot

Mathias Wiesel  
Styrelseledamot

**ADRESSER:**

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

**DENNA DELÅRSRAPPORT:**

Denna delårsrapport publicerades den 27 augusti 2015 kl. 08:00.

**KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:**

Kvartal 3: 29 oktober 2015 kl. 08:00  
Kvartal 4: 11 februari 2016 kl. 08:00

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

**FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:**

David Andreasson, Verkställande direktör och koncernchef  
Rune Rinnan, Styrelseordförande

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