
Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2017

STABIL UTVECKLING UNDER DET FÖRSTA KVARTALET

Under det första kvartalet uppvisade Stockwiks båda segment, markservice och fastighetservice, en stabil utveckling med tillväxt. Generellt är efterfrågan god med viss styrka inom bygg- och anläggning. Säsongsmissigt är lönsamheten i genomsnitt lägre under det första kvartalet och så även i år.

Kvarvarande verksamhet:

PERIODEN 1 JANUARI - 31 MARS 2017

- Intäkterna för första kvartalet uppgick till 22,0 (11,3) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 10,4 (5,8) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 47,3 (51,3) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,4 (-0,1) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -0,4 (-0,7) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -1,1 (-1,1) MSEK. Av resultatet utgjorde -0,8 (-0,6) MSEK avskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,00) SEK

Avvecklad verksamhet:

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

- Intäkterna för perioden januari till och med mars 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 11,5 MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med mars 2016 uppgick till 0,0 MSEK.
- Resultat efter skatt för perioden januari till och med mars 2016 uppgick till -0,2 MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning för perioden januari till och med mars 2016 uppgick till -0,00 SEK

VD har ordet

Under det första kvartalet uppvisade båda segmenten, markservice och fastighetservice, en stabil utveckling med tillväxt. Generellt är efterfrågan god med viss styrka inom bygg- och anläggning. Säsongsmissigt är lönsamheten i genomsnitt lägre under det första kvartalet och så även i år.

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

Under det första kvartalet har efterfrågan fortsatt att utvecklas positivt. I segmentet markservice har efterfrågan inom anläggningsområdet upplevts som god med fler och större projekt och periodens nederbörd har lett till sedvanligt snöröjningsarbete. Integrationsarbetet med AFF bär frukt i form av ökad leveranssäkerhet och positiv respons från kunder. I segmentet fastighetservice utvecklades KRVVS positivt och i linje med förväntan.

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 affäretik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper; Rätt människor, rätt värderingar, rätt bolag.

Kvarvarande verksamhet redovisar vinst på rörelseresultatsnivå (EBITDA) för första kvartalet.

Ett varmt tack till alla medarbetare, trogna och nya ägare, styrelsen och andra som gör Stockwiks fortsättning möjlig och lovande!

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

Finansiell information

RESULTATRÄKNING

Intäkter

Kvarvarande verksamhet:

Intäkterna för perioden januari till och med mars 2017 uppgick i kvarvarande verksamhet till 22,0 (11,3) MSEK vilket motsvarar en ökning med 93,8 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är i första hand hänförlig till de förvärv som genomfördes andra kvartalet 2016 samt i andra hand till organisk tillväxt i BergFast.

Avvecklad verksamhet:

Intäkterna för perioden januari till och med mars 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 11,3 MSEK.

Resultat

Kvarvarande verksamhet:

Bruttovinsten för perioden januari till och med mars 2017 uppgick till 10,4 (5,8) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 47,3 (51,3) procent. Nettoökningen är i första hand hänförlig till de förvärv som genomfördes andra kvartalet 2016 och i andra hand till BergFast.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med mars 2017 uppgick till 0,4 (-0,1) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med mars 2017 uppgick till -0,4 (-0,7) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari till och med mars 2017 uppgick till -1,1 (-1,1) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -0,8 (-0,6) MSEK avskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -0,6 (-0,4) MSEK.

Avvecklad verksamhet:

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

Resultat efter skatt för perioden januari till och med mars 2016 blev -0,2 MSEK.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden januari till och med mars 2017 uppgick till -0,8 (-0,6) MSEK. Betalda räntor uppgick

under perioden till -0,1 (-0,6) MSEK. En betydande del av finansiella kostnader är hänförliga till utgivande av eget kapital instrument i form av konvertibelskuld och teckningsoptioner.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per 31 mars 2017 uppgick till 52,2 (65,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 18,0 (21,4) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 34,5 (32,7) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 17,1 (36,3) MSEK per 31 mars 2017.

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 14,8 (14,2) MSEK för segmentet markservice och 2,3 (-) MSEK för segmentet fastighetsservice.

Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån prognoser för perioden 2017-2021 och med ett antagande om tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 3 (3) procent. I beräkningen av nyttjandevärdet har framtida vinster diskonterats med en procentsats om 12,1 (12,1) procent före skatt, vilket motsvarar den antagna genomsnittliga kapitalkostnaden inom koncernen. Det tillämpade avkastningskravet motsvarar även koncernens bedömning av marknadens avkastningskrav.

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

Uppskjuten skattefordran

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

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR (inkl. avvecklad verksamhet)

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till och med mars 2017 på 0,2 (-0,4) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -0,5 (2,3) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med mars 2017, till 0,0 (0,0) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari till och med mars 2017, till -1,7 (-1,9) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden januari till och med mars 2017 var -2,1 (0,0) MSEK.

Likvida medel den 31 mars 2017 uppgick till 2,3 (0,0) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder per 31 mars 2017 uppgick sammanlagt till 19,8 (17,2) MSEK varav 2,0 (8,5) MSEK avsåg konvertibelskulder (se villkor not 1 sid. 15).

Koncernen har en total beviljad checkräkningskredit om 3,1 (8,0) MSEK varav 0,6 (2,3) MSEK var outnyttjad per 31 mars 2017. Checkräkningskrediten löper med en genomsnittlig dispositionsränta om 3,1 (3,3) procent.

Med säljare av BergFast, AFF och KRVVS finns reverser med ett kapitalbelopp om totalt 3,3 (3,5) MSEK per den 31 mars 2017, varav reverser om 0,6 (-) MSEK ska kvittas mot aktier i riktad nyemission. Framtida amorteringar uppgår till 0,7 (0,5) MSEK per kvartal fram till och med juni 2017 för att därefter minska till 0,1 MSEK.

Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 2,5 (4) procent.

Förvärvskrediter uppgår till 5,1 (3,9) MSEK per den 31 mars 2017. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediter uppgår till 0,6 (0,3) MSEK. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 2,6 (3,0) procent.

I samband med årsstämman den 27 april 2016 upptog Stockwik ett förlagslån om 2,0 MSEK. Förlagslånet löper med en fast årlig ränta om 8 procent. Förlagslånet och ränta förfaller till betalning en månad från respektive långivares skriftliga anfordran, dock tidigast den 30 april 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade årsstämman att emittera sammanlagt 20.000.000 teckningsoptioner till långivarna (löptid till och med den 6 november 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06 SEK). Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Premie för tecknade teckningsoptioner om sammanlagt 0,2 MSEK erlades till Stockwik i samband med teckningen.

Under tredje kvartalet 2016 upptog Stockwik ett förlagslån om 3,5 MSEK från Agder Energi Venture AS. Förlagslånet löper med en fast årlig ränta om 8 procent. Förlagslånet och ränta förfaller till betalning den 30 augusti 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 att emittera sammanlagt 38.800.000 teckningsoptioner vederlagsfritt (löptid till och med den 30 augusti 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06 SEK). Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

I syfte att förbättra bolagets framtida kassaflöde träffades överenskommelse med konvertibelinnehavare innebärande att likvid för ränta skjuts fram till april 2018 genom konvertering av innehavda konvertibler. Genom överenskommelsen förbättras bolagets kassaflöde med 0,2 MSEK per kvartal. Som ersättning enligt överenskommelsen beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 att emittera sammanlagt 15.047.795 teckningsoptioner vederlagsfritt (löptid till och med den 6 november 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06

SEK). Teckningsoptionerna värderas till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

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

MEDARBETARE

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 41 (48) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden 1 januari 2017 till och med 31 januari 2017 har vissa närstående parter lämnat borgensåtaganden till förmån för tidigare portföljbolaget Comsystem uppgående till sammanlagt 2,0 MSEK som säkerhet för kredit hos leverantör. Borgensåtagandena har varit fördelade enligt följande: Huaso Holdings begränsat till 1,1 MSEK, RR Capital AS (moderbolag till Televenture Capital) begränsat till 0,5 MSEK och Advisio begränsat till 0,4 MSEK. Ersättning för respektive borgensåtagande har utgått med ett årligt belopp om 9 procent av respektive borgensbelopp. I första hand erläggs ersättning kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Dessa borgensåtaganden har upphört per den 31 januari 2017 i och med avyttringen av Stockwik Telekom.

Med säljaren av BergFast, GLSE Invest, fanns en revers om 1,6 (4,7) MSEK per den 1 januari 2017. Under perioden januari till och med mars 2017 har 0,5 MSEK amorterats.

Huaso Holdings respektive Advisio har lånat in 0,2 (-) MSEK respektive 0,3 (-) MSEK i det förlagslånet som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016 (villkor se sid. 4).

Under tredje kvartalet 2016 har Huaso Holdings, Advisio, Televenture Capital, GLSE Invest, VD David Andreasson, CFO Andreas Säfstrand åtagit sig att skjuta fram likvid för konvertibelränta till april 2018 om sammanlagt 0,8 (-) MSEK. Som ersättning enligt överenskommelsen beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 att emittera 5.313.018 teckningsoptioner till Huaso Holdings, 1.217.563 teckningsoptioner till Advisio, 1.388.601 teckningsoptioner till Televenture Capital, 3.000.000 teckningsoptioner till GLSE Invest, 822.007

teckningsoptioner till VD David Andreasson och 349.163 teckningsoptioner till CFO Andreas Säfstrand.

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

Upplupen ersättning för samtliga borgensåtaganden från närstående parter uppgår per 31 mars 2017 till 0,2 (0,4) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Extra bolagsstämma den 17 januari 2017 beslutade att;

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

emittera 38.800.000 teckningsoptioner till Agder Energi Venture AS som en del av ersättningen för förlagslånet som upptogs under tredje kvartalet 2016 (villkor se sid. 4), varav 38.800.000 teckningsoptioner tecknades och tilldelades; samt

emittera 15.047.795 teckningsoptioner till konvertibelinnehavare som ersättning för framskjuten likvid för ränta (villkor se sid. 4), varav 15.047.795 teckningsoptioner tecknades och tilldelades.

Under första kvartalet 2017 har konvertibler utnyttjats för konvertering till 934.900 aktier vilka har registrerats hos Bolagsverket.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter rapportperioden.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 1.660.734.416 (1.190.172.499). Utestående potentiella aktier, inklusive ej konverterad del av konvertibelemissionen, uppgår till 222.779.563 stycken.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under det första kvartalet 2017 varit koncernintern förvaltning vilket främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling,

förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under perioden januari till och med mars 2017. Resultat efter finansiella poster var -1,3 (-1,2) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 1,3 (0,0) MSEK. Moderbolaget har under 2017 främst finansierats via 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 fjärde kvartalet 2016 två segment; markservice och fastighetsservice.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast och AFF, 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 samt anläggningsarbeten. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

I segmentet fastighetsservice, som är organiserat inom portföljbolaget KRVVS, är koncernen verksam på den svenska marknaden för VVS-tjänster. Verksamheten omfattar allt inom VVS såsom service och underhåll, renoveringar, ombyggnader och nyinstallation. Företaget har ett flertal serviceuppdrag med större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

Marknad

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

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

Framtidsutsikter

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är den konjunkturella utvecklingen, strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risker och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i

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

Segmentsredovisning

Efter avyttringen av Stockwik Telekom är verksamheten uppdelad i två segment; markservice och fastighetsservice. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska kunder, därmed är koncernens samtliga materiella och immateriella tillgångar hänförliga till Sverige, och ingen kund står för mer än tio procent av koncernens årliga omsättning. Segmentet markservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen BergFast och AFF. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolaget KRVVS. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 0,7 (0,5) MSEK påverkar EBITDA i markservice och fastighetsservice negativt med -0,5 (-0,5) MSEK respektive -0,2 (-) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

Kvartal 1	Markservice		Fastighetsservice		Avecklad verksamhet *)		Koncerngemensamt & elimineringar		Summa koncern	
	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-mar 2017	jan-mar 2016
KSEK										
Intäkter										
Externa	18,4	11,3	3,6	–	–	11,5	–	–	22,0	22,8
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	18,4	11,3	3,6	–	–	11,5	–	–	22,0	22,8
EBITDA	1,0	0,7	0,3	–	–	0,0	-0,9	-0,7	0,4	0,0
Av- och nedskrivningar	-0,7	-0,6	-0,1	–	–	-0,1	–	–	-0,8	-0,7
Rörelseresultat	0,3	0,1	0,2	–	–	-0,1	-0,9	-0,7	-0,4	-0,7
Finansnetto	0,0	-0,1	0,0	–	–	-0,1	-0,8	-0,5	-0,8	-0,7
Resultat efter finansiella poster	0,3	0,0	0,2	–	–	-0,2	-1,7	-1,2	-1,2	-1,4
Tillgångar per 31 mars	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Goodwill	14,8	14,2	2,3	–	–	22,1	–	–	17,1	36,3
Övriga tillgångar	21,2	15,1	4,2	–	–	18,4	9,7	-4,3	35,1	29,2
Totala tillgångar	36,0	29,3	6,5	–	–	40,5	9,7	-4,3	52,2	65,5

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	21,9	11,3	82,8
Övriga intäkter	0,1	0,0	0,1
Summa intäkter	22,0	11,3	82,9
Råvaror och förnödenheter	-11,6	-5,5	-45,2
Bruttovinst	10,4	5,8	37,6
Bruttomarginal	47,3%	51,3%	45,5%
Övriga externa kostnader	-3,3	-1,9	-11,8
Personalkostnader	-6,8	-4,0	-24,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
EBITDA kvarvarande verksamhet	0,4	-0,1	1,8
Avskrivningar/Nedskrivningar	-0,8	-0,6	-3,5
Rörelseresultat	-0,4	-0,7	-1,7
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-0,8	-0,6	-3,6
Finansiella poster - netto	-0,8	-0,5	-3,6
Resultat före skatt	-1,2	-1,3	-5,3
Årets skatt	0,1	0,1	0,5
Periodens resultat kvarvarande verksamhet	-1,1	-1,1	-4,8
Avvecklad verksamhet *)			
Årets resultat från avvecklade verksamheter	-	-0,2	-12,8
Periodens resultat	-1,1	-1,3	-17,6
Resultat hänförligt till:			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-1,1	-1,3	-17,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr			
resultat per aktie före utspädning	-0,00	-0,00	-0,00
resultat per aktie efter utspädning	-0,00	-0,00	-0,00
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr			
resultat per aktie före utspädning	-0,00	-0,00	-0,01
resultat per aktie efter utspädning	-0,00	-0,00	-0,01
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 644 233 565	1 096 227 549	1 306 815 169
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 867 013 128	1 593 567 103	1 557 758 366

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	-1,1	-1,3	-17,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
Periodens totalresultat	-1,1	-1,3	-17,6
<i>varav avvecklad verksamhet</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,2</i>	<i>-12,8</i>
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>-1,1</i>	<i>-1,3</i>	<i>-17,6</i>
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Koncernens balansräkning

MSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	17,1	36,3	17,1
Immateriella anläggningstillgångar	6,2	6,4	6,8
Materiella anläggningstillgångar	3,8	2,0	4,0
Övriga anläggningstillgångar	7,0	7,0	7,0
Summa anläggningstillgångar	34,1	51,7	34,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	0,1	0,3	0,1
Kortfristiga fordringar	15,7	13,5	16,7
Likvida medel	2,3	0,0	4,4
Summa omsättningstillgångar	18,1	13,8	21,2
Summa tillgångar	52,2	65,5	56,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,0	21,4	17,6
Långfristiga skulder och avsättningar			
Konvertibla skuldebrev	–	8,5	2,0
Långfristiga räntebärande skulder	10,6	4,1	11,3
Övriga långfristiga skulder	1,0	–	1,0
Uppskjuten skatteskuld	1,7	1,7	1,8
Summa långfristiga skulder och avsättningar	13,3	14,3	16,1
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	2,0	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder	7,2	13,1	9,1
Kortfristiga skulder	11,7	16,7	13,3
Summa kortfristiga skulder	20,9	29,8	22,4
Summa eget kapital och skulder	52,2	65,5	56,1

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat				
Ingående balans per 1 januari 2016	10,7	588,2	113,4	-691,7	20,5		-	20,5
Totalresultat								
Periodens resultat				-17,6	-17,6		-	-17,6
Övrigt totalresultat				-	-		-	-
Summa totalresultat				-17,6	-17,6		-	-17,6
Transaktioner med aktieägare								
Nedsättning av aktiekapital	-10,7			10,7	-			-
Konvertering av konvertibler	1,6	8,7			10,3			10,3
Riktad nyemission	0,0	4,1			4,1			4,1
Teckningsoptioner	0,0	0,4			0,4			0,4
Summa transaktioner med aktieägare	-9,1	13,1		10,7	14,7			14,7
Utgående balans per 31 december 2016	1,6	601,2	113,4	-698,5	17,6		-	17,6
Totalresultat								
Periodens resultat				-1,1	-1,1			-1,1
Övrigt totalresultat				-	-		-	-
Summa totalresultat				-1,1	-1,1		-	-1,1
Transaktioner med aktieägare								
Konvertering av konvertibler	0,0	0,0			0,0			0,0
Riktad nyemission	0,0	1,1			1,1			1,1
Teckningsoptioner	0,0	0,4			0,4			0,4
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	1,5		0,0	1,5			1,5
Utgående balans per 31 mars 2017	1,7	602,8	113,4	-699,6	18,0		-	18,0

Koncernens rapport över kassaflöden

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

*) Består främst av resultat från försäljningen av telekomverksamheten.

Moderbolagets resultaträkning

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

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	-1,3	-1,2	-22,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–
Periodens totalresultat	-1,3	-1,2	-22,2
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>-1,3</i>	<i>-1,2</i>	<i>-22,2</i>
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4,0	9,1	4,0
Fordringar koncernföretag	20,2	39,6	18,9
Uppskjuten skattefordran	7,0	7,0	7,0
Summa anläggningstillgångar	31,2	55,7	29,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	0,6	0,5	0,6
Kortfristiga fordringar	1,5	0,5	1,4
Likvida medel	1,3	0,0	3,6
Summa omsättningstillgångar	3,4	1,0	5,6
Summa tillgångar	34,6	56,7	35,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	22,9	31,1	22,6
Långfristiga skulder och avsättningar			
Konvertibla skuldebrev	–	8,5	2,0
Räntebärande långfristiga skulder	6,2	–	6,1
Övriga långfristiga skulder	1,0	–	1,0
Avsättningar	0,0	0,3	0,1
Långfristiga skulder till koncernföretag	0,1	11,7	0,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	7,4	20,5	9,3
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	2,0	–	–
Räntebärande kortfristiga skulder	0,2	1,7	1,3
Kortfristiga skulder	2,1	3,4	2,3
Summa kortfristiga skulder	4,3	5,1	3,6
Summa eget kapital och skulder	34,6	56,7	35,5

NOT 1 - KONVERTIBELEMISSION

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgick till högst 12.620.756,60 SEK (per 31 mars 2017 2.124.526,88 SEK)
- Konvertibelns löptid: Konvertibelns löptid är 9 februari 2015 - 8 februari 2018
- Ränta: Det konvertibla lånet löper med en fast ränta på åtta (8) procent på årsbasis under lånets hela löptid. Ränta ska beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av tolv (12) månader om vardera 30 dagar, utom vid en ofullständig månad, då det faktiska antalet dagar som förflutit ska räknas. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående förfallodag för ränta
- Ränteutbetalning: Ränta ska erläggas i efterskott den sista dagen i februari, maj, augusti och november, med början i maj 2015, samt på lånets förfallodag den 8 februari 2018, eller, om sådan dag inte är en bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet ska förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående bankdag
- Konverteringsperioder: Konvertibelinnehavare äger rätt att konvertera hela eller delar av sin fordran på Stockwik Förvaltning till aktier under tolv (12) s.k. konverteringsperioder, som infaller den 1-15/5 2015, 1-15/8 2015, 1-15/11 2015, 1-15/2 2016, 1-15/5 2016, 1-15/8 2016, 1-15/11 2016, 1-15/2 2017, 1-15/5 2017, 1-15/8 2017, 1-15/11 2017 samt 15/12 2017-15/1 2018
- Konverteringskurs: Konverteringskursen uppgår till 0,02 (2/100) SEK

Under det första kvartalet 2017 har det nominella beloppet reducerats med motsvarande 18.698 SEK på grund av konvertering till 934.900 aktier.

NOT 2 - AVVECKLAD VERKSAMHET I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016
Intäkter	–	11,5	31,4
Kostnader	–	-11,7	-44,2
Resultat före skatt	–	-0,2	-12,8
Årets skatt	–	0,0	0,0
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	–	-0,2	-12,8
Nettokassaflöden från avvecklad verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	1,6	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	-0,7	-2,0
Nettokassaflöden från avvecklad verksamhet	–	0,9	-3,7

*) Försäljningen av telekomverksamheten genomfördes 24 november 2016.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2016.

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

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

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

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

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

* * * * *

Täby den 27 april 2017

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson

Verkställande direktör och koncernchef

ADRESSER:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Södra Catalinagränd 5A
SE-183 68 Täby
Org. nr 556294-7845
LEI-nummer 213800X1259MBEKD5H24

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 27 april 2017 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 2: 25 augusti 2017 kl. 08:00
Kvartal 3: 3 november 2017 kl. 08:00
Kvartal 4: 9 februari 2018 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, Verkställande direktör och koncernchef

Tel: +46 70 368 13 99

Informationen är sådan information som Stockwik Förvaltning AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 april 2017 kl. 08:00 (CET).

Alternativa nyckeltal

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

RESULTATMÅTT

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

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket.

EBITDA OCH EBITDA %

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

MSEK	2017		2016		2015			
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
Periodens resultat	-1,1	-11,5	-3,0	-1,8	-1,3	-1,0	-0,6	-2,4
Skatter	-0,1	0,0	-0,1	-0,3	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2
Finansiella intäkter och kostnader	0,8	0,2	2,5	0,7	0,7	0,8	0,6	1,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,8	1,1	0,9	1,1	0,7	1,0	1,0	1,0
EBITDA	0,4	-10,2	0,3	-0,3	0,0	0,6	0,9	-0,5
Intäkter	22,0	30,0	29,6	31,8	22,8	27,7	18,8	23,0
EBITDA (%)	1,7%	-34,0%	1,0%	-0,9%	0,0%	2,2%	4,8%	-2,2%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2017		2016		2015			
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
Eget kapital	18,0	17,6	27,9	20,0	21,4	20,5	21,4	21,9
Totala tillgångar	52,2	56,1	78,8	80,9	65,5	70,5	65,5	69,7
Soliditet (%)	34,5%	31,4%	35,4%	24,7%	32,7%	29,1%	32,7%	31,4%

BRUTTOVINST OCH BRUTTOMARGINAL

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

MSEK	2017		2016		2015			
	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2
Intäkter	22,0	30,0	29,6	31,8	22,8	27,7	18,8	23,0
Råvaror och förnödenheter	-11,6	-15,3	-17,1	-18,2	-13,1	-16,2	-9,3	-13,0
Bruttovinst	10,4	14,7	12,5	13,6	9,7	11,5	9,5	10,0
Bruttomarginal %	47,3%	49,1%	42,2%	42,7%	42,5%	41,5%	50,5%	43,5%

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