
Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2015

FORTSATT STABIL UTVECKLING UNDER ÅRETS FJÄRDE KVARTAL

Fjärde kvartalet utvecklades i stort i linje med förväntan. Segmentet markservice med portföljbolaget BergFast har fortsatt att utvecklas starkt. I segmentet telekom har portföljbolaget StjärnaFyrkants positiva trend hållit i sig samt att läget i portföljbolaget Comsystem också har förbättrats om än från låga nivåer.

PERIODEN 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2015

- Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 27,7 (26,0) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 11,5 (10,7) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 41,5 (41,2) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,6 (1,9) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,4 (1,0) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -1,0 (0,2) MSEK. Av resultatet utgjorde -1,0 (-1,0) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (0,00) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2015

- Intäkterna för årets tolv månader uppgick till 90,5 (78,7) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 40,4 (26,0) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 44,6 (33,0) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,9 (-4,2) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3,0 (-9,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -5,3 (-10,7) MSEK. Av resultatet utgjorde -3,9 (-4,9) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade 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
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske

VD har ordet

Fjärde kvartalet utvecklades i stort i linje med förväntan. Segmentet markservice med portföljbolaget BergFast har fortsatt att utvecklas starkt. I segmentet telekom har portföljbolaget StjärnaFyrkants positiva trend hållit i sig samt att läget i portföljbolaget Comsystem också har förbättrats om än från låga nivåer.

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

Stockwik har från och med tredje kvartalet två rörelsesegment; markservice och telekom. Segmentet markservice motsvarar portföljbolaget BergFast och segmentet telekom motsvarar portföljbolagen StjärnaFyrkant samt Comsystem.

Inom segmentet markservice har det fjärde kvartalet varit lyckosamt. All personal har haft fullt upp och svårt att få tiden att räcka till. Då snön uteblev blev det mindre vinterrenhållning än brukligt under perioden inom markskötselverksamheten. Andra arbetsuppgifter har hunnits med istället. Anläggningsverksamheten har haft desto bättre förutsättningar med perfekta markförhållanden ända fram till årsskiftet. Ett antal nya och större uppdrag har erhållits som bådär gott för framtiden. Som en effekt av detta har en rekryteringsprocess påbörjats för att kunna hantera dessa och även nya kommande projekt.

Inom segmentet telekom var årets sista kvartal kontrollerat och utfallet låg i stort i linje med de operativa intentionerna. Fokus har alltså varit kostnadskontroll och riskminimering. Relationerna med befintliga kunder har fungerat mycket väl och vi upplever att de har stärkts. Med ytterligare resurser har även nykundsbearbetningen intensifierats. En utmaning har varit att i övrigt rekrytera i önskad takt.

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

INTÄKTER

Intäkterna för perioden oktober till och med december 2015 uppgick till 27,7 (26,0) MSEK vilket motsvarar en ökning med 6,5 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för perioden januari till och med december 2015 uppgick till 90,5 (78,7) MSEK vilket motsvarar en ökning med 15,0 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är i första hand hänförlig till portföljbolaget BergFast samt i andra hand till en ökning i portföljbolaget StjärnaFyrkant. I portföljbolaget Comsystem har omsättningen minskat p.g.a. rationaliseringarna som beslutades och genomfördes under 2014.

RESULTAT

Bruttovinsten för perioden oktober till och med december 2015 uppgick till 11,5 (10,7) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 41,5 (41,2) procent. Bruttovinsten för perioden januari till och med december 2015 uppgick till 40,4 (26,0) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 44,6 (33,0) procent. Med tillkomsten av portföljbolaget BergFast har koncernens bruttovinstnivå förbättrats. Även portföljbolaget StjärnaFyrkant har bidragit till förbättringen av koncernens bruttovinstnivå. Portföljbolaget Comsystems bruttovinstnivå har sjunkit p.g.a. rationaliseringarna som beslutades och genomfördes under 2014.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden oktober till och med december 2015 uppgick till 0,6 (1,9) MSEK. Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med december 2015 uppgick till 0,9 (-4,2) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden oktober till och med december 2015 uppgick till -0,4 (1,0) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari till och med december 2015 uppgick till -3,0 (-9,1) MSEK.

Resultatet efter skatt för perioden oktober till och med december 2015 blev -1,0 (0,2) MSEK. Av periodens resultat efter skatt fjärde kvartalet utgjorde -1,0 (-1,0) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Resultatet efter skatt för perioden januari till och med december 2015 blev -5,3 (-10,7) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -3,9 (-4,9) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella poster för perioden oktober till och med december 2015 uppgick till -0,8 (-0,7) MSEK. Finansiella poster för perioden januari till och med december 2015 uppgick till -3,1 (-1,6) MSEK.

BALANSRÄKNINGEN

Balansomslutningen per 31 december 2015 uppgick till 70,5 (71,9) MSEK. Eget kapital uppgick till 20,5 (19,6) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 29,1 (27,3) procent. Räntebärande skulder per den 31 december 2015 uppgick till totalt 29,9 (33,9) MSEK.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick per 31 december 2015 sammanlagt till 36,3 (34,5) MSEK. Förvärvsanalysen avseende förvärvet av BergFast uppdaterades under första kvartalet 2015 vilket ökade goodwill med 1,8 MSEK (se not 1 på sid 17).

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 14,2 (12,4) MSEK för segmentet markservice respektive 22,1 (22,1) MSEK för telekom. Koncernledningen bedömer att förutsättningarna inte har försämrats under 2015. Tillkommande goodwill under första kvartalet 2015 för segmentet markservice ryms inom den marginal som finns för värderingen av goodwill.

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

Koncernledningen har utfört känslighetsanalyser baserade på viktiga antaganden om omsättning, EBITDA-marginal, rörelsekapital, WACC och investeringar. Koncernledningen konstaterar att antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.) och de kostnader (KSV, personal, övriga rörelsekostnader) som

leder fram till EBITDA är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet, både utifrån att avvikelser får stora effekter på nyttjandevärdet och att koncernens omsättning och resultat i segmentet telekom historiskt har varit svaga.

Inom området markservice var tillväxten över 30 procent under 2015 och mycket stark. En fortsatt positiv tillväxt kan väntas även för 2016 men på en lägre nivå. En viss konsolidering är rimlig att anta efter det starka föregående året. Som ett resultat av detta har tillväxten för 2016 inom området antagits till 5 procent. Med den redan påbörjade geografiska och resursmässiga expansionen har omsättningen inom markservice antagits växa cirka 10 procent under 2017 och därefter under de närmast efterföljande åren för att sedan uppgå till 3 procent från 2021 och framåt. EBITDA-marginalen förväntas att successivt öka med knappt 3 procentenheter under perioden 2016-2020. 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 segmentet telekom förväntas totalt sett återigen öka under 2016. Detta är ett resultat av nyanställningar samt förbättrade interna processer. En återhämtning av segmentets totala tillväxt väntas under år 2016 varefter en successiv normalisering sker mot en nivå om 3 procent. Lönsamheten förväntas också förbättras utifrån selektivt fokus på de mer värdeskapande affärerna, kundservice, personlig kontakt och kostnadskontroll. Kombinationen av genomförda effektiviseringar, ytterligare försäljningskapacitet och en bättre försäljningsmix förväntas leda till en ytterligare positiv EBITDA-marginal för år 2016 och som därefter successivt fortsätter att öka och överträffa 10 procent år 2019 och framåt. Koncernledningen konstaterar att även om tillväxten avviker -5 procentenheter och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 procentenheter, finns det god marginal mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

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

Uppskjuten skatt

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgår till 7,0 (7,0) MSEK och avser uppskjuten skatt på

underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Koncernledningen har noggrant prövat värdet av den uppskjutna skattefordran och bedömer att det, utifrån koncernens trend mot och förväntade positiva resultat under kommande år, övertygande talar för att koncernen kommer att kunna göra nytta av de uppskjutna skattefordringarna och därmed motiverar det redovisade värdet av underskotten. Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgår till 368,0 (364,7) MSEK. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgår till 399,8 (396,5) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden oktober till och med december 2015 på 0,2 (-0,2) MSEK. För perioden januari till och med december 2015 hade koncernen ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -0,6 (-7,5) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -2,1 (1,6) MSEK under perioden oktober till och med december 2015. Under perioden januari till och med december 2015 påverkade förändringar i rörelsekapital kassaflödet med 1,2 (0,6) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden oktober till och med december 2015, till -0,5 (-11,5) MSEK. Under perioden januari till och med december 2015 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -2,5 (-11,5) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden oktober till och med december 2015, till 1,2 (7,5) MSEK. Under perioden januari till och med december 2015 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 0,5 (8,3) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden oktober till och med december 2015 var -1,2 (-2,6) MSEK. Under perioden januari till och med december 2015 var det totala kassaflödet -1,4 (-10,1) MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,0 (1,4) MSEK.

FINANSIELL RISK

Räntebärande skulder uppgår totalt till 29,9 (33,9) MSEK varav 10,3 (-) MSEK avser konvertibelskulder (se villkor not 2 sid 18). Inklusivt ränta och övriga kontrakterade

finansiella kostnader förfaller 17,3 (24,5) MSEK av upplåningen inom tolv månader.

| KSEK | 151231 | löptidsanalys, mån | | | | | Ränta |
|------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|------------|-----------|
| | | 0-6 | 7-12 | 13-24 | 25-36 | 37-48 | |
| Räntebärande skulder | | | | | | | |
| Blockbelåning | 2 425 | 2 652 | 107 | – | – | – | ca 9% |
| Checkräkningskredit | 5 843 | 4 368 | 1 982 | – | – | – | ca 13% 1) |
| Övriga skulder till kreditinstitut | 4 672 | 795 | 674 | 1 322 | 1 279 | 856 | ca 3-4% |
| Konvertibelskulder | 10 309 | 495 | 495 | 992 | 12 646 | – | ca 13% 2) |
| Övriga räntebärande skulder | 6 658 | 4 587 | 1 137 | 1 101 | – | – | ca 4-8% |
| Summa | 29 907 | 12 897 | 4 395 | 3 415 | 13 925 | 856 | |
| Övriga skulder | | | | | | | |
| Leverantörsskulder | 8 404 | 8 404 | – | – | – | – | – |
| Övriga skulder | 9 762 | 7 863 | 1 899 | – | – | – | – |
| Summa | 18 166 | 16 267 | 1 899 | – | – | – | – |

1) inkl. borgensåtagande

2) konvertibelskulder är redovisade enligt effektivräntemetoden

Koncernen har en beviljad blockbelåning som ger ett kreditutrymme på upp till 70 procent av värdet på Comsystems utestående kundfordringar (max 4 MSEK från och med 23 juni 2015). Blockbelåningen löper tillsvidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Per 31 december 2015 uppgick outnyttjat kreditutrymme till 0,3 (0,1) MSEK.

Koncernen har en total beviljad checkräkningskredit om 8,0 (5,0) MSEK varav 2,2 (1,4) MSEK var outnyttjad per 31 december 2015. Avtal om checkräkningskredit om 4,0 MSEK löper fram till och med 22 juni 2016, avtal om checkräkningskredit om 3,0 MSEK löper fram till och med 13 september 2016 respektive avtal om checkräkningskredit om 1,0 MSEK löper fram till och med 31 december 2016. Checkräkningskredit löper med en genomsnittlig dispositionsränta om 3,3 procent. Därutöver tillkommer kostnader för borgensåtaganden uppgående till 9 procent på borgensbelopp om totalt 0,5 MSEK fram till och med 31 december 2015. Efter koncernens refinansiering under tredje kvartalet 2015 har borgensåtaganden utöver 0,5 MSEK upphört. Per den 31 december 2015 har även borgensåtaganden om 0,5 MSEK upphört. Från och med 1 januari 2015 kommer borgensåtaganden i första hand regleras kontant och i andra hand i form av teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

Med säljaren av BergFast finns en revers med ett kapitalbelopp om totalt 4,7 MSEK per den 31 december 2015. Framtida amorteringar uppgår till 0,5 MSEK per kvartal för perioden 2016-2017. Kapitalbelopp löper med en fast årlig ränta om 4 procent.

Förvärvskrediten, som upptogs i syfte att finansiera förvärvet av BergFast, uppgår till 4,2 MSEK per den 31

december 2015. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediten har, som ett resultat av koncernens refinansiering under tredje kvartalet 2015, minskat från 0,5 MSEK till 0,3 MSEK. Genomsnittlig ränta under rapportperioden har varit 3,4 procent.

Övriga lån, framförallt från aktieägare, uppgick per den 31 december 2015 till kapitalbelopp om totalt 1,4 MSEK och löper med en fast årlig ränta om 8 procent.

Koncernens likvida medel den 31 december 2015 uppgick till 0,0 (1,4) 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 52 (47) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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 andra kvartalet 2015. Huaso Holdings (helägt av styrelseledamoten Olof Nordberg, som också äger 100 procent av RIV 2 Retail Invest Vehicle 2) erhöll 28.029.712 aktier (efter omräkning i anledning av konvertibelemissionen i januari/februari 2015), Televanture Capital erhöll 17.018.056 aktier (efter omräkning i anledning av nämnd konvertibelemission) och Advisio erhöll 15.015.920 aktier (efter omräkning i anledning av nämnd konvertibelemission). Aktier tecknades till kurs 0,01 SEK (teckningskurs omräknad efter nämnd konvertibelemission).

Koncernen har under perioden oktober till och med december 2015 genomfört en refinansiering. Refinansieringen har bl.a. resulterat i att borgensåtaganden vissa närstående parter lämnat som säkerhet för koncernens checkräkningskredit hos SEB minskat från 2,0 MSEK till 0,5 MSEK. Per den 31 december 2015 har även borgensåtaganden om 0,5 MSEK upphört. Ersättning för borgensåtagande utgick med årligt belopp motsvarande 9 procent av borgensbelopp. I första hand ska ersättning erläggas kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

Under perioden januari till och med december 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 procent av respektive borgensbelopp. I första hand ska ersättning erläggas kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

Under räkenskapsåret 2014 har huvudaktieägare representerade i styrelsen för Stockwik - Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio - tillsammans med koncernledningen i Stockwik, omfattande VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till Stockwik lånat in kapital i syfte att dels stärka koncernens likviditet dels finansiera förvärvet av BergFast. I samband med den konvertiblemission, som genomfördes i januari/februari 2015, har ca 4,4 MSEK reglerats. Kvarstående inlånat kapitalbelopp om 1,1 MSEK fördelas med 0,0 MSEK från Huaso Holdings, 0,4 MSEK från Televenture Capital, 0,5 MSEK från Advisio, 0,1 MSEK från VD David Andreasson samt 0,1 MSEK från CFO Andreas Säfstrand. Kapitalbelopp löper med en fast årlig ränta om 8 procent.

Med säljaren av BergFast, GLSE Invest, fanns reverser om totalt 12,5 MSEK. Under 2015 har 1,5 MSEK reglerats i samband med konvertiblemissionen, 1,5 MSEK amorterats via kvartalsvisa amorteringar 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 31 december 2015 till 0,4 MSEK. Upplupna räntor avseende samtliga lån från närstående parter uppgår per 31 december 2015 till 0,5 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN
I anslutning till att Stockwicks revisionsbolag, PricewaterhouseCoopers, omvaldes vid årsstämman 2015 utsåg PricewaterhouseCoopers Magnus Brändström som ny huvudansvarig revisor.

Under andra kvartalet 2015 har den riktade nyemissionen till säljaren av BergFast, GLSE Invest, om 118.750.000 aktier tilldelats och registrerats hos Bolagsverket.

Under andra kvartalet 2015 har teckningsoptioner som emitterades vid årsstämman 2014 utnyttjats för teckning av 60.063.688 aktier. Tilldelade aktier har registrerats hos Bolagsverket.

Under andra kvartalet 2015 har konvertibler utnyttjats för konvertering till 6.006.560 aktier vilka har registrerats hos Bolagsverket.

Under tredje kvartalet 2015 har konvertibler utnyttjats för konvertering till 4.221.275 aktier vilka har registrerats hos Bolagsverket.

Under tredje kvartalet 2015 har koncernen genomfört en refinansiering innebärande främst att förvärvskrediten avseende förvärvet av BergFast och BergFasts checkräkningskredit flyttats samt att amorteringstiden för förvärvskrediten förlängts från kvarvarande tid om två år till fyra år.

Under fjärde kvartalet 2015 har konvertibler utnyttjats för konvertering till 933.550 aktier vilka har registrerats hos Bolagsverket.

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

AKTIEDATA
Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 1.067.635.608 (877.660.535). Ej konverterad del av konvertiblemissionen tillför vid full konvertering 619.876.441 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 december 2015 uppgått till 0,0 (0,0) MSEK och resultat efter finansiella poster var -4,8 (-5,9) 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.

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 tredje kvartalet 2015 två rörelsesegment; markservice och telekom.

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

Marknad

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

Telekom 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 segmentet telekom.

Det finns en underliggande tillväxt på marknaden för segmentet telekom som framförallt drivs av smartphones och mobil datatrafik. Säkerhetsrisken kring informationen

I segmentet telekom, som innefattar portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem, fokuserar koncernen dels på försäljning till mindre företag via callcenter och franchising, dels på försäljning till större företag och offentlig sektor där kunder erbjuds hjälp att avropa och implementera 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. Verksamheten har en flexibel och användarvänlig e-handelsplattform som bas. Segmentets försäljning sker rikstäckande.

i mobiltelefoner är ett ytterligare område där marknaden visat ökat intresse. Allt fler medarbetare hos företag och myndigheter har anammat ett mer mobilt arbetssätt vilket gör mobiltelefonerna mer kritiska för företagens och myndigheternas verksamhet, vilket i sin tur ställer nya krav exempelvis inom eftermarknad.

Även efterfrågan på effektiva processer inom inköp och administration har ökat för att hantera den allt viktigare mobiltelefonin. Komplexiteten medför att allt fler företag och myndigheter söker möjligheter för att administrera sina mobila lösningar så kostnadseffektivt som möjligt, antingen via effektiva stödssystem eller genom outsourcing. Inom detta område har segmentet telekom en mycket stark marknadsposition tack vare handelsplattformen E-Star och genom konceptet Mobile Outsourcing. Att segmentet telekom är en operatörsoberoende leverantör stärker ytterligare marknadspositionen då segmentet telekom kan skraddarsy de bästa och mest effektiva lösningarna för varje enskild kund.

Framtidsutsikter

Inom markservice har koncernen i och med portföljbolaget BergFast en etablerad plattform med starkt renommé. Denna bas tillsammans med positiva

konjunktursikter skapar goda förutsättningar för expansion.

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

I samband med förvärvet av verksamheten inom segmentet markservice i oktober 2014 påbörjades arbetet att åter integrera de tidigare två segmenten inom telekom; mindre företag respektive större företag och offentlig sektor, till en organisatorisk enhet. Dessa har gått tillbaka till att ha en gemensam organisation, med likartade risker och kunder som följs upp som en enhet under en gemensam ledning, varför koncernen från och med tredje kvartalet 2015 redovisar telekom som ett segment; telekom.

Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska kunder, därmed är koncernens samtliga materiella och immateriella tillgångar hänförliga till Sverige, och ingen kund står för mer än tio procent av koncernens årliga omsättning. Segmentet markservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolaget BergFast. Segmentet telekom utgör den delen av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen StjärnaFyrkant, med försäljningskanalerna callcenter och franchise, och Comsystem med försäljning till större företag och offentlig sektor. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 3,0 MSEK påverkar EBITDA i markservice och telekom negativt med -2,0 MSEK respektive -1,0 MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

| Kv1-4 | Markservice | | Telekom | | Koncerngemensamt & eliminerings | | Summa koncern | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 |
| MSEK | | | | | | | | |
| Intäkter | | | | | | | | |
| Externa | 48,2 | 11,5 | 42,3 | 67,2 | – | 0,0 | 90,5 | 78,7 |
| Interna | – | – | 0,1 | 0,8 | -0,1 | -0,8 | – | – |
| Summa intäkter | 48,2 | 11,5 | 42,4 | 68,0 | -0,1 | -0,8 | 90,5 | 78,7 |
| EBITDA | 3,7 | 1,5 | 0,1 | 0,8 | -2,9 | -6,5 | 0,9 | -4,2 |
| Av- och nedskrivningar | -2,6 | -0,7 | -1,3 | -4,6 | – | 0,4 | -3,9 | -4,9 |
| Rörelseresultat | 1,1 | 0,8 | -1,2 | -3,8 | -2,9 | -6,1 | -3,0 | -9,1 |
| Finansnetto | – | – | -0,7 | -0,6 | -2,4 | -1,0 | -3,1 | -1,6 |
| Resultat efter finansiella poster | 1,1 | 0,8 | -1,9 | -4,4 | -5,3 | -7,1 | -6,1 | -10,7 |

| Kv4 | Markservice | | Telekom | | Koncerngemensamt & elimineringsar | | Summa koncern | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | okt-dec 2015 | okt-dec 2014 | okt-dec 2015 | okt-dec 2014 | okt-dec 2015 | okt-dec 2014 | okt-dec 2015 | okt-dec 2014 |
| MSEK | | | | | | | | |
| Intäkter | | | | | | | | |
| Externa | 15,0 | 11,5 | 12,7 | 14,5 | 0,0 | – | 27,7 | 26,0 |
| Interna | – | – | 0,1 | 0,2 | -0,1 | -0,2 | – | – |
| Summa intäkter | 15,0 | 11,5 | 12,8 | 14,7 | -0,1 | -0,2 | 27,7 | 26,0 |
| EBITDA | -0,6 | 1,5 | -0,3 | 0,4 | 1,5 | 0,0 | 0,6 | 1,9 |
| Av- och nedskrivningar | -0,7 | -0,2 | -0,3 | -0,3 | 0,0 | -0,5 | -1,0 | -1,0 |
| Rörelseresultat | -1,3 | 1,3 | -0,6 | 0,2 | 1,5 | -0,5 | -0,4 | 1,0 |
| Finansnetto | – | – | -0,2 | -0,2 | -0,7 | -0,5 | -0,8 | -0,7 |
| Resultat efter finansiella poster | -1,3 | 1,3 | -0,8 | 0,0 | 0,8 | -1,0 | -1,2 | 0,3 |
| Tillgångar per 31 december | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Goodwill | 14,2 | 12,4 | 22,1 | 22,1 | – | – | 36,3 | 34,5 |
| Övriga tillgångar | 19,2 | 19,6 | 8,0 | 11,2 | 7,0 | 6,6 | 34,2 | 37,4 |
| Totala tillgångar | 33,4 | 32,0 | 30,1 | 33,3 | 7,0 | 6,6 | 70,5 | 71,9 |

Koncernens resultaträkning

| MSEK | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 | okt-dec 2015 | okt-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter | 90,5 | 78,7 | 27,7 | 26,0 |
| Kostnad för sålda varor | -50,1 | -52,7 | -16,2 | -15,2 |
| Bruttovinst | 40,4 | 26,0 | 11,5 | 10,7 |
| Bruttomarginal | 44,6% | 33,0% | 41,5% | 41,2% |
| Övriga externa kostnader | -12,5 | -9,5 | -3,6 | -3,4 |
| Personalkostnader | -27,2 | -23,3 | -7,5 | -7,1 |
| Avskrivningar/Nedskrivningar | -3,9 | -4,9 | -1,0 | -1,0 |
| Övriga intäkter | 0,2 | 2,7 | 0,2 | 1,7 |
| Övriga kostnader | - | -0,1 | - | - |
| Rörelseresultat | -3,0 | -9,1 | -0,4 | 1,0 |
| Finansiella intäkter | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finansiella kostnader | -3,1 | -1,6 | -0,8 | -0,7 |
| Finansiella poster - netto | -3,1 | -1,6 | -0,8 | -0,7 |
| Resultat före skatt | -6,1 | -10,7 | -1,2 | 0,3 |
| Inkomstskatt | 0,7 | 0,0 | 0,2 | -0,1 |
| Periodens resultat | -5,3 | -10,7 | -1,0 | 0,2 |
| Resultat hänförligt till: | | | | |
| <i>Moderbolagets aktieägare</i> | -5,3 | -10,6 | -1,0 | 0,2 |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i> | - | -0,1 | - | - |
| <u>Resultat per aktie före utspädning, SEK/aktie</u> | | | | |
| hänförligt till moderbolagets aktieägare | -0,00 | -0,01 | -0,00 | 0,00 |
| hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | - | -0,00 | - | - |
| <u>Resultat per aktie efter utspädning, SEK/aktie</u> | | | | |
| hänförligt till moderbolagets aktieägare | -0,00 | -0,01 | -0,00 | 0,00 |
| hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | - | -0,00 | - | - |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 1 004 249 999 | 877 660 535 | 1 066 982 123 | 877 660 535 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 1 624 126 444 | 1 687 512 053 | 1 686 858 568 | 1 687 512 053 |
| EBITDA | 0,9 | -4,2 | 0,6 | 1,9 |

Koncernens rapport över totalresultat

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

Koncernens balansräkning

| MSEK | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|---|----------------|----------------|
| <i>Tillgångar</i> | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Goodwill | 36,3 | 34,5 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 6,9 | 9,7 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2,2 | 2,5 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 7,0 | 7,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 52,4 | 53,7 |
| | | |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 0,1 | 0,2 |
| Kortfristiga fordringar | 18,0 | 15,1 |
| Kortfristiga placeringar | – | 1,5 |
| Kassa och bank | 0,0 | 1,4 |
| Summa omsättningstillgångar | 18,1 | 18,2 |
| <hr/> | | |
| Summa tillgångar | 70,5 | 71,9 |
| | | |
| <i>Eget kapital och skulder</i> | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 20,5 | 19,6 |
| Konvertibla skuldebrev | 10,3 | – |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder | 5,0 | 10,8 |
| Avsättningar | 1,9 | 2,0 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 14,6 | 23,1 |
| Kortfristiga skulder | 18,2 | 16,4 |
| Summa eget kapital och skulder | 70,5 | 71,9 |

Koncernens förändringar i eget kapital

| MSEK | Hänförlig till moderbolagets aktieägare | | | | | | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|--|---|----------------------------|--------------|---------------------|--------------|--|-------------------------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserat resultat | Summa | | | |
| Ingående balans 1 jan 2014 | 8,8 | 584,2 | 113,4 | -676,8 | 29,5 | | 0,2 | 29,7 |
| Totalresultat | | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | -10,6 | -10,6 | | -0,2 | -10,7 |
| Övrigt totalresultat | | | | - | - | | - | - |
| Summa totalresultat | | | | -10,6 | -10,6 | | -0,2 | -10,7 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | | |
| Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2 | | | | 1,0 | 1,0 | | 0 | 1,0 |
| Förändring av ägarandel i dotterbolag | | -0,3 | | | -0,3 | | 0 | -0,3 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | -0,3 | | 1,0 | 0,7 | | 0 | 0,6 |
| Utgående balans per 31 dec 2014 | 8,8 | 583,9 | 113,4 | -686,4 | 19,6 | | 0 | 19,6 |
| Totalresultat | | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | -5,3 | -5,3 | | | -5,3 |
| Övrigt totalresultat | | | | - | - | | - | - |
| Summa totalresultat | | | | -5,3 | -5,3 | | - | -5,3 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | | |
| Nyemission | 1,9 | 3,7 | | | 5,6 | | | 5,6 |
| Egetkapital del konvertibla skuldebrev | | | | 0,6 | 0,6 | | | 0,6 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 1,9 | 3,7 | | 0,6 | 6,2 | | - | 6,2 |
| Utgående balans per 31 dec 2015 | 10,7 | 587,6 | 113,4 | -691,2 | 20,5 | | - | 20,5 |

Koncernens rapport över kassaflöden

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

Moderbolagets resultaträkning

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

Moderbolagets rapport över totalresultat

| MSEK | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 | okt-dec 2015 | okt-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | -2,6 | -5,9 | 3,2 | -1,7 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | – | – | – | – |
| Periodens totalresultat | -2,6 | -5,9 | 3,2 | -1,7 |
| <i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i> | <i>-2,6</i> | <i>-5,9</i> | <i>3,2</i> | <i>-1,7</i> |
| <i>-innehav utan bestämmande inflytande</i> | <i>–</i> | <i>–</i> | <i>–</i> | <i>–</i> |

Moderbolagets balansräkning

| MSEK | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Andelar i koncernföretag | 9,1 | 32,8 |
| Fordringar koncernföretag | 38,6 | 10,5 |
| Uppskjuten skattefordran | 7,0 | 7,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 54,8 | 50,3 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar på koncernföretag | 2,2 | – |
| Kortfristiga fordringar | 0,2 | 0,9 |
| Kassa och bank | 0,0 | 0,0 |
| Summa omsättningstillgångar | 2,4 | 0,9 |
| Summa tillgångar | 57,2 | 51,2 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 30,1 | 26,5 |
| Konvertibla skuldebrev | 10,3 | – |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder | – | 3,2 |
| Avsättningar | 0,5 | – |
| Långfristiga skulder till koncernföretag | 10,7 | 7,1 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 1,7 | 10,8 |
| Kortfristiga skulder | 3,9 | 3,6 |
| Summa eget kapital och skulder | 57,2 | 51,2 |

NOT 1 - RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 1 oktober 2014 förvärvade Stockwik, genom det helägda dotterbolaget Stockwik Mark, 100 procent 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 reverser. Reglering av reverser ska dels ske genom amorteringar under räkenskapsåren 2015-2017 som berättigar säljaren till totalt 7,75 MSEK exklusive årlig ränta om 4 procent, 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) hade BergFast en omsättning om 11,5 MSEK samt 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.

Förvärvsanalys

| MSEK | 2014-10-01 | (uppdaterad 2015-03-31) |
|---|-------------|-------------------------|
| Köpeskilling | 26,8 | |
| <u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u> | | |
| 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 | |
| Summa identifierbara nettotillgångar | 12,6 | |
| Goodwill | 14,2 | |

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

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

NOT 2 - KONVERTIBELEMISSION

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgick till högst 12.620.756,60 SEK (per 31 december 2015 12.397.528,82 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: 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 fjärde kvartalet har det nominella beloppet reducerats med motsvarande 18.671 SEK på grund av konvertering till 933.550 aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna bokslutskommuniké 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 bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

* * * * *

Täby den 11 februari 2016

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESSER:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Catalinatorget 8
SE-183 68 Täby
Org. nr 556294-7845

DENNA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ:

Denna bokslutskommuniké publicerades den 11 februari 2016 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 är planerad att publiceras under vecka 14 2016

Kommande årsstämma är planerad till den 27 april 2016

Kvartal 1: 27 april 2016 kl. 08:00

Kvartal 2: 26 augusti 2016 kl. 08:00

Kvartal 3: 28 oktober 2016 kl. 08:00

Kvartal 4: 9 februari 2017 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, Verkställande direktör och koncernchef
Rune Rinnan, Styrelseordförande

Tel: +46 70 368 13 99

Tel: +47 900 56 02