

STOCKWIK

Årsredovisning 2017

Årsredovisning 1 januari - 31 december 2017

Sammanfattning av 2017	2
VD har ordet	3
Stockwiks hjärta & själ.....	4
Stockwiks verksamhet	7
Förvaltningsberättelse	12
Koncernens resultaträkning.....	21
Koncernens rapport över totalresultat	22
Koncernens balansräkning.....	23
Koncernens förändringar i eget kapital.....	24
Koncernens rapport över kassaflöden	25
Moderbolagets resultaträkning.....	26
Moderbolagets rapport över totalresultat.....	27
Moderbolagets balansräkning	28
Moderbolagets förändringar i eget kapital	29
Moderbolagets rapport över kassaflöden.....	30
Noter	31
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran.....	58
Revisionsberättelse	59
Resultaträkning - Flerårsöversikt	63
Balansräkning - Flerårsöversikt.....	64
Större aktieägare per 31 december 2017	65
Årsstämma	65
Alternativa nyckeltal.....	66

Sammanfattning av 2017

Kvarvarande verksamhet:

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2017

- Nettoomsättningen för tolv månadersperioden uppgick till 87,5 (82,8) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,3 (1,8) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -3,9 (-1,7) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 7,2 (-4,8) MSEK. Av resultatet utgjorde -3,5 (-3,5) MSEK avskrivningar och 12,0 (-) MSEK aktivering av ytterligare uppskjuten skattefordran, vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till 0,00 (-0,00) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske

Avvecklad verksamhet:

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2016

- Intäkterna för perioden januari till och med december 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 31,4 MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med december 2016 uppgick till -12,0 MSEK
- Resultat efter skatt för perioden januari till och med december 2016 uppgick till -12,8 MSEK, varav -11,5 MSEK utgör kostnader i samband med avyttring
- Resultat per aktie före och efter utspädning för perioden januari till och med december 2016 uppgick till -0,01 SEK

VD har ordet

Under 2017 uppvisade båda segmenten, markservice och fastighetservice, en över året stabil utveckling. Generellt har efterfrågan varit god och aktiviteten hög.

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.

I segmentet markservice har efterfrågan inom anläggningsområdet upplevts som god över året med fler och större projekt. Verksamheten har framförallt inom skötsel uppvisat stabilitet och tillfredsställande lönsamhet. Årets inledande period innehöll nederbörd som ledde till sedvanligt snöröjningsarbete. Anläggningsverksamheten hade gentemot det föregående året en något svagare period under det andra och tredje kvartalet, men kunde återhämta sig och kompensera för det nederbördsfattiga sista kvartalet som bjöd på mindre snöröjningsarbete inom skötselverksamheten än under motsvarande period i slutet av 2016. Integrationsarbetet med AFF bar frukt i form av ökad leveranssäkerhet och positiv respons från kunder.

I segmentet fastighetservice utvecklades KRVVS positivt och i linje med förväntan. Generellt har efterfrågan varit god och aktiviteten hög. Omsättningen stärktes successivt under året och likaså lönsamheten. Ekonomiskt blev året lite mer baktungt men utfallet bekräftade den omsättning och lönsamhet som totalt sett förväntades. Ytterligare personalresurser är önskvärda för att stärka verksamheten och skapa förutsättningar för organisk tillväxt framöver.

Efter rapportperiodens utgång (och således ej med i denna årsredovisnings räkenskaper för helåret 2017) har Stockwik tillträtt två företag; NF Måleri och Vaxholms Värmservice.

Mot bakgrund av Stockwiks befintliga operativa utveckling, samt det tillskott förvärven innebär, går Stockwikkoncernen mot ett positivt resultat (EBT, resultat före skatt) innevarande räkenskapsår 2018.

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)

Stockwiks hjärta & själ

Stockwik önskar ge sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik köper bolag och erbjuder en stabil plattform för småföretag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv. Stockwik tar tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuder 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 lönsamhet och kapitaleffektivitet som kvalitativa värden såsom god affärsetik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper;

Rätt företag, rätt människor, rätt värderingar.

DETTA ERBJUDER VI VÅRA AKTIEÄGARE

Stockwik ska utgöra en trygg långsiktig exponering mot flera välskötta bolag inom varierande segment och nischer. Genom noga utvalda investeringar i varierande företag och branscher minimeras risk genom denna diversifiering. Vår inspiration kommer från många håll. Noterade bolag, som typiskt förvärvar större bolag inom valda nischer i jämförelse med Stockwik, är Addtech och Indutrade. Vad beträffar synen på värdering och inte minst risk är vi influerade av Benjamin Graham, David Dodd och Joel Greenblatt för att nämna ett par namn. Mycket inspiration kommer naturligtvis också av den glädje vi ser i välfungerande företag, i passionen hos drivna individer, i mötet mellan människor och i att bygga något vi alla kan vara stolta över.

Stockwik är inriktat på effektiva bolag med stabila och positiva kassaflöden. Vår portfölj erbjuder en riskspridning. Styrelsens och ledningsgruppens samlade kompetens borgar för god avkastning till låg operationell risk. Stockwik har som ambition att uppnå en årlig värdetillväxt till låg operationell risk. Vi avser dela ut 50 procent av nettoresultatet i genomsnitt räknat över en konjunkturcykel.

FÖRVÄRVSIDÉ

Stockwik är ett investeringsföretag fokuserat på förvärv och förvaltning av svenska kvalitetsföretag. Stockwik tar ansvarsfullt över efter den som säljer sitt företag till oss. Vi vårdar och vidareutvecklar verksamheterna tillsammans med den kvarvarande personalen. Som ett börsnoterat bolag skapar vi en möjlighet för den som investerar i vår aktie att få vara en del av detta.

Stockwik ska främja sunt och långsiktigt företagande. Vi köper bolag för att behålla dem.

INVESTERINGSMÖJLIGHETER

Stockwiks marknad för företagsförvärv är Sverige. Fokus ligger på företag med rörelsevärden mellan 25 till 100 MSEK. Kompletteringsförvärv kan dock vara mindre. Stockwik förvärvar bolag som helägda. Möjligheterna till förvärv är gynnsamma. Det finns över 20.000 företag i rätt storlek. Även med höga krav finns det mer än tillräckligt med förvärvsmöjligheter.

Många verksamheter har skapats av företagsamma fyrtio- och femtiotalister. Många av dessa företag drivs ännu av ursprungsentreprenören. Det är helt naturligt då verksamheterna ofta älskas av de verksamma och de utgör en livsstil som man trivs med. Förr eller senare blir det dock alltid aktuellt med generationsväxling.

En annan situation som vi möter är företagare som känner ett behov av nya utmaningar och söker nya möjligheter, att utvecklas vidare och med en önskan om nya kolleger. Detta kan vara trots att de i sin verksamhet har totalt anställda. I Stockwiks sammanhang erbjuds ett stimulerande och utvecklande nätverk av individer med olika bakgrund och kompetenser. Alla delar passionen för att driva verksamheter och att skapa något att vara stolta över.

Stockwik kan också bidra till att lyfta småföretag till att blomma ut som större verksamheter. Denna transition kräver ofta en kombination av att vårda och ta vara på det befintliga och att samtidigt skapa rätt strategiska och strukturella byggstenar för

den framtida utvecklingen. Inte sällan krävs ytterligare personella resurser och kapital. Relevanta kompetenser och erfarenheter samt Stockwiks nätverk skapar goda förutsättningar.

Den som säljer sitt bolag till Stockwik ska känna fullt förtroende för att det är i goda händer hos Stockwik. Stockwik är en ägare som ansvarsfullt förvaltar och utvecklar verksamheten. Vi lyssnar på den som säljer och tar vara på den kompetens som finns hos personalen. Alla ska känna en trygghet i och en stolthet över att verksamheten lever vidare och utvecklas positivt som en del av Stockwik.

GRUNDPRINCIPER

RÄTT FÖRETAG

Stockwik har inga utgångsbegränsningar vad gäller bransch eller verksamhet i sökandet efter investeringsobjekt. Samtidigt är det ändå långt från alla företag som uppfyller våra krav. Företag som särskilt intresserar Stockwik är verksamheter med en hög kvalitet i sin operativa verksamhet och lönsamhet. En grundläggande kvalitativ variabel är yrkesstolthet. Det kan också beskrivas som sund företagskultur som präglas av glädje, ärlighet, goda kundrelationer samt ordning och reda. Exempel på kvantitativa variabler som är viktiga för oss är en stabil och uthållig lönsamhet samt en effektiv kapitalanvändning. Våra kvantitativa och kvalitativa investeringskriterier tjänar som utgångspunkt och gallring. Med våra kvalitativa kriterier säkerställer vi att vi investerar i företag med en i grunden vital kultur. Med vår kvantitativa ranking kan vi fokusera på de bästa bolagen i populationen.

RÄTT MÄNNISKOR

Lika mycket som Stockwik investerar i företag, investerar vi i individer. Även om entreprenören som säljer sitt företag till oss inte alltid är kvar i verksamheten är det ofrånkomligt att kulturen lever kvar i hög grad. Med tiden kan den påverkas och förändras men vi investerar hellre i företag där kulturen redan är positiv och sund. De långsiktiga förutsättningarna är enligt vår mening härigenom bättre i alla lägen och inte minst vid succession. Vi värdesätter människor som är ärliga, pålitliga och engagerade, som är skickliga inom sitt område och som inte bara gör jobbet utan verkligen gör kunderna nöjda. Människor som har en yrkesstolthet.

RÄTT VÄRDERINGAR

Med rätt värderingar avser vi dels att priset ska vara rimligt ur såväl Stockwiks som säljarens perspektiv, dels att synen på hur verksamheten bedrivs ska vara sund. Stockwik har en investeringsansats som innebär att vi ska kunna räkna hem investeringen med en säkerhetsmarginal och inom rimlig tid. Utöver detta ska det finnas ekonomiskt utrymme att för att vara uthålliga.

LÅNGSIKTIGHET

Vi arbetar varje dag för att ta ett steg framåt. Vi är inte långsiktiga för att ursäka saktfärdighet. Vi är långsiktiga när vi investerar. Företag vi köper behåller vi.

ATT INGÅ I VÅR VERKSAMHET

Vi är intresserade av bolag som kvalificerar sig till att ingå i vår verksamhet, till vårt nätverk, till att vara en del av vår grupp. De företag som gör det, eller kan utvecklas till att göra det, får tillgång till allt vad vårt nätverk erbjuder i form av kompetens och kontakter, erfarenhet kring processer och till att vara en del av det värde vi skapar.

Stockwik står för en miljö som främjar sunt, hållbart och långsiktigt företagande.

Vi erbjuder en möjlighet för bolag som står inför generationsväxlingsproblem att fortsätta verka, växa och finnas till för sina kunder. Vi erbjuder en möjlighet för entreprenörer att säkra en del av det värde som skapats och att diversifiera sin

ekonomiska risk. Samtidigt utgör Stockwik en plattform där entreprenörer kan fortsätta och till och med att accelerera sin tillväxt eller finna avlastning för att fokusera på det som de personligen gör bäst.

BEMANNING

Stockwiks ledning och styrelse har lång erfarenhet samt relevanta och kompletterande kompetenser. Utmärkta kunskaper finns inom analys och värdering, operativ ledning och drift av bolag, bolagsjuridik samt juridik för förvärv och avtal, att vända förlustgående bolag till vinst och att genomföra såväl förvärv som kompletteringsförvärv samt avyttringar. Utöver detta finns välutvecklade och utbredda nätverk. Vi har god erfarenhet av att arbeta tillsammans.

I huvudsak arbetar ledningen aktivt med nyinvesteringar samt analys och kontinuerlig uppföljning av befintliga portföljbolag.

Utöver det sedvanliga styrelsearbetet verkar styrelsen som investeringsråd där de slutgiltiga investeringsbesluten tas. Till Stockwik finns också knutet ett affärsnätverk av erfarna entreprenörer och företagsledare. Dessa finns inom en mängd olika branscher och specialområden där var och en har en egen ingående kunskap om och erfarenheter av de utmaningar och möjligheter som företag ställs inför. Genom detta nätverk kan Stockwik snabbt och kvalificerat ytterligare utvärdera investeringsmöjligheter, hitta möjligheter eller finna lösningar på investeringsobjektens och portföljbolagens behov. Detta nätverk får också en styrka i långsiktiga aktieäganden i Stockwik.

Stockwiks verksamhet

Stockwik önskar ge sina aktieägare exponering gentemot välskötta och kvalitativa mindre företag. Stockwiks aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap med koden STWK.

Koncernen har från och med fjärde kvartalet 2016 två rörelsesegment; markservice och fastighetsservice.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast AB (BergFast) och Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB (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. Utöver detta förekommer anläggningsarbeten samt i mindre omfattning, teknisk förvaltning. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

I segmentet fastighetsservice, som är organiserat inom portföljbolaget Kallhälls Rot & VVS-system AB (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.

STOCKWIKS AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Stockwik har formulerat en affärsidé, mål och strategi.

AFFÄRSIDÉ

Att erbjuda en bas för företag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv liksom att ge Stockwiks aktieägare en möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag är viktiga komponenter i Stockwiks övergripande affärsidé.

MÅL

Stockwiks mål är att växa organiskt och via prisvärda förvärv inom befintliga och nya verksamheter under lönsamhet. Bolaget avser skapa en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag med god och uthållig lönsamhet samt heläga dessa bolag på lång sikt. Stockwik avser förvärva företag med rörelsevärden¹ om ca 10 till 150 MSEK.

STRATEGI

Stockwiks strategi går ut på att förvärva och äga välskötta bolag med god lönsamhet. Stockwik ska ta tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuda det stora bolagets trygghet samt utgöra en stabil plattform för portföljbolagen att expandera. Stockwik utgår ifrån tre ledord; rätt människor, rätt värderingar samt rätt företag.

VERKSAMHET

Stockwik bestod, per det 31 december 2017, av de tre helägda rörelsedrivande dotterbolagen BergFast, AFF och KRVVS. Koncernen omsatte 114,3 MSEK januari-december 2016 och 87,5 MSEK januari-december 2017 och med rörelseresultat före avskrivningar för motsvarande perioder om -10,2 MSEK respektive -0,3 MSEK. För kvarvarande verksamheter, d.v.s. exklusive den per 24 november 2016 avyttrade telekomverksamheten, uppgick motsvarande siffror till 82,8 MSEK i omsättning och 1,8 MSEK i rörelseresultat före avskrivningar för perioden januari-december 2016.

¹ Värden på företag på skuld-/kassafri basis.

MARKSERVICE

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast och AFF, är koncernen verksam på den svenska marknaden för markskötsel och anläggningsarbeten samt i kompletterande omfattning teknisk förvaltning.

AFFÄRSIDÉ

Inom segmentet är avsikten att erbjuda all markskötsel kunderna efterfrågar.

OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta:

- Att erbjuda ett fullserviceutbud
- Att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster
- Att upprätthålla en stabil kundbas

FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål:

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 procent eller högre

STRATEGI

Stockwiks mål att expandera verksamheten inom markservice snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt, där den befintliga verksamhetens höga servicekvalitet och erfarna samt välutbildade personal spelar en viktig roll, samt via förvärv. Eftersom branschen karaktäriseras av ett stort antal mindre aktörer är det Stockwiks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv av mindre bolag.

Segmentet ska nå sitt rörelsemarginalmål genom att dels uppvisa en god tillväxt - där bl.a. en lämplig mängd anläggningsarbeten är tänkta att bidra till ökade marginaler - dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Genom att hålla ett antal nyckelparametrar (se nedan) på en hög nivå och ytterligare förbättra dem, kan verksamheten bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt tillväxt med goda marginaler.

VERKSAMHET

Inom segmentet markservice bedrivs skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter och anläggningsarbeten samt i kompletterande omfattning teknisk förvaltning. Anläggningsarbeten står för ca hälften av omsättningen. Bolagets markskötselenhet är lokaliserad till Stockholm där merparten av uppdragen utförs. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden.

Tjänsteerbjudandet utgörs av ett brett fullserviceutbud, som omfattar bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskrning, klippning av buskar, lövupptagning, skräpplockning, in- och uttagning av trädgårdsmöbler (inkl. inoljning), skötsel och underhåll av lekutrustning och julgranar (inkl. belysning), snöröjning, halkbekämpning, taksköttning, sandupptagning och mindre markarbeten.

Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen, som ofta spänner över mer än ett år och ofta förlängs, vinnas på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Segmentet omsatte 77,7 MSEK januari-december 2016 och 76,9 MSEK januari-december 2017 och med rörelseresultat före avskrivningar för motsvarande perioder om 7,2 respektive 5,3 MSEK justerat för moderbolagskostnader om 2,0 respektive 2,0 MSEK. På grund av marknadens fragmentariska struktur är det Stockwiks bedömning att segmentet kommer att växa, förutom organiskt, även via förvärv och genomföra detta under god lönsamhet.

Viktiga nyckelparametrar för verksamhetens tillväxt och resultat är dess stabila personalstyrka med god utbildning, fullserviceutbud, höga servicekvalitet till konkurrenskraftiga priser, moderna maskinpark, effektiva lokalisering av depåer samt gynnsamma blandning av stora och mindre uppdrag i närheten av varandra liksom låga administrativa kostnader. Basen för en god organisk tillväxt och bra marginaler finns således redan i segmentet. Lönsamheten i branschen är att anse som god.

FASTIGHETSSERVICE

I segmentet fastighetsservice, som är organiserat inom portföljbolaget KRVVS, är koncernen verksam på den svenska marknaden för VVS.

AFFÄRSIDÉ

Inom segmentet är avsikten att erbjuda alla VVS-tjänster kunderna efterfrågar.

OPERATIONELLA MÅL

Inom segmentet är nedanstående operationella mål uppsatta:

- Att erbjuda ett fullserviceutbud
- Att erbjuda hög kvalitet i sina tjänster
- Att upprätthålla en stabil kundbas

FINANSIELLA MÅL

Inom segmentet finns följande finansiella mål:

- En tillväxt överstigande marknadens tillväxt
- Att uppnå en avkastning på sysselsatt kapital om 25 procent eller högre

STRATEGI

Stockwiks mål att expandera verksamheten inom fastighetsservice snabbare än marknaden ska nås genom att växa organiskt, där den befintliga verksamhetens höga servicekvalitet och erfarna samt välutbildade personal spelar en viktig roll, samt via förvärv. Eftersom branschen karaktäriseras av ett stort antal mindre aktörer är det Stockwiks bedömning att det går att växa betydligt genom förvärv av mindre bolag.

Segmentet ska nå sitt rörelsemarginalmål genom att dels uppvisa en god tillväxt, dels genom att upprätthålla en god kostnadskontroll.

Genom att hålla ett antal nyckelparametrar (se nedan) på en hög nivå och ytterligare förbättra dem, kan verksamheten bibehålla en stabil kundbas och upprätthålla goda kontakter med kunderna samt bibehålla en bas för fortsatt tillväxt med goda marginaler.

VERKSAMHET

I segmentet fastighetsservice 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. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden.

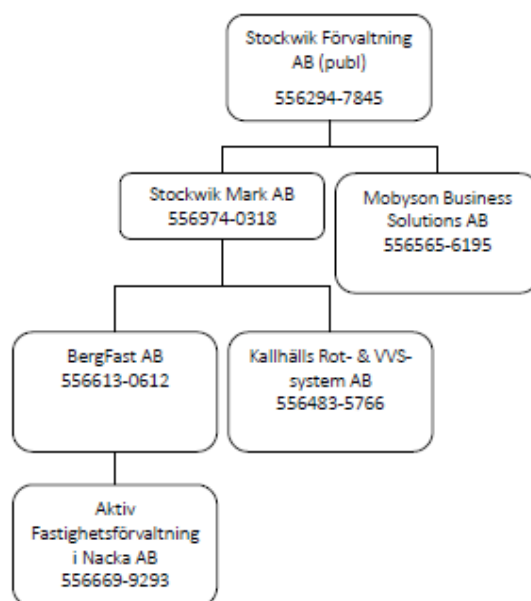
Segmentets verksamhet har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar nästan uteslutande professionella kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Uppdragen vinnas på ett etablerat gott rykte baserat på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

Segmentet omsatte 5,2 MSEK från och med förvärvet den 2 maj 2016 till och med 31 december 2016 och 10,6 MSEK januari-december 2017 med rörelseresultat före avskrivningar för motsvarande perioder om 0,3 respektive 1,9 MSEK justerat för moderbolagskostnader om - MSEK respektive 0,8 MSEK. På grund av marknadens fragmentariska struktur är det Stockwiks bedömning att segmentet kommer att växa, förutom organiskt, även via förvärv och genomföra detta under god lönsamhet.

Viktiga nyckelparametrar för verksamhetens tillväxt och resultat är dess stabila personalstyrka med god utbildning, fullserviceutbud, höga servicekvalitet till konkurrenskraftiga priser, liksom låga administrativa kostnader. Basen för en god organisk tillväxt och bra marginaler finns således redan i segmentet. Lönsamheten i branschen är att anse som god.

ORGANISATION OCH PERSONAL

Koncernen bestod, per den 31 december 2017, av de helägda dotterbolagen Stockwik Mark AB (holdingbolag), org. nr 556974-0318, och Mobyson Business Solutions AB (holdingbolag), org. nr 556565-6195. Stockwik Mark äger 100 % av BergFast AB, org. nr 556613-0612, vilket i sin tur äger 100 % av Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka AB, org. nr 556669-9293. Stockwik Mark äger också 100 % av Kallhälls Rot & VVS-system AB, org. nr 556483-5766. Stockwik Förvaltning AB (publ), org. nr 556294-7845, är moderbolag i koncernen. Efter rapportperiodens utgång har Stockwik, via Mobyson Business Solutions, förvärvat 100 % av NF Måleri AB, org. nr 556397-4004, och, via Kallhälls Rot & VVS-system, förvärvat 100 % av Vaxholms Värmeservice AB, org. nr 556599-6039.



VERKSAMHETSHISTORIK

1987-2000

Stockwik noterades på O-listan 1987 under firman Polargasintressenter AB. Verksamheten bestod då i att borra efter olja på nordliga Svalbard. Två år senare, 1989, bytte bolaget firma till Petro Arctic AB. Verksamheten breddades då till att omfatta fler prospekteringsprojekt inom olja och gas. Bolaget förvärvade 1994 PC-leverantören Lap Power Holding AB och antog

samtidigt denna firma. Verksamheten stöptes om till ett riskkapitalbolag inom e-handel år 2000 och bytte firma till Extended Capital Group AB.

2001-2012

År 2001 bytte bolaget firma till Freetel AB och inriktade sig på telekom och mobiltelefoni. År 2004 bytte bolaget firma till Onetwocom AB, varvid inriktningen fokuserades på försäljning av mobiltelefoner på bensinmackar. År 2007 bytte bolaget firma till Mobyson AB i samband med ett förvärv av detsamma. Bolaget breddade därmed sin inriktning till att innefatta försäljning av mobila system och tjänster. År 2010 förvärvade bolaget telekombolaget StjärnaFyrkant Nordic AB, bildat 1996, och antog denna firma. I och med detta förvärv inriktade sig bolaget även på försäljning av sina produkter och tjänster via franchisebutiker och callcenter.

2013-

År 2013 bytte bolaget firma till Stockwik Förvaltning AB. År 2014 breddade Stockwik sin inriktning till att innefatta markservice genom förvärvet av BergFast. Bolagsportföljen breddades år 2016 med förvärven av AFF och KRVVS. Stockwik Telekom med de däri ingående portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem avyttrades samma år. Koncernen har historiskt sett uppvisat negativa resultat till följd av felsatsningar under ett antal år. Kostnadseffektiveringar, renodling och förvärv av portföljbolagen BergFast, AFF och KRVVS samt försäljningen av Stockwik Telekom har lagt en fast grund för framtiden.

Förvaltningsberättelse

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2017

Styrelsen och verkställande direktören för Stockwik Förvaltning AB (publ), med säte i Täby och org. nr 556294-7845, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017.

Årsredovisningen samt revisionsberättelsen omfattar sidorna 12-62. Resultat för räkenskapsåret 2017 samt moderbolagets och koncernens finansiella ställning framgår av förvaltningsberättelsen, efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över totalresultat, kassaflödesanalys, specifikation över förändringar av eget kapital jämte tilläggsupplysningar och noter, vilka tillsammans utgör den sammanhållna årsredovisningen.

VERKSAMHETEN

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 små företagens 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. Stockwik är noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK.

Stockwik har under 2017 utgjorts av tre portföljbolag; BergFast, AFF, KRVVS. Portföljbolagen BergFast och AFF har motsvarat segmentet markservice och portföljbolaget KRVVS har motsvarat segmentet fastighetservice.

Verksamheten i BergFast omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter samt anläggningsarbeten. Anläggningsarbeten står för ca hälften av omsättningen. Arbetena utförs främst i Stockholmsområdet. BergFast bedriver en stabil verksamhet gentemot en etablerad kundbas och som ett resultat uppvisar bolaget god lönsamhet. Stockwik tilltalas av kvaliteten och stabiliteten i hur BergFasts verksamhet bedrivs och ser god potential till fortsatt expansion. Möjligheter finns att växa såväl organiskt som via ytterligare förvärv i en bransch med ett stort antal mindre aktörer.

AFF:s verksamhet omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta arbetar AFF med teknisk förvaltning. Arbetena utförs i Nacka, Stockholm. AFF bedriver en stabil verksamhet gentemot en etablerad kundbas. Verksamheten kompletterar den i BergFast.

Via 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. Kundnyttan är betydande, då samtliga tjänster utförs av erfaren och välutbildad personal, vilket ger hög kvalitet till kunden. KRVVS har en stabil kundbas och ett gott rykte på marknaden. Nuvarande kunder omfattar nästan uteslutande professionella kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare. Uppdragen vinnas på ett etablerat gott rykte baserat på hög kvalitet i service, leveranssäkerhet samt konkurrenskraftiga priser.

MARKNAD

Omsättningen i markservice och fastighetservice bedöms bero till stor del av den rådande konjunkturen i Sverige. Konjunkturinstitutet rapporterade i oktober 2017 en Konjunkturbarometer som visar på den mest positiva synen på efterfrågeläget på 10 år. Svensk ekonomi går starkt. Både produktion och sysselsättning har ökat snabbt under hösten och det mesta pekar på en fortsatt konjunkturuppgång. En BNP-tillväxt på 2,9 procent väntas för 2018 och det generella läget talar för en fortsatt mycket god efterfrågan på markskötsel- och anläggningstjänster samt VVS-tjänster och teknisk skötsel.

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen och koncernledningen har inte förändrat sin bedömning avseende framtidsutsikterna jämfört med vid publiceringen av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2017. Vid publiceringen av bokslutskommunikén lämnades följande 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.

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

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

Efter rapportperiodens utgång har Stockwik tillträtt två företag; NF Måleri och Vaxholms Värmeervice. Mot bakgrund av Stockwiks befintliga operativa utveckling, samt det tillskott förvärvaren innebär, går Stockwikkoncernen mot ett positivt resultat (EBT, resultat före skatt) innevarande räkenskapsår 2018.

Stockwik har som policy att inte lämna någon explicit prognos.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Första kvartalet 2017; 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, varav 38.800.000 teckningsoptioner tecknades och tilldelades; samt
- emittera 15.047.795 teckningsoptioner till konvertibelinnehavare som ersättning för framskjuten likvid för ränta, varav 15.047.795 teckningsoptioner tecknades och tilldelades.

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

- bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, samt
- bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler.

Tredje kvartalet 2017; Ingen väsentlig händelse inträffade under det tredje kvartalet 2017.

Fjärde kvartalet 2017; Ingen väsentlig händelse inträffade under det fjärde kvartalet 2017.

Helåret 2017; Under tolv månadersperioden 2017 har konvertibler utnyttjats för konvertering till 9.203.585 aktier vilka har registrerats hos Bolagsverket.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRING

Koncernen har inte genomfört några förvärv under räkenskapsåret 2017.

Koncernen har inte genomfört några avyttringar under räkenskapsåret 2017.

RESULTATRÄKNING

INTÄKTER

Kvarvarande verksamhet:

Nettoomsättningen för perioden januari-december 2017 uppgick i kvarvarande verksamhet till 87,5 (82,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 5,7 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är i första hand hänförlig till de förvärv som genomfördes under andra kvartalet 2016 samt i andra hand till organisk tillväxt i KRVVS.

Avvecklad verksamhet:

Intäkterna för perioden januari-december 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 31,4 MSEK.

RESULTAT

Kvarvarande verksamhet:

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari-december 2017 uppgick till -0,3 (1,8) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari-december 2017 uppgick till -3,9 (-1,7) MSEK. Förvärv av AFF och KRVVS under andra kvartalet 2016 innebär ökning av avskrivningar med 0,1 MSEK per kvartal.

Resultat efter skatt för perioden januari-december 2017 uppgick till 7,2 (-4,8) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -3,5 (-3,5) MSEK avskrivningar och 12,0 (-) MSEK aktivering av ytterligare uppskjuten skattefordran, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Avskrivningar inkluderar avskrivningar på förvärvsvärden med ett belopp om -2,5 (-2,2) MSEK.

Avvecklad verksamhet:

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari-december 2016 uppgick till -12,0 MSEK.

Resultat efter skatt för perioden januari-december 2016 uppgick till -12,8 MSEK, varav -11,5 MSEK utgjorde kostnader i samband med avyttringen av telekomverksamheten.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella poster för perioden januari-december 2017 uppgick till -1,5 (-3,6) MSEK. Betalda räntor uppgick under perioden till -0,6 (-1,0) MSEK. En betydande del av de finansiella kostnaderna är hänförliga till tidigare utgivet eget kapitalinstrument i form av konvertibler.

BALANSRÄKNINGEN

BALANSOMSLUTNING OCH EGET KAPITAL

Balansomslutningen per 31 december 2017 uppgick till 61,7 (56,1) MSEK. Eget kapital uppgick till 26,5 (17,6) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 42,9 (31,4) procent.

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick till 17,1 (17,1) MSEK per 31 december 2017. Erforderlig nedskrivningsprövning har utförts. Inget nedskrivningsbehov har identifierats, se not 8.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 19,0 (7,0) MSEK per den 31 december 2017 och avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Koncernledningen har per den 31 december 2017 konstaterat att grund finns för att i balansräkningen aktivera ett värde om ytterligare 12,0 MSEK. Företag i vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som stäcker sig förbi en konjunkturcykel. Koncernledningen bedömer att verksamheterna på lång sikt i stort växer i linje med konjunkturen i genomsnitt och därmed också ska betraktas och värderas över en konjunkturcykel. Bedömningen har gjorts att en längd motsvarande en konjunkturcykel om 10 år kan överblickas. 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 299,1 (350,6) 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 385,5 (382,5) MSEK (se not 12, 16)

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Jämförelsesiffror i detta avsnitt innefattar avvecklad verksamhet.

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari-december 2017 på -1,1 (0,4) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 0,5 (-2,5) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden januari-december 2017, till -0,5 (0,6) MSEK och avser i huvudsak förvärv av maskiner inom segmentet markservice under andra kvartalet 2017.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden januari-december 2017, till -2,2 (5,8) MSEK och avser i huvudsak amorteringar till säljaren av BergFast samt till bank.

Det totala kassaflödet under perioden januari-december 2017 var -3,4 (4,4) MSEK.

Likvida medel per den 31 december 2017 uppgick till 1,0 (4,4) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under tolv månadersperioden 2017 varit koncernintern förvaltning vilket främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under perioden januari till och med december 2017. Resultat före skatt var -3,1 (-25,6) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,5 (3,6) MSEK. Moderbolaget har under 2017 främst finansierats via managementavgift, kassa och lån från dotterbolag.

HÄNDELSE EFTER BOKSLUTSSDAGEN

NF Måleri

Förvärv av NF Måleri. NF Måleri är en av de största och mest välrenommerade aktörerna inom sitt område. Omsättningen uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2016/2017 till ca 45 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10 MSEK. Verksamheten har bedrivits sedan 1990.

NF Måleri utför alla typer av måleriarbeten såväl invändigt som utvändigt. Företaget har dokumenterat hög kundnöjdhet och många återkommande kunder i en stabil verksamhet. NF Måleri består av kunniga hantverkare och har en ansvarstagande och sund företagskultur med hög yrkes stolthet. NF Måleri är verksam i Stockholm med omnejd.

Köpeskillingen uppgår till 28 MSEK, inklusive en nettokassa om 3 MSEK, fördelat på 70 procent kontant och 30 procent genom revers som amorteras kvartalsvis under 3 år. Ingen ränta utgår på reversbeloppet. Säljaren har förbundit sig att förvärva aktier i Stockwik till ett värde om 2 MSEK och stannar i styrelsen för NF Måleri. Resultatet efter skatt, uppgående till 8 MSEK, för NF Måleris senast fastställda räkenskapsår 2016/2017, motsvarar knappt 0,5 öre per aktie i Stockwik.

Tillträde beräknas ske under första halvåret 2018. Förvärvet är avhängigt ytterligare finansiering samt i övrigt sedvanliga villkor.

Geidemarks Byggentreprenad

Stockwik Förvaltning AB (publ) träffade per den 15 januari 2018 avtal om förvärv av Geidemarks Byggentreprenad AB. I Stockwiks fortsatta granskning av Geidemarks har det enligt Stockwiks bedömning uppenbarats avvikelser i förhållande till vad som följer av avtalet. Bland annat avviker resultatet negativt med mer än 10 procent jämfört mot föregående års resultat per 31 januari 2018. Då det enligt Stockwiks bedömning utgör en garantiavvikelse har Stockwik framställt krav på prisavdrag. Säljarna har valt att häva avtalet.

Vaxholms Värmeservice

Förvärv av Vaxholms Värmeservice. Bolagets verksamhet omfattar installationer, service och underhåll inom el och VVS. Utöver detta arbetar bolaget med teknisk förvaltning. Företaget kompletterar Stockwiks befintliga verksamhet i segmentet fastighetservice.

Preliminärt uppgick omsättningen under år 2017 till ca 10 MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om 0,4 MSEK. Verksamheten har bedrivits sedan år 2000.

Vaxholms Värmeservice har en etablerad position inom sitt geografiska verksamhetsområde. Företaget har erfaren personal och en bred kundbas med konjunkturokänsliga kunder.

Köpeskillingen uppgår till 1,5 MSEK på skuldfri basis. Utöver detta delas resultatet (EBIT med avdrag för aktuell skattesats) lika mellan säljaren och köparen under räkenskapsåren 2018, 2019 samt 2020.

Stockwik har tillträtt företaget per den 22 januari 2018.

68.383.413 konvertibler utnyttjats för konvertering till 68.383.413 aktier efter rapportperiodens utgång vilka har registrerats till aktier hos Bolagsverket i början av februari 2018. Konverteringen innebär att återstående del av konvertibellånet har lösts med 0,6 MSEK den 8 februari 2018.

RISKER OCH OSÄKERHETER

Stockwiks verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter på omsättning, resultat och finansiella ställning berör verksamheten i varierande grad. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för verksamhetens framtida utveckling.

POLITISKA OCH SAMHÄLLSRELATERADE RISKER

Stockwik bedriver affärsverksamhet i Sverige och är således föremål för politiska och samhällsrelaterade risker i Sverige, bl.a. avseende eventuella statliga interventioner, eventuella förändringar i den skatterättsliga regleringen, eventuella penningpolitiska åtgärder samt eventuell politisk, social och ekonomisk instabilitet. Politiska och/eller samhällsrelaterade förändringar i Sverige skulle kunna påverka omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Stockwik följer bl.a. informationsflöde från EU, riksdagen, regeringen, myndigheter och media i syfte att i god tid identifiera förändringar inom politik och samhälle som kan komma att påverka Stockwik.

KONKURRENS OCH MARKNAD

Stockwik bedriver verksamhet på konkurrensutsatta marknader. Marknaden för markskötsel och anläggningsarbeten respektive VVS-marknaden och teknisk förvaltning kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens. Stockwiks konkurrenter kan komma att konkurrera hårt med prisvapnet. Det finns även risk att Stockwiks konkurrenter utvecklar mer konkurrenskraftiga produkter och tjänster än Stockwik. Även sådana aktörer som idag inte konkurrerar med Stockwik, kan komma att bredda sitt produkt- och tjänsteutbud till områden där Stockwik är verksam. En förändrad konkurrenssituation riskerar att påverka både försäljningsvolymerna och rörelsemarginaler negativt. En fortsatt hård eller ökad konkurrens kan medföra ökad prispress och volymfall för Stockwik, vilket kan påverka omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Stockwik följer konkurrenter och marknad nogsamt för att i största möjliga mån ha ett konkurrenskraftigt erbjudande.

KONJUNKTUR

Makroekonomiska faktorer såsom konjunkturutveckling påverkar marknaden för koncernens produkter och tjänster. Försämrad konjunkturutveckling kan påverka omsättning, resultat och finansiell ställning negativt.

Stockwik följer utvecklingen nogsamt för att i största möjliga mån ha en organisation och verksamhet som är rätt skaffad och dimensionerad. Stockwiks utgångspunkt vid förvärv av bolag som skall komma att ingå i koncernens verksamhet är att identifiera och investera i företag som har låg utväxling till konjunkturella svängningar.

FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSRISK

Stockwik har historiskt visat betydande underskott och verksamheten har finansierats genom nyemissioner och lån. För att utvecklas på bästa sätt kan Stockwik även framdeles komma att behöva tillskott av finansiella resurser eller likviditet, antingen genom tillskott av ytterligare eget kapital, lån eller genom andra former av finansiering. Det finns risk för att nytt kapital inte kan anskaffas i tillräcklig omfattning eller alls då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor.

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens likviditets- och finansieringsbehov.

BOLAGSFÖRVÄRV

Stockwik avser skapa en portfölj av välskötta, lönsamma, mindre, svenska bolag och äga dessa bolag på lång sikt. Ett bolagsförvärv innebär bl.a. verksamhetsrisker och finansiella risker, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Stockwiks omsättning, resultat och finansiella ställning.

Stockwik följer portföljbolagens utveckling löpande enligt utarbetade processer i syfte att säkerställa att portföljbolagen uppnår förväntade mål.

VÄRDERING AV TILLGÅNGAR

Stockwik genomför regelbundet nedskrivningstest avseende goodwill och uppskjuten skattefordran samt de förutsättningar som värderingarna bygger på. De tillgångar som är särskilt utsatta för risk är goodwill, övriga immateriella tillgångar och uppskjuten skattefordran. Förändrade förutsättningar, t.ex. sämre tillväxt eller lönsamhet än förväntat eller högre avkastningskrav, kan innebära att det uppstår ett nedskrivningsbehov.

Stockwik genomför nedskrivningstest regelbundet i enlighet med tillämpliga regler. Nedskrivningstest sker per segment och för koncernen som helhet. Om tillgång inte anses rätt värderad vid nedskrivningstest kan det resultera i nedskrivning vilket påverkar koncernens resultat negativt.

MEDARBETARE

Stockwiks framtida utveckling är beroende av medarbetarnas kunskap, erfarenhet, förmåga och engagemang. Stockwik har träffat anställningsavtal på villkor som Stockwik bedömer vara marknadsmässiga. Skulle Stockwik misslyckas med att behålla eller attrahera medarbetare skulle det kunna få negativa konsekvenser för Stockwiks verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Stockwiks och dess portföljbolags ambition är att vara attraktiva som arbetsgivare vilka utvecklar och behåller befintliga medarbetare samt attraherar nya medarbetare.

FINANSIELLA RISKER

Stockwiks samlade låneportfölj medför risk då ett stigande ränteläge skulle kunna påverka Stockwiks resultat och finansiella ställning negativt. Förvaltning av likvida medel på bank medför en risk vid fallande ränteläge eller lågt ränteläge, vilket skulle kunna påverka Stockwiks resultat och finansiella ställning negativt.

Inriktningen i Stockwiks riskhantering är att begränsa eller eliminera finansiella risker med hänsyn tagen till kostnader, likviditet och finansiell ställning. Stockwik hanterar likviditetsrisk genom placering av eventuell överskottslikviditet i bank.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Stockwik bedriver ingen egen forskning eller teknisk utveckling.

DOTTERBOLAG ELLER FILIALER UTOMLANDS

Stockwik äger inga dotterbolag utomlands. Stockwik har heller inga filialer utomlands.

MILJÖPÅVERKAN

Koncernen bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt gällande miljöbestämmelser.

Stockwiks portföljbolag inom segmentet markservice är inte certifierade men arbetar efter kvalitetsledningssystemet SS-EN ISO 9001:2000. Den verksamhets som bedrivs inom segmentet markservice uppfyller kraven enligt denna standard.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman i april 2017 antogs följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören jämte övriga personer i koncernens ledningsgrupp, vilken beräknas uppgå till en (1) person utöver verkställande direktören.

Riktlinjerna föreslås gälla ersättningar till verkställande direktören och övriga personer i koncernens ledningsgrupp.

Stockwiks ambition är att erbjuda en total ersättning som är marknadsmässig och som förmår behålla befintliga medarbetare samt attrahera nya kompetenta medarbetare. Ersättningen, som bör variera i förhållande till den enskildes och koncernens prestationer, kan bestå av fast grundlön, rörlig lön, pension och övriga förmåner.

Fast grundlön ska utgöra grunden för den totala ersättningen. Den fasta grundlönen ska vara marknadsmässig och avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta grundlönen revideras årligen. Den rörliga lönen ska baseras på koncernens resultatutveckling, lönsamhet och kassaflöde. Den årliga rörliga delen kan uppgå till maximalt 30 procent av den fasta grundlönen.

Pension, sjukförmåner och andra liknande förmåner ska följa de regler och den praxis som gäller på marknaden.

Verkställande direktören ska iaktta en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning samt har rätt till en uppsägningstid om högst 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, rätt till ett avgångsvederlag motsvarande högst 12 månadslöner. Övriga personer i koncernens ledningsgrupp har att iaktta en uppsägningstid om högst 6 månader vid egen uppsägning samt högst 6 månader vid uppsägning från bolagets sida. Ingen övrig person i koncernens ledningsgrupp ska ha rätt till avgångsvederlag.

Styrelsen får frångå riktlinjerna ovan om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker, ska information om detta presenteras vid kommande årsstämma.

Det finns inga tidigare beslutade rörliga ersättningar som inte har förfallit till betalning.

Styrelsen har för avsikt att inför årsstämman i april 2018 föreslå motsvarande riktlinjer.

NYEMISSION AV AKTIER OCH EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

Extra bolagsstämman den 17 januari 2017 beslutade att emittera högst 30.000.000 aktier till säljaren av KRVVS (Löfgren Konsulting), d.v.s. av anställd helägt bolag. 90,8 procent av maximalt antal aktier tecknades och tilldelades. Ytterligare aktier kunde varken tecknas eller tilldelas då fordringsägarens rätt att teckna aktier var begränsad till storleken på dennes fordran. Teckningskurs fastställdes enligt villkoren beslutade vid extra bolagsstämman till 0,04 SEK per aktie.

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). Av de 38.800.000 teckningsoptioner som emitterades, tilldelades 100 procent av maximalt antal teckningsoptioner. Teckningsoptionerna är utgivna på marknadsmässiga villkor och värderades enligt den så kallade Black & Scholes-modellen. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt.

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 varav 12.090.352 teckningsoptioner riktades till styrelseledamöter och anställda eller av dem helägda bolag. En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie från och med den 6 maj 2019 till och med den 6 november 2019. Av de 12.090.352 teckningsoptioner som riktades till av styrelseledamöter och anställda eller av dem helägda bolag tecknades och tilldelades 100 procent av maximalt antal teckningsoptioner. Teckningsoptionerna är utgivna på marknadsmässiga villkor och värderades enligt den så kallade Black & Scholes-modellen. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt och teckningskurs till vilken teckningsoptionsinnehavarna kan teckna aktier uppgår till 0,06 SEK per aktie.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Stockwik Förvaltning AB är ett publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap sedan 1987 med kortnamn STWK. Aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Samtliga Stockwiks aktier är av samma slag, har samma rättigheter gentemot Stockwik, d.v.s. aktieägare äger bl.a. rätt att rösta på bolagsstämma samt erhålla vinstutdelning, och är fritt överlåtbara.

Stockwiks aktiekapital per 31 december 2017 uppgick till 1,7 (1,6) MSEK fördelat på 1.669.003.101 (1.632.570.786) aktier med ett kvotvärde om 0,001 (0,001) SEK. Antalet aktieägare per den 31 december 2017 var 11.294 (11.312) stycken. Två aktieägare kontrollerade vardera 10 procent eller mer av antalet aktier och röster i bolaget. Dessa var Olof Nordberg (indirekt

via Huaso Holdings samt Ladza Fastigheter) med ett aktieinnehav om 16,8 procent av totala antalet aktier och röster samt Gunnar Lendahl (indirekt via GLSE Invest) med ett aktieinnehav om 11,1 procent av totala antalet aktier och röster.

Extra bolagsstämman den 15 december 2014 beslutade att emittera 631.037.830 konvertibler. Konvertiblerna berättigar till en ränta om 8 procent på årsbasis med utbetalning fyra (4) gånger per år och löptid tre (3) år. Möjlighet att konvertera ges fyra (4) gånger per år till konverteringskurs om två (2) öre. Varje konvertibel ger rätt att konvertera till en (1) aktie. Per 31 december 2017 fanns det 97.956.454 konvertibler som inte konverterats. Under sista konverteringsperioden 15 december 2017-15 januari 2018 konverterades ytterligare 68.383.413 konvertibler till aktier och per den 8 februari 2018 löstes resterande del av konvertibeln kontant.

Årsstämman den 27 april 2017 bemyndigade styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2018 förvärva högst tio procent av samtliga aktier i bolaget respektive överlåta egna aktier.

Årsstämman den 27 april 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler. Bemyndigandet är begränsat till att avse sådant antal aktier och konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst ett antal aktier som motsvarar en utspädning om högst tio (10) procent, baserat på befintligt antal aktier vid tidpunkten för respektive emissionsbeslut. Styrelsen kan besluta om emission även med villkor om betalning genom apport eller kvittning. Styrelsen kan besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt vid betalning genom kvittning. Syftet med bemyndigandet, såvitt avser möjligheten att genomföra apport- eller kvittningsemission, är att kunna erlagga betalning med egna aktier och/eller konvertibler i samband med eventuella förvärv av företag eller verksamhet som bolaget kan komma att genomföra och att reglera eventuella tilläggsköpeskillingar i samband med sådana förvärv. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande i dessa fall ska vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle.

Det finns inga väsentliga avtal som Stockwik är part i och som påverkas, ändras eller upphör om kontrollen över Stockwik förändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande. Det finns heller inga avtal mellan Stockwik och dess anställda som föreskriver ersättning om dessa säger upp sig, sägs upp utan skäligen grund eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Stockwik äger inga egna aktier per den 31 december 2017. Stockwik har varken förvärvat eller överlåtit egna aktier under räkenskapsåret 2017.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Stockwik har valt att upprätta bolagsstyrningsrapport som en från årsredovisningen skild handling.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Eftersom varken Stockwik respektive Stockwiks koncern uppfyller något av de krav som anges i kap. 6 § 10 respektive kap. 7 § 31 a årsredovisningslagen och inte har gjort det de senaste två räkenskapsåren, behöver Stockwik inte upprätta en hållbarhetsrapport. Stockwik har valt att inte upprätta en hållbarhetsrapport avseende räkenskapsåret 2017.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION 2017

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond: 35.228.113 SEK

Balanserade medel: -12.609.890 SEK

Årets vinst: 8.917.393 SEK

Totalt: 31.535.616 SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	2	87,5	82,8
Övriga rörelseintäkter	7	0,1	0,1
Summa intäkter		87,6	82,9
Råvaror och förnödenheter		-48,6	-45,2
Övriga externa kostnader	4,5	-12,5	-11,8
Personalkostnader	6	-26,9	-24,1
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0
EBITDA kvarvarande verksamhet		-0,3	1,8
Avskrivningar/Nedskrivningar	8,9	-3,5	-3,5
Rörelseresultat	2	-3,9	-1,7
Finansiella intäkter	10	0,0	0,0
Finansiella kostnader	11	-1,5	-3,6
Finansiella poster - netto		-1,5	-3,6
Resultat före skatt	2	-5,3	-5,3
Årets skatt	12	12,5	0,5
Periodens resultat kvarvarande verksamhet		7,2	-4,8
Avvecklad verksamhet *)			
Årets resultat från avvecklade verksamheter	3	-	-12,8
Periodens resultat		7,2	-17,6
Resultat hänförligt till:			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		7,2	-17,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr	13		
resultat per aktie före utspädning		0,00	-0,00
resultat per aktie efter utspädning		0,00	-0,00
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr	13		
resultat per aktie före utspädning		0,00	-0,01
resultat per aktie efter utspädning		0,00	-0,01
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		1 658 069 322	1 306 815 169
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		1 872 580 200	1 557 758 366

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Periodens resultat	7,2	-17,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
Periodens totalresultat	7,2	-17,6
<i>varav avvecklad verksamhet</i>	-	-12,8
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	7,2	-17,6
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	2,8		
Goodwill	8,15,27	17,1	17,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar		4,6	6,8
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	9		
Materiella anläggningstillgångar		3,8	4,0
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	16,27	19,0	7,0
Andra långfristiga fordringar		0,6	–
Summa anläggningstillgångar		45,1	34,9
Omsättningstillgångar			
Varulager		0,1	0,1
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	17	8,9	10,9
Aktuella skattefordringar		0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	5,9	4,4
Övriga kortfristiga fordringar		0,4	1,2
Likvida medel	17,19	1,0	4,4
Summa omsättningstillgångar		16,6	21,2
Summa tillgångar		61,7	56,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	20		
Aktiekapital		1,7	1,6
Övrigt tillskjutet kapital		602,9	601,2
Reserver		113,4	113,4
Balanserad förlust		-691,5	-698,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		26,5	17,6
Långfristiga skulder och avsättningar			
Konvertibla skuldebrev	17,21	–	2,0
Långfristiga räntebärande skulder	17,21	10,1	11,3
Övriga långfristiga skulder	17	–	1,0
Uppskjutna skatteskulder	16,27	1,2	1,8
Summa långfristiga skulder och avsättningar		11,3	16,1
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	17,21	1,9	–
Kortfristiga räntebärande skulder	17,21	8,2	9,1
Leverantörsskulder		4,8	6,4
Övriga kortfristiga skulder		2,7	2,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	6,2	4,9
Summa kortfristiga skulder		23,9	22,4
Summa eget kapital och skulder		61,7	56,1

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 23.

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	-698,6	17,6	–	17,6
Totalresultat							
Periodens resultat				7,2	7,2	–	7,2
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				7,2	7,2	–	7,2
Transaktioner med aktieägare							
Riktad nyemission	0,0	1,1			1,2		1,2
Teckningsoptioner	0,0	0,5			0,5		0,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	1,7		0,0	1,7	–	1,7
Utgående balans per 31 december 2017	1,7	602,9	113,4	-691,5	26,5	–	26,5

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Not	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster exkl. avvecklade verksamheter		-3,9	-1,7
Resultat före finansiella poster avvecklade verksamheter		-	-12,4
<u>Justeringar för poster som inte</u>			
<u>inår i kassaflödet m.m.</u>	-		
Försäljning dotterbolag		-	11,5
Avskrivningar och nedskrivningar		3,5	3,8
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-0,1	-0,2
Erhållna räntor		0,0	0,0
Betalda räntor		-0,6	-1,0
Betald skatt		-0,1	0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-1,1	0,4
Minskning(+)/Ökning(-) av varulager		0,0	0,0
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar		1,1	0,3
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder		-0,6	-2,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	-0,7	-2,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-0,5	-0,9
Investering i dotterbolag		-	-2,5
Avyttring dotterbolag		-	4,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-0,5	0,6
Nyemission		-	0,2
Upptagna lån		7,0	10,9
Amortering av låneskulder		-9,2	-5,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3, 29	-2,2	5,8
Periodens kassaflöde		-3,4	4,4
Likvida medel vid periodens början		4,4	0,0
Likvida medel vid periodens slut		1,0	4,4

Moderbolagets resultaträkning

MSEK		jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning		2,8	2,0
Summa intäkter		2,8	2,0
Övriga externa kostnader	4,5	-1,7	-1,5
Personalkostnader	6	-4,1	-4,2
Summa omkostnader		-5,8	-5,7
Rörelseresultat		-3,0	-3,7
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	14	–	-18,9
Finansiella intäkter	10	1,0	0,7
Finansiella kostnader	11	-1,1	-3,7
Summa finansiella poster		-0,1	-21,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-3,1	-25,6
Erhållet koncernbidrag		–	3,3
Resultat före skatt		-3,1	-22,3
Årets skatt	12	12,0	0,1
Resultat efter skatt		8,9	-22,2
-hänförligt till moderföretagets aktieägare		8,9	-22,2
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		–	–

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Periodens resultat	8,9	-22,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
Periodens totalresultat	8,9	-22,2
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	8,9	-22,2
-hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	14,27	4,0	4,0
Fordringar koncernföretag	17	21,2	18,9
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	16,27	19,0	7,0
Andra långfristiga fordringar		0,6	–
Summa anläggningstillgångar		44,8	29,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	17	0,3	0,6
Aktuella skattefordringar		0,1	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,5	0,2
Övriga kortfristiga fordringar		0,3	1,1
Kassa och bank	17,19	0,5	3,6
Summa omsättningstillgångar		1,6	5,6
Summa tillgångar		46,4	35,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	20		
Aktiekapital		1,7	1,6
Reservfond		–	–
Summa bundet eget kapital		1,7	1,6
Överkursfond		35,2	34,0
Balanserade medel		-12,6	9,2
Årets resultat		8,9	-22,2
Summa fritt eget kapital		31,5	21,0
Summa eget kapital		33,2	22,6
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	17,21	–	2,0
Räntebärande skulder	17,21	6,2	6,1
Övriga långfristiga skulder	17	–	1,0
Långfristiga skulder till koncernföretag		0,1	0,1
Uppskjutna skatteskulder	16	–	0,1
Summa långfristiga skulder		6,3	9,3
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	17,21	1,9	–
Räntebärande skulder	17,21	0,7	1,3
Leverantörsskulder		0,6	0,7
Kortfristiga skulder koncernföretag	17	0,4	0,0
Övriga kortfristiga skulder		1,3	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	2,0	1,1
Summa kortfristiga skulder		6,9	3,6
Summa eget kapital och skulder		46,4	35,5

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 23.

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare, MSEK	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2016	10,7	0,7	21,3	0,0	-2,6	30,1
Totalresultat						
Årets resultat					-22,2	-22,2
Övrigt totalresultat					-	-
Summa totalresultat					-22,2	-22,2
Transaktioner med aktieägare						
Nedsättning av aktiekapital	-10,7			10,7		-
Minskning av reservfond		-0,7		0,7		-
Konvertering av konvertibler	1,6		8,7			10,3
Riktad nyemission	0,0		4,1			4,1
Teckningsoptioner	0,0			0,4		0,4
Disposition av föregående års resultat				-2,6	2,6	-
Summa transaktioner med aktieägare	-9,1	-0,7	12,7	9,2	2,6	14,7
Utgående balans 31 december 2016	1,6	-	34,0	9,2	-22,2	22,6
Totalresultat						
Årets resultat					8,9	8,9
Övrigt totalresultat					-	-
Summa totalresultat					8,9	8,9
Transaktioner med aktieägare						
Riktad nyemission	0,0		1,1			1,3
Teckningsoptioner	0,0			0,5		0,5
Disposition av föregående års resultat				-22,2	22,2	-
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	-	1,1	-21,7	22,2	1,7
Utgående balans 31 december 2017	1,7	-	35,2	-12,6	8,9	33,2

Moderbolagets rapport över kassaflöden

MSEK	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	-3,0	-3,7
<u>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</u>		
Betalda räntor	-0,3	-0,5
Betald skatt	0,0	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3,3	-4,2
Minskning(+)/Ökning(-) av kortfristiga fordringar	0,4	1,4
Minskning(-)/Ökning(+) av kortfristiga skulder	1,0	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,9	-4,4
Sålda dotterbolag	-	4,0
Minskning(+)/Ökning(-) fordringar koncernföretag	-1,2	4,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,2	8,4
Nyemission	-	0,2
Upptagna lån, externt	-	6,4
Minskning(-)/Ökning(+) skulder koncernföretag	-	-7,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-0,4
Periodens kassaflöde	-3,1	3,6
Likvida medel vid periodens början	3,6	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,5	3,6

Noter

NOT 1 - REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Års- och koncernredovisningen för Stockwik avseende det räkenskapsår som slutar den 31 december 2017 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören. Moderbolagets och koncernens respektive resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 27 april 2018 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Täby kommun, Sverige.

UTTALANDE OM ÖVERENSSTÄMMELSE MED TILLÄMPADE REGELVERK

Koncernredovisning för Stockwik har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), sådana de har antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att koncernledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under "Väsentliga bedömningar och principer" nedan.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". Det innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med de avvikelser som framgår av avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget, framförallt till följd av ÅRL.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år med tillägget att utvecklade verksamhet redovisas enligt IFRS 5.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen:

Följande standarder tillämpas av koncernen för första gången under det räkenskapsår som börjar 1 januari 2017:

- IAS 7, Rapport över kassaflöden har uppdaterats med nya upplysningskrav.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2017 och har inte tillämpats vid upprättande av koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 "Finansiella instrument": behandlar klassificering, redovisning och värdering av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Koncernen kommer att tillämpa de nya reglerna retroaktivt från 1 januari 2018 med hjälp av de praktiska lätttnadsreglerna som anges i standarden. Jämförelsetalen för 2017 kommer inte att räknas om. Koncernen har utvärderat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömer att den nya standarden 2018 inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på resultat eller finansiell ställning.

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när väsentliga risker och förmåner övergått till kunden. Ett företag kan välja mellan full retroaktivitet eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Koncernen avser att tillämpa standarden framåtriktad, vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången kommer att redovisas i balanserat resultat per 1 januari 2018 och att jämförelsetalen inte räknas om. Koncernen har utvärderat effekten av den nya standarden och bedömer att den inte kommer att ha någon påverkan på resultat eller finansiell ställning.

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16. För närvarande avser koncernen inte att förtidstillämpa standarden.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga koncernföretag i vilka ägandet uppgår till mer än 50 procent av aktiernas röstvärde eller på annat sätt ger bestämmande inflytande. Koncernbokslutet bygger på redovisningshandlingar upprättade för samtliga koncernbolag per den 31 december 2017. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för förvärv av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillingar är att betrakta som ersättning för den förvärvade verksamheten redovisas de som finansiell skuld i koncernbalansräkningen. Eventuella omvärderingar redovisas i koncernresultaträkningen. I de fall eventuella tilläggsköpeskillingar är att betrakta som en separat transaktion i form av ersättning för framtida tjänster redovisas tilläggsköpeskillingen enligt IFRS 2, aktierelaterade ersättningar och behandlas i enlighet med denna standard som personalkostnad den period de uppkommer. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. I koncernens egna kapital ingår endast dotterbolagens resultat efter förvärvet. Resultatet från under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningens resultaträkning från och med förvärvstidpunkten. Vinst eller förlust för under året sålda dotterbolag beräknas utifrån dotterbolagens koncernmässigt redovisade nettotillgångar inklusive resultat fram till tidpunkten för avyttring. Vinster och förluster som uppstår vid delavyttring av innehav i dotterbolag redovisas i resultaträkningen, när det bestämmande inflytandet inte längre kvarstår. Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner samt eventuella orealiserade vinster hänförliga till koncerninterna transaktioner elimineras vid upprättande av koncernredovisningen. Innehav utan bestämmande inflytande, redovisat som en andel av nettotillgångarna, presenteras i en separat kolumn i "koncernens förändringar i eget kapital".

INTÄKTER

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla koncernen. Intäkter från varuförsäljning redovisas när leverans sker och väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande överförs till köparen. Intäkter från markskötsel, anläggningsarbeten på löpande arbeten och VVS-tjänster redovisas i den period då arbetet utförs. Fakturerad försäljning redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

ENTREPRENADKONTRAKT

Koncernen använder metoden för successiv vinstavräkning för att fastställa vilket belopp som ska redovisas i en given period. Färdigställandegraden fastställs som nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete fram till rapportperiodens slut i procent av beräknade totala uppdragsutgifter för varje uppdrag. Utgifter som har uppstått under året men som avser framtida arbete inräknas inte i nedlagda uppdragsutgifter när färdigställandegraden fastställs.

STATLIGA STÖD

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka.

SEGMENTSREDOVISNING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom koncernen har två segment identifierats;

markservice och fastighetsservice. Segmentet markservice motsvarar portföljbolaget BergFast och AFF och segmentet fastighetsservice motsvarar portföljbolaget KRVVS.

LEASINGAVTAL

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasinggivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster långfristig och kortfristig upplåning. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

PENSIONER TILL ANSTÄLLDA

Inom Stockwik förekommer endast avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnaderna i takt med att förmånerna intjänas. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Ledande befattningshavare tecknade under 2016 teckningsoptioner till ett värde om 0,1 MSEK. Betalda premier för teckningsoptionerna motsvarar verkligt värde i enlighet med Black & Scholes modell.

Under andra kvartalet 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 (1) månad från respektive långivares skriftliga anfordran, dock tidigast den 30 april 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade årsstämman i april 2016 att emittera sammanlagt 20.000.000 teckningsoptioner till långivarna. 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. Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Verkligt värde avseende de erhållna tjänsterna periodiseras och kostnadsförs i den period som tjänsterna utförs.

Under tredje kvartalet 2016 och i syfte att förbättra koncernens framtida kassaflöde träffades överenskommelse med konvertibelinnehavare innebärande att likvid för ränta skjutits fram till april 2018 genom konvertering av innehavda konvertibler. Genom överenskommelsen förbättrades koncernens 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. Teckningsoptionerna värderas till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Verkligt värde avseende de erhållna tjänsterna periodiserades och kostnadsfördes i den period som tjänsterna utfördes.

LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en kvalificerad tillgång utgör del av den tillgångens anskaffningsvärde. Under 2016-2017 har inga låneutgifter aktiverats. Övriga låneutgifter kostnadsförs.

SKATTER

Redovisning av årets skatt inkluderar både aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för året. Uppskjuten skatt beräknas utifrån skillnaden mellan redovisade värden i balansräkningen och skattemässiga värden. Uppskjuten skatt är skatt som är beräknad på dessa temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader redovisas endast i den utsträckning som det är sannolikt att den kan utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte längre är sannolikt att relaterade skattefordelar kommer att uppnås. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

IFRS 3 "Rörelseförvärv" kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämbart nyttjandeperiod inte skrivs av utan prövas för nedskrivning. IFRS 3 innebär att verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i den förvärvade verksamheten fastställs vid förvärvstidpunkten. Dessa verkliga värden innefattar även de andelar i tillgångarna och skulderna som är hänförliga till eventuella kvarstående minoritetsägare i den förvärvade verksamheten. Identifierbara tillgångar och skulder innefattar även tillgångar och skulder och avsättningar inklusive förpliktelser och anspråk från utomstående part som inte redovisas i den förvärvade verksamhetens balansräkning. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringsåtgärder som är en följd av förvärvet. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för förvärvet och förvärvat andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell tillgång i balansräkningen. Avskrivningarna av immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod baseras på historiska anskaffningsvärden och bedömda nyttjandeperioder för olika grupper av anläggningstillgångar. Om nyttjandeperioden bedöms som obestämbart sker ingen avskrivning. En bedömning som resulterar i att en immateriell tillgångs nyttjandeperiod är obestämbart beaktar alla relevanta förhållanden och grundas på att det inte finns någon förutsebar borte tidsgräns för det nettokassaflöde som tillgången genererar. Nyttjandeperioden för goodwill antages generellt som obestämbart. Nyttjandeperioden för övriga immateriella tillgångar fastställs och tillgångarna skrivs av över nyttjandeperioden. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena.

Övriga immateriella anläggningstillgångar består framförallt av kundrelationer från förvärv av dotterbolag. Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av på fem (5) år.

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungligt anskaffningsvärde. Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Om det föreligger någon indikation på att en tillgång har minskat i värde sker en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nyttjandevärdet av tillgången i verksamheten och det värde som skulle erhållas om tillgången avyttrades till en oberoende part, nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar som är hänförliga till tillgången under dess nyttjandeperiod samt med tillägg av nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Gjorda nedskrivningar återförs om förändringar skett i de antaganden som ledde fram till den ursprungliga nedskrivningen. Återföring av gjord nedskrivning görs inte så att det redovisade värdet överstiger vad som skulle ha redovisats, efter avdrag för planerliga avskrivningar, om någon nedskrivning inte gjorts. En återföring av gjorda nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Följande nyttjandeperioder används vid avskrivningar enligt plan:

Datorer och installationer	3 år
Övriga materiella anläggningstillgångar	5 år

FINANSIELLA INSTRUMENT

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när fakturan skickas. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om fakturan inte har mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontroll över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör

den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången, förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då likviddagsredovisning tillämpas.

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Koncernledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Koncernen har idag bara kategorin lånefordringar och kundfordringar, se not 17.

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag längre än tolv (12) månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen, se not 17.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen - det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernledningen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

FINANSIELLA SKULDER

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivitetsränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta kostnader i samband med upptagande av lån periodiseras över skuldens löptid. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än tolv (12) månader medan kortfristiga har en löptid kortare än tolv (12) månader. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det verkliga värdet på skulddelen i ett konvertibelt skuldebrev beräknas med en diskonteringsränta som utgörs av marknadsräntan för en skuld med samma villkor men utan konverteringsrätten till aktier. Beloppet redovisas som skuld till upplupet anskaffningsvärde fram tills att skulden konverteras eller förfaller. Konverteringsrätten, redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Denna redovisas i eget kapital netto efter skatt. Efter första redovisningstillfället redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde till dess att den konverteras eller förfaller. Resterande del av likviden fördelas till konverteringsrätten och redovisas netto efter skatt i eget kapital och omvärderas inte.

Eget kapitaldelen redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

VARULAGER

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärdet. Varulagret redovisas enligt först in först ut principen och består endast av färdigvarulager. Varulager redovisas netto efter avdrag för inkurans.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel omfattar kassa och andra banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre (3) månader från anskaffningstidpunkten.

AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Skulder har upptagits till anskaffningsvärde med sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader. En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har ett legalt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet. Avsättningar har gjorts för kända eller befarade risker efter individuell

prövning. En avsättning för beräknade produktgarantier påverkar rörelsens kostnader i samband med att produkten säljs. Beräkningen baseras på historiska data om nivån på garantier och utbyten.

EGET KAPITAL

Kostnader som uppstår i samband med nyemission och återköp av eget kapitalinstrument förs direkt till eget kapital.

AVVECKLADE VERKSAMHETER

Innebörden av att en anläggningstillgång, eller en avyttringsgrupp, klassificerats som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. En tillgång eller avyttringsgrupp klassificeras som att den innehas för försäljning om den är tillgänglig för omedelbar försäljning i befintligt skick och utifrån villkor som är normala, och det är mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Dessa tillgångar eller avyttringsgrupper redovisas på egen rad som omsättningstillgång respektive kortfristig skuld i rapport över finansiell ställning. Vid första klassificering som innehav för försäljning redovisas anläggningstillgångar och avyttringsgrupper till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. En avecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte av vidare säljas. Klassificering som en avecklad verksamhet sker vid avyttring eller tidigare då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning.

Resultat efter skatt från avecklad verksamhet redovisas på egen rad i rapporten över resultat och övrigt totalresultat. När en verksamhet klassificeras som avecklad ändras utformningen av jämförelseårets rapport över resultat och övrigt totalresultat så att den redovisas som om den avecklade verksamheten hade avecklats vid ingången av jämförelseåret. Utformningen av rapporten över finansiell ställning för innevarande och föregående år ändras inte på motsvarande sätt.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det innebär att förändringar i resultat- och balansposter har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden. I likvida medel ingår kassa och andra banktillgodohavanden.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i miljontals svenska kronor (MSEK). Avrundningsdifferenser kan förekomma. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari - 31 december och balansrelaterade poster avser den 31 december. Beloppen inom parentes anger tidigare års värden. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de undantag och tillägg som anges i rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL. Resultaträkningen är i enlighet med ÅRL uppställd i kostnadsslagsindeldad form. Avvikelse mellan koncernens redovisningsprinciper och moderbolaget avser framförallt att transaktionskostnader avseende rörelseförvärv redovisas som anskaffningsvärde i moderbolaget samt att moderbolaget redovisar alla leasingavtal som operationella. Lämnade koncernbidrag redovisas enligt RFR 2 alternativregel i resultaträkningen.

NOT 2 - SEGMENTSREDOVISNING

Efter avyttringen av telekomverksamheten är Stockwiks verksamhet uppdelad i två segment; markservice och fastighetsservice. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska kunder, därmed är koncernens samtliga materiella och immateriella tillgångar hänförliga till Sverige, och under perioden 1 januari till och med 31 december 2017 har två kunder stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning (21,0 procent respektive 12,6 procent). Segmentet markservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen BergFast och AFF. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolaget KRVVS. Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas. Fördelade moderbolagskostnader om 2,8 (2,0) MSEK påverkar EBITDA i markservice och fastighetsservice negativt med -2,0 (-2,0) MSEK respektive -0,8 (-) MSEK. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

	Markservice		Fastighetsservice		Avecklad verksamhet *)		Koncerngemensamt & elimineringar		Summa koncern	
	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
MSEK										
Intäkter										
Externa	76,9	77,7	10,6	5,2	–	31,4	–	–	87,5	114,3
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	76,9	77,7	10,6	5,2	–	31,4	–	–	87,5	114,3
EBITDA	3,3	5,2	1,1	0,3	–	-12,0	-4,7	-3,7	-0,3	-10,2
Av- och nedskrivningar	-3,1	-3,2	-0,4	-0,3	–	-0,3	0,0	–	-3,5	-3,8
Rörelseresultat	0,2	2,1	0,7	0,0	–	-12,3	-4,7	-3,7	-3,9	-14,0
Finansnetto	0,0	0,2	0,0	0,0	–	-0,4	-1,5	-3,9	-1,5	-4,1
Resultat efter finansiella poster	0,2	2,3	0,7	0,0	–	-12,7	-6,2	-7,6	-5,3	-18,1
Tillgångar per 31 december 2017	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Goodwill	14,8	14,8	2,3	2,3	–	–	–	–	17,1	17,1
Övriga tillgångar	20,1	22,9	3,5	3,4	–	–	21,0	12,7	44,6	39,0
Totala tillgångar	34,9	37,7	5,8	5,7	–	–	21,0	12,7	61,7	56,1

*) Segmentet telekom avyttrades den 24 november 2016 och klassificeras som avecklad verksamhet.

NOT 3 - AVECKLAD VERKSAMHET

Segmentet telekom, d.v.s. Stockwik Telekom, StjärnaFyrkant och Comsystem, avyttrades den 24 november 2016 för 5,0 MSEK och klassificeras som avvecklad verksamhet.

MSEK	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Intäkter	–	31,4
Kostnader	–	-32,7
Resultat före skatt	–	-1,3
Realisationsförlust vid avyttring	–	-11,5
Årets skatt	–	0,0
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	–	-12,8
Resultat per aktie före utspädning	–	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning	–	-0,01
Nettokassaflöden från avvecklad verksamhet		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	-2,0
Nettokassaflöden från avvecklad verksamhet	–	-3,7

NOT 4 - OPERATIONELL OCH FINANSIELL LEASING

I beloppet övriga externa kostnader ingår lokalhyra och leasingavgifter. Koncernen disponerar genom operationella leasingavtal lokaler, bilar, inventarier och datorer. Betalda minimileaseavgifter under året, avseende operationella leasingavtal uppgick till 1,2 (3,9) MSEK i koncernen och 0,2 (0,1) MSEK i moderbolaget. Det nominella värdet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara avtal där återstående löptid överstiger ett (1) år fördelar sig enligt följande:

OPERATIONELL LEASING

Koncernen 2017	MSEK	Moderbolaget 2017	MSEK
Förfaller till betalning 2018	0,8	Förfaller till betalning 2018	0,3
Förfaller till betalning 2019-2023	0,4	Förfaller till betalning 2019-2023	0,3
Förfaller till betalning senare än 2023	0,0	Förfaller till betalning senare än 2023	0,0

Koncernen 2016	MSEK	Moderbolaget 2016	MSEK
Förfaller till betalning 2017	0,8	Förfaller till betalning 2017	0,1
Förfaller till betalning 2018-2022	1,1	Förfaller till betalning 2018-2022	0,1
Förfaller till betalning senare än 2022	0,0	Förfaller till betalning senare än 2022	0,0

Koncernen har finansiella leasingavtal för fordon. I koncernen uppgår nuvärdet av framtida minimileaseavgifter avseende finansiell leasing till 0,9 (0,5) MSEK varav 0,4 (0,1) MSEK förfaller till betalning under 2018 och 0,5 (0,4) MSEK under 2019-2023. Under året har 0,0 (0,0) MSEK redovisats som räntekostnad. Avskrivningar på tillgångar redovisade som finansiella leasingavtal uppgick under året till -0,2 (-0,2) MSEK. Bokfört värde på tillgångar redovisade som finansiella leasingavtal i koncernen uppgick per årsskiftet till 1,0 (0,5) MSEK.

NOT 5 - ERSÄTTNING TILL REVISORER

Fördelning av ersättning till revisorer.

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
<i>PwC</i>				
Revisionsuppdraget	0,3	0,4	0,2	0,2
Övriga lagstadgade uppdrag	–	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Värderingstjänster	–	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
S: a revisionsarvoden	0,3	0,4	0,2	0,2

NOT 6 - PERSONAL

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2017			2016		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget	–	2	2	–	2	2
Dotterbolag	8	34	42	14	48	62
Total	8	36	44	14	50	64

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 45 (42) heltidstjänster.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2017			2016		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelse	–	3	3	–	3	3
Ledande befattningshavare	–	5	5	1	5	6
Total	–	8	8	1	8	9

Antalet styrelseledamöter per den 31 december 2016 anges. För ledande befattningshavare anges genomsnittet under räkenskapsåret.

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader är de under året kostnadsförda beloppen, vilket inkluderar intjänade men ej utbetalda ersättningar. Koncernen har bara avgiftsbestämda pensioner till ledande befattningshavare.

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER FÖR KONCERNEN

MSEK	Löner och andra ersättningar		Avtalsenliga pensioner		Sociala kostnader (inkl. soc. avgift pensioner)		Aktierelaterade ersättningar	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Moderbolaget	2,8	2,9	0,5	0,5	0,8	0,8	–	–
Dotterbolag	15,9	19,4	0,9	1,4	5,2	6,5	–	–
Total	18,7	22,3	1,4	1,9	6,0	7,3	–	–

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH PENSIONS-KOSTNADER FÖR STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Löner, andra ersättningar och pensionskostnader styrelse och ledning.

2017 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Leif Rune Rinnan <i>Styrelsens ordförande</i>	0,3	–	–	–	–	0,3
Olof Nordberg	0,1	–	–	–	–	0,1
Mathias Wiesel	0,1	–	–	–	–	0,1
Total	0,5	–	–	–	–	0,5
David Andreasson, VD	1,3	–	0,0	0,3	–	1,6
Övriga ledande befattningshavare, 4 stycken	2,5	0,0	0,0	0,5	–	3,0
Total	3,8	0,0	0,0	0,8	0,0	4,6
Total	4,3	0,0	0,0	0,8	–	5,1

2016 MSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Leif Rune Rinnan <i>Styrelsens ordförande</i>	0,3	–	–	–	–	0,3
Tor Oystein Repstad 1 jan - 8 aug 2016)	0,1	–	–	–	–	0,1
Olof Nordberg	0,1	–	–	–	–	0,1
Mathias Wiesel	0,1	–	–	–	–	0,1
Total	0,6	–	–	–	–	0,6
David Andreasson, VD	1,2	–	–	0,3	–	1,5
Övriga ledande befattningshavare, 5 stycken	2,9	–	–	0,6	–	3,5
Total	4,1	–	–	0,9	–	5,0
Total	4,7	–	–	0,9	–	5,6

AVGÅNGSVEDERLAG

Avtal om avgångsvederlag finns endast med nuvarande verkställande direktören och motsvarar tolv (12) månadslöner utan pension och rörlig ersättning. Utöver avgångsvederlag är uppsägningstiden sex (6) månader från båda parter.

NOT 7 - ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Erhållna bidrag för personal	–	0,1	–	–
Övriga rörelseintäkter	0,1	–	–	–
Summa	0,1	0,1	–	–

NOT 8 - IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av på fem (5) år.

MSEK	Immateriella anläggningstillgångar			
	2017		2016	
	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN				
Vid årets början	17,1	11,0	37,4	7,5
Omklassificeringar	–	–	–	6,8
Investeringar	–	–	2,9	2,4
Avyttringar och utrangeringar	–	–	-23,2	-5,7
Vid årets slut	17,1	11,0	17,1	11,0
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR				
Vid årets början	–	-4,2	–	-0,6
Omklassificeringar	–	–	–	-6,8
Årets avskrivningar	–	-2,2	–	-2,2
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–	5,3
Vid årets slut	–	-6,4	–	-4,2
ACKUMULERADE NEDSKRIVNINGAR				
Vid årets början	–	–	-1,1	–
Avyttringar och utrangeringar	–	–	1,1	–
Vid årets slut	–	–	–	–
Redovisat värde vid årets slut	17,1	4,6	17,1	6,8

GOODWILL

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick till 17,1 (17,1) MSEK per 31 december 2017.

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

Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån fastslagen budget, affärsplan samt prognoser för perioden 2018-2022 och med ett antagande om tillväxt därefter, i en normaliserad allmänekonomisk miljö, om 3 (3) procent. I beräkningen av nyttjandevärdet har framtida kassaflöden diskonterats med en procentsats om 11,2 (12,1) procent före skatt, vilket motsvarar den antagna genomsnittliga kapitalkostnaden inom koncernen. Den i jämförelse med föregående år lägre procentsatsen är främst hänförlig till ett lägre storleksrelaterat riskpremietillägg (PwC, Riskpremien på den svenska aktiemarknaden, Mars 2017). Det tillämpade avkastningskravet motsvarar även koncernens bedömning av marknadens

avkastningskrav. Första året i beräkningen baserar sig på budget för respektive segment, därefter har affärsplan och affärsmässiga bedömningar legat till grund för prognoserna.

Koncernledningen utför regelbundet känslighetsanalyser baserade på viktiga antaganden om omsättning, EBITDA-marginal, rörelsekapital, WACC och investeringar. Koncernledningen konstaterar att antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.) och de kostnader (råvaror och förnödenheter, personal, övriga rörelsekostnader) som leder fram till EBITDA är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet, utifrån att avvikelser får stora effekter på nyttjandevärdet. Ett antagande om försämrad tillväxt om 5 procentenheter och/eller försämrad EBITDA-marginal om 2 procentenheter medför inte ett nedskrivningsbehov av redovisade värden på goodwill för något av segmenten.

ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 4,6 (6,8) MSEK. Posten består framförallt av kundavtal från förvärvet av BergFast med 3,0 (4,7) MSEK och AFF med 0,2 (0,3) MSEK (hänförligt till segmentet markservice) respektive KRVS 1,4 (1,8) MSEK (hänförligt till segmentet fastighetsservice).

NOT 9 - MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Följande nyttjandeperioder används vid avskrivningar enligt plan:

Datorer och installationer	3 år
Övriga materiella anläggningstillgångar	5 år

Koncern	Materiella anläggningstillgångar	
	2017	2016
MSEK	Maskiner, inventarier och datorer	Maskiner, inventarier och datorer
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN		
Vid årets början	6,3	3,6
Förvärv av bolag	–	2,3
Investeringar	1,5	1,5
Avyttringar och utrangeringar	-0,7	-1,0
Vid årets slut	7,1	6,3
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR		
Vid årets början	-2,4	-1,4
Årets avskrivningar	-1,3	-1,6
Avyttringar och utrangeringar	0,4	0,6
Vid årets slut	-3,3	-2,4
Redovisat värde vid årets slut	3,8	4,0

NOT 10 - FINANSIELLA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter från koncernbolag	–	–	1,0	0,7
Övriga ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0	1,0	0,7

NOT 11 - FINANSIELLA KOSTNADER

MSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Räntekostnader till koncernbolag	–	–	–	-0,3
Övriga räntekostnader	-1,2	-2,0	-0,8	-1,8
Övriga finansiella kostnader	-0,3	-1,6	-0,3	-1,6
Summa	-1,5	-3,6	-1,1	-3,7
Finansiella kostnader i avvecklad verksamhet	–	-0,5	–	–

NOT 12 - SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Bolagen i koncernen är skattskyldiga enligt gällande lagstiftning. Årets skatt är beräknad på bokfört resultat med tillägg för ej avdragsgilla poster och med avdrag för ej skattepliktiga intäkter, d.v.s. årets skattepliktiga resultat. Aktuell skatt är den skatt som är beräknad på årets skattepliktiga resultat och hit hör även eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	12,6	0,6	12,0	0,1
Årets skatt	12,5	0,5	12,0	0,1

Årets skatt hänförlig till

Resultat från kvarvarande verksamhet	12,5	0,5	12,0	0,2
Resultat från avvecklad verksamhet	–	0,0	–	–

Avstämning effektiv skatt

Redovisat resultat före skatt från kvarvarande verksamhet	-5,3	-4,8	-3,1	-22,3
Redovisat resultat före skatt från avvecklad verksamhet	–	-12,8	–	–
Skattesats	22%	22%	22%	22%
Aktuell skattesats multiplicerad med årets resultat	-1,2	-3,9	-0,7	-4,9
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej avdragsgilla övriga kostnader	0,1	4,2	0,0	4,2
Aktiverade skattemässiga underskott	12,0	0,0	12,0	0,0
Förändring skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	1,6	0,2	0,7	0,8
Årets skatt	12,5	0,5	12,0	0,1

Ej avdragsgilla kostnader 2016 avser framförallt realisationsresultat från försäljning av dotterbolag. Se även not 16 avseende uppskjuten skatt.

NOT 13 - RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 7,2 (-4,8) MSEK för kvarvarande verksamheter. Årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 7,2 (-17,6) MSEK.

Antal aktier uppgår till 1.669.003.101 (1.632.570.786) stycken. Periodens genomsnittliga antal aktier före utspädning uppgår till 1.658.069.322 (1.306.815.169) stycken. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning uppgår till 1.872.580.200 (1.557.758.366) stycken. Resultat per aktie efter utspädning påverkas inte av potentiella aktier eftersom resultatet är negativt.

Potentiella stamaktier uppgår totalt till 214.509.673 stycken och utgörs av, per 31 december 2017, ännu ej konverterade aktier inom ramen för konvertibellånet (97.956.454), teckningsoptioner för ersättning för förtida lösen av konvertibellån (15.047.795) samt utfärdade teckningsoptioner som ersättning för andra avtal (101.505.424).

Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, uppgår till 0,00 (-0,00) före och efter utspädning. Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, uppgår till 0,00 (-0,01) före och efter utspädning.

NOT 14 - AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Namn	Organisations-			Moderbolag	Ägarandel
	nummer	Bolagets säte			
Stockwik Mark AB	556974-0318	Stockholm		Stockwik Förvaltning AB	100%
-BergFast AB	556613-0612	Bromma		Stockwik Mark AB	100%
-Aktiv Fastighetsförvaltning i Nacka AB	556669-9293	Saltsjö-Boo		Bergfast AB	100%
-Kallhälls Rot- & VVS-system AB	556483-5766	Järfälla		Stockwik Mark AB	100%
Mobyson Business Solutions AB	556565-6195	Solna		Stockwik Förvaltning AB	100%

Aktier och andelar ägda direkt av moderbolaget:

	2017				2016			
	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde MSEK	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde MSEK
Stockwik Mark AB	100%	100%	50 000	1,7	100%	100%	50 000	1,7
Stockwik Telekom AB	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobyson Business Solutions AB	100%	100%	1 000	2,3	100%	100%	1 000	2,3
				4,0				4,0

Moderbolaget

Aktier i koncernföretag	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	4,0	23,6
Investeringar i dotterbolag	0,0	0,0
Aktieägartillskott	0,0	0,5
Avyttring Stockwik Telekom AB	0,0	-20,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4,0	4,0
Ingående nedskrivningar	-	-14,5
Avyttring Stockwik Telekom AB	-	14,5
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Utgående redovisat värde	4,0	4,0

Stockwik har 2016, i samband med försäljningen av Stockwik Telekom lämnat ovillkorat aktieägartillskott till Stockwik Telekom om 18,2 MSEK som ingår i resultatet från andelar i koncernföretag.

NOT 15 - RÖRELSEFÖRVÄRV

FÖRVÄRV AV VAXHOLMS VÄRMESERVICE

Den 22 januari 2018, d.v.s. efter rapportperiodens utgång, förvärvade Stockwik, genom det helägda dotterbolaget KRVVS, 100 procent av aktierna i Vaxholms Värmeservice (Vaxholms). Bolagets verksamhet omfattar installationer, service och underhåll inom el och VVS. Utöver detta arbetar bolaget med teknisk förvaltning. Arbetena utförs i Vaxholm, Stockholm. Vaxholms Värmeservice kompletterar Stockwiks befintliga verksamhet inom VVS-området samt att företaget har en stark position på sin lokala marknad. Tillsammans med portföljbolaget KRVVS finns också skalfördelar.

Köpeskillingen uppgår till 1,5 MSEK på skuldfri basis. Utöver detta delas resultatet (EBIT med avdrag för aktuell skattesats) lika mellan säljaren och köparen under räkenskapsåren 2018, 2019 samt 2020. 0,1 MSEK har betalats kontant vid tillträdet och 1,4 MSEK via revers som ska regleras senast den 31 mars 2018. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Tilläggsköpeskillingen har preliminärt värderats till 0,7 MSEK.

Under räkenskapsåret 2015 hade Vaxholms en omsättning om 8,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -0,0 MSEK. Under räkenskapsåret 2016 hade Vaxholms en omsättning om 8,7 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,0 MSEK. Under räkenskapsåret 2017 är bedömningen att Vaxholms hade en omsättning om 10,0 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,4 MSEK.

Förvärvsanalys (preliminär)

MSEK	2018-01-22
Köpeskillning	2,2
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Kundkontrakt	0,2
Varulager	0,2
Kundfordringar	2,1
Övriga fordringar	0,6
Likvida medel	0,5
Kortfristiga skulder	-1,7
Uppskjuten skatteskuld	-0,1
Summa identifierbara nettotillgångar	1,9
Goodwill	0,3

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.

FÖRVÄRV AV NF MÅLERI AB

Den 22 februari 2018, d.v.s. efter rapportperiodens utgång, tillträdde Stockwik, genom det helägda dotterbolaget Mobyson Business Solutions, 100 procent av aktierna i NF Måleri. NF Måleri utför alla typer av måleriarbeten såväl invändigt som utvändigt. Företaget har dokumenterat hög kundnöjdhet och många återkommande kunder i en stabil verksamhet. NF Måleri består av kunniga hantverkare och har en ansvarstagande och sund företagskultur med hög yrkes stolthet. NF Måleri är verksam i Stockholm med omnejd.

Köpeskillingen uppgår till 28 MSEK inklusive en nettokassa om 3 MSEK, d.v.s. 25 MSEK på skuldfri basis. 19,6 MSEK har betalats kontant vid tillträdet och 8,4 MSEK via revers som amorteras kvartalsvis under 3 år. Ingen ränta utgår på reversbeloppet. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet.

Under räkenskapsåret 15/16 hade NF Måleri en omsättning om 43,5 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 8,2 MSEK. Under räkenskapsåret 16/17 hade NF Måleri en omsättning om 45,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,3 MSEK. Under räkenskapsåret 17/18 fram till och med tillträdet är bedömningen att NF Måleri hade en omsättning om 41,9 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 11,1 MSEK.

Vid tidpunkten för avlämnande av denna årsredovisning finns inte tillförlitlig information tillgänglig för att lämna ytterligare redovisning. Sådan tillförlitlig information som erfordras för ytterligare redovisning kommer att finnas tillgänglig inför upprättandet av 2Q18-rapporten.

NOT 16 - UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN SAMT UPPSKJUTEN SKATTESKULD

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skattefordran
Redovisat värde vid årets början	7,0	7,0	7,0	7,0
Aktiverade skattemässiga underskott	12,0	0,0	12,0	0,0
Redovisat värde vid årets slut	19,0	7,0	19,0	7,0

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 19,0 (7,0) MSEK per den 31 december 2017 och avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Koncernledningen har per den 31 december 2017 konstaterat att grund finns för att i balansräkningen aktivera ett värde om ytterligare 12,0 MSEK. Företag i vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som stäcker sig förbi en konjunkturcykel. Koncernledningen bedömer att verksamheterna på lång sikt i stort växer i linje med konjunkturen i genomsnitt och därmed också ska betraktas och värderas över en konjunkturcykel. Bedömningen har gjorts att en längd motsvarande en konjunkturcykel om 10 år kan överblickas. 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 299,1 (350,6) 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 385,5 (382,5) MSEK.

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatteskuld
Redovisat värde vid årets början	1,8	1,9	–	–
Koncernmässigt värde förvärvade dotterbolag	–	0,8	–	–
Poster redovisade mot resultaträkningen	-0,6	-0,9	–	–
Redovisat värde vid årets slut	1,2	1,8	–	–

Uppskjuten skatteskuld om 1,2 (1,8) MSEK avser uppskjuten skatt på immateriella tillgångar vid köp av BergFast AB 0,7 (1,1 MSEK), AFF 0,2 (0,4) MSEK, KRVVS 0,3 (0,4) MSEK samt uppskjuten skatt på temporära skillnader konvertibelredovisning 0,0 (0,0) MSEK. Uppskjutna skatteskulder som regleras inom tolv (12) månader uppgår till ca 0,5 (0,5) MSEK. Nettoförändringen i uppskjuten skatt 2017, -0,6 MSEK, förklaras av poster redovisade mot resultaträkningen. Nettoförändringen i uppskjuten skatt 2016, -0,1 MSEK, förklaras utöver poster som påverkar resultatet, av uppskjuten skatt på förvärvsvärden i samband med förvärv av AFF och KRVVS.

NOT 17 - UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument kategoriseras i antingen låne- och kundfordringar eller finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och det finns inga derivat som används för säkringsredovisning.

Koncernen 2017

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	0,6		0,6
Kundfordringar	8,9	–	8,9
Övriga kortfristiga fordringar	0,4	–	0,4
Likvida medel	1,0	–	1,0
Summa	10,9	–	10,9
Långfristiga räntebärande skulder	–	10,1	10,1
Konvertibla skuldebrev	–	1,9	1,9
Kortfristiga räntebärande skulder	–	8,2	8,2
Leverantörsskulder	–	4,8	4,8
Övriga kortfristiga skulder	–	2,7	2,7
Summa	–	27,8	27,8

Koncernen 2016

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Kundfordringar	10,9	–	10,9
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	–	1,2
Kortfristiga placeringar	–	–	–
Likvida medel	4,4	–	4,4
Summa	16,5	–	16,5
Konvertibla skuldebrev	–	2,0	2,0
Långfristiga räntebärande skulder	–	11,3	11,3
Övriga långfristiga skulder	–	1,0	1,0
Kortfristiga räntebärande skulder	–	9,1	9,1
Leverantörsskulder	–	6,4	6,4

Övriga kortfristiga skulder	–	0,0	0,0
Summa	–	29,8	29,8

Moderbolaget 2017

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar koncernföretag	21,2	–	21,2
Andra långfristiga fordringar	0,6	–	0,6
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0,3	–	0,3
Övriga kortfristiga fordringar	0,3	–	0,3
Kassa och bank	0,5	–	0,5
Summa	22,8	–	22,8

Långfristiga räntebärande skulder	–	6,2	6,2
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	0,1	0,1
Konvertibla skuldebrev	–	1,9	1,9
Räntebärande kortfristiga skulder	–	0,7	0,7
Leverantörsskulder	–	0,6	0,6
Skulder koncernföretag	–	0,4	0,4
Övriga kortfristiga skulder	–	1,3	1,3
Summa	–	11,2	11,2

Moderbolaget 2016

	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar koncernföretag	18,9	–	18,9
Kortfristiga fordringar koncernföretag	0,6	–	0,6
Övriga kortfristiga fordringar	1,0	–	1,0
Kassa och bank	3,6	–	3,6
Summa	24,1	–	24,1
Konvertibla skuldebrev	–	2,0	2,0
Långfristiga räntebärande skulder	–	6,1	6,1
Räntebärande kortfristiga skulder	–	1,3	1,3
Övriga långfristiga skulder	–	1,0	1,0
Leverantörsskulder	–	0,7	0,7
Skulder koncernföretag	–	0,1	0,1
Övriga kortfristiga skulder	–	0,0	0,0
Summa	–	11,2	11,2

VERKLIGT VÄRDE

Samtliga tillgångars och skulders bokförda värde överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde.

Det finns inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och det finns inga derivat som används för säkringsredovisning.

KREDITRISK

Totala kundfordringar i koncernen uppgår till 8,9 (10,9) MSEK, varav reserverat för osäkra kundfordringar -0,0 (-0,0) MSEK. Totala förfallna kundfordringar per 31 december 2017 uppgick till 1,2 (1,4) MSEK. Kundfordringar med >30 dagars förfall uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Huvudparten av förfallna kundfordringar utgörs av större kunder vilka inte har några kända betalningsproblem. Därför bedöms det inte finnas något reserveringsbehov. Reservering och upplösning av reserver för osäkra kundfordringar redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. Inga betydande förluster på kundfordringar har funnits under 2017.

Bland övriga fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för varje kategori fordringar.

I moderbolaget utgör fordringar på dotterbolag en del av moderbolagets finansiering.

FINANSIELL RISK

Räntebärande skulder uppgår totalt till 20,2 (22,4) MSEK. Inklusivt ränta och övriga kontrakterade finansiella kostnader förfaller 10,1 (9,7) MSEK av upplåningen inom tolv (12) månader.

MSEK	171231	löptidsanalys, mån					Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	
Räntebärande skulder							
Checkräkningskredit	4,4	–	4,5	–	–	–	ca 3-4%
Övriga skulder till kreditinstitut	5,5	1,2	1,2	2,4	0,9	–	ca 3-4%
Konvertibla skuldebrev	1,9	1,9	–	–	–	–	ca 13% 1)
Övriga räntebärande skulder	8,5	1,0	0,3	7,3	0,4	0,0	ca 4-8%
Summa	20,2	4,1	6,0	9,7	1,3	0,0	
Övriga skulder							
Leverantörsskulder	4,8	4,8	–	–	–	–	–
Övriga skulder	9,0	9,0	–	–	–	–	–
Summa	13,8	13,8	–	–	–	–	–

MSEK	161231	löptidsanalys, mån					Ränta
		0-6	7-12	13-24	25-36	37-48	
Räntebärande skulder							
Checkräkningskredit	2,8	0,0	2,8	0,0	0,0	0,0	ca 3-4%
Övriga skulder till kreditinstitut	6,3	1,5	1,5	2,7	1,3	0,0	ca 3-4%
Konvertibla skuldebrev	2,0	0,1	0,1	2,1	0,0	0,0	ca 13% 1)
Övriga räntebärande skulder	11,3	3,2	0,5	0,8	7,5	0,0	ca 4-8%
Summa	22,4	4,8	4,9	5,6	8,8	0,0	

Övriga skulder							
Leverantörsskulder	6,4	6,4	-	-	-	-	-
Övriga skulder	7,9	5,5	1,4	1,0	-	-	-
Summa	14,3	11,9	1,4	1,0	-	-	-

1) Effektivräntemetoden

Koncernen har en total beviljad checkräkningskredit om 5,8 (3,1) MSEK varav 1,4 (0,3) MSEK var outnyttjad per 31 december 2017. Checkräkningskrediten utökades från 3,1 MSEK till 5,8 MSEK i samband med byte av bank under andra kvartalet 2017 och löper med en genomsnittlig dispositionsränta om 3,3 (3,1) procent.

Med säljare av AFF och KRVVS fanns reverser med ett kapitalbelopp om totalt 2,2 (3,4) MSEK per den 31 december 2017, varav reverser om 0,6 (1,8) MSEK ska kvittas mot aktier i framtida riktad nyemission. Framtida amorteringar uppgår till 0,1 (0,7) MSEK per kvartal fram till och med september 2019 då säljare av BergFast har erhållit sista amorteringen under tredje kvartalet 2017. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 3,0 (2,6) procent.

Förvärvskrediter uppgår till 4,6 (5,7) MSEK per den 31 december 2017. Framtida kvartalsvisa amorteringar uppgår till 0,5 (0,6) MSEK fram till och med maj 2020. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 3,3 (2,6) procent.

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

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

I syfte att förbättra koncernens framtida kassaflöde träffades överenskommelse med konvertibelinnehavare innebärande att likvid för ränta skjutits fram till april 2018 genom konvertering av innehavda konvertibler. Genom överenskommelsen förbättras koncernens 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.

NOT 18 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Upplupna intäkter	4,7	3,7	-	-

Förutbetalad hyra	0,2	0,1	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	1,0	0,6	0,5	0,2
Summa	5,9	4,4	0,5	0,2

NOT 19 - LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgår till 1,0 (4,4) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgår till 0,5 (3,6) MSEK. Samtliga likvida medel utgör tillgängliga banktillgodohavanden.

NOT 20 - EGET KAPITAL

KONCERNEN

Eget kapital definieras som totalt eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande. För en specifikation av förändringar i koncernens egna kapital, se sid. 24.

AKTIEKAPITAL

Enligt på årsstämma antagen bolagsordningen den 27 april 2016 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 850.000 kronor och högst 3.400.000 kronor. Aktiekapitalet uppgår till 1,7 (1,6) MSEK. Antalet aktier uppgår till 1.669.003.101 (1.632.570.786) stycken till ett kvotvärde om 0,001 (0,001) SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje aktie har lika rätt till bolagets tillgångar och vinst.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING 2010-2017

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
före 2010				188 070 115	188 070 115	1,000
2010	Minskning av aktiekapital		-169 263 104	188 070 115	18 807 012	0,100
2010	Företrädesemission	188 070 115	18 807 012	376 140 230	37 614 023	0,100
2010	Riktad nyemission	250 760 153	25 076 015	626 900 383	62 690 038	0,100
2013	Minskning av aktiekapital		-56 421 034	626 900 383	6 269 004	0,010
2013	Företrädesemission	250 760 152	2 507 602	877 660 535	8 776 605	0,010
2015	Riktad nyemission	118 750 000	1 187 500	996 410 535	9 964 105	0,010
2015	Teckningsoptioner	60 063 688	600 637	1 056 474 223	10 564 742	0,010
2015	Konvertering konvertibler	6 006 560	60 066	1 062 480 783	10 624 808	0,010
2015	Konvertering konvertibler	4 221 275	42 213	1 066 702 058	10 667 021	0,010
2015	Konvertering konvertibler	933 550	9 336	1 067 635 608	10 676 356	0,010
2016	Konvertering konvertibler	122 536 891	1 225 369	1 190 172 499	11 901 725	0,010
2016	Minskning av aktiekapital	0	-10 711 552	1 190 172 499	1 190 173	0,001
2016	Konvertering konvertibler	14 848 160	14 848	1 205 020 659	1 205 021	0,001
2016	Konvertering konvertibler	374 374 946	374 375	1 579 395 605	1 579 396	0,001
2016	Riktad nyemission	37 238 337	37 238	1 616 633 942	1 616 634	0,001
2016	Riktad nyemission	14 981 644	14 982	1 631 615 586	1 631 616	0,001
2016	Konvertering konvertibler	955 200	955	1 632 570 786	1 632 571	0,001
2017	Riktad nyemission	27 228 730	27 229	1 659 799 516	1 659 799	0,001
2017	Konvertering konvertibler	934 900	935	1 660 734 416	1 660 734	0,001
2017	Konvertering konvertibler	1 518 350	1 518	1 662 252 766	1 662 253	0,001

2017	Konvertering konvertibler	413 535	414	1 662 666 301	1 662 666	0,001
2017	Konvertering konvertibler	6 336 800	6 337	1 669 003 101	1 669 003	0,001

ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Avser eget kapital som tillskjutits från aktieägarna utöver aktiekapitalet sedan registrerande av moderbolaget Stockwik Förvaltning AB 1987.

RESERVER

Ingen förändring i reserver under året.

MODERBOLAGET

För en specifikation av förändringar i moderbolagets egna kapital, se sid. 29.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION 2017

Till årsstämman förfogande står:

Överkursfond: 35.228.113 SEK

Balanserade medel: -12.609.890 SEK

Årets vinst: 8.917.393 SEK

Totalt: 31.535.616 SEK

Styrelsen föreslår att medlen balanseras i ny räkning.

NOT 21 - RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Kortfristiga räntebärande skulder

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Konvertibla skuldebrev	1,9	–	–	–
Checkräkningskredit	4,4	2,8	–	–
Övriga banklån	1,7	2,5	–	–
Övriga räntebärande skulder	2,1	3,8	1,3	1,3
Summa	10,1	9,1	1,3	1,3

Långfristiga räntebärande skulder

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Konvertibla skuldebrev	–	2,0	–	2,0
Banklån	2,8	3,7	–	–
Övriga räntebärande skulder	8,5	7,6	6,1	6,1
Summa	11,3	13,3	6,1	8,1

Extra bolagsstämman den 15 december 2014 beslutade att emittera 631.037.830 konvertibler. Konvertiblerna berättigar till en ränta om 8 procent på årsbasis med utbetalning fyra (4) gånger per år och löptid tre (3) år. Möjlighet att konvertera ges fyra (4) gånger per år till konverteringskurs om två (2) öre. Per 31 december 2017 fanns det 97.957.659 konvertibler som inte konverterats. Räntekostnaden är beräknad som lånebelopp multiplicerat med effektivräntan (13 procent). Övrig finansiell kostnad utgör emissionskostnader.

Konvertibla skuldebrev

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev	2,0	10,8	2,0	10,8
Utnyttjade konvertibler	-0,2	-10,3	-0,2	-10,3
Räntekostnad	0,2	1,0	0,2	1,0
Övrig finansiell kostnad	0,1	1,0	0,1	1,0
Betald ränta	-0,2	-0,5	-0,2	-0,5
Konvertibla skuldebrev	1,9	2,0	1,9	2,0

Inga skulder förfaller längre än 5 (5) år framåt i tiden. Koncernens exponering för förändringar i ränta och kontraktensliga tidpunkter för ränteomförhandling sammanfaller med förfallotidpunkter för lånen. Se not 17 för sammanställning av villkor.

NOT 22 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Upplupna lönekostnader	2,6	1,8	1,3	0,3
Upplupna sociala avgifter	1,0	0,6	0,3	0,1
Övriga upplupna kostnader	2,6	2,5	0,4	0,7
Summa	6,2	4,9	2,0	1,1

NOT 23 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Kundfordringar	–	–	–	–
Företagsinteckningar	6,8	3,6	–	–
Pantsatta aktier	3,8	5,7	–	–
Tillgångar med äganderättsförbehåll	0,1	0,8	–	–
Summa ställda säkerheter	10,7	10,1	–	–
Borgensåtagande	4,0	5,0	3,8	5,0
Summa eventualförpliktelser	4,0	5,0	3,8	5,0

Säkerheterna är ställda för koncernens finansiering. Pantsatta aktier avser aktier i BergFast AB som säkerhet för förvärvskredit och är upptagen till motsvarande belopp. Moderbolagets pantsättning av aktier i Stockwik Mark samt koncernens pantsättning av aktier i Aktiv Fastighets Förvaltning i Nacka och Kallhälls Rot & VVS-system upphörde under andra kvartalet 2017 i samband med byte av bank. Moderbolaget har ingått generella borgensförbindelser för sina dotterföretag.

Efter räkenskapsårets utgång, i samband med förvärven av NF Måleri och Vaxholms Värmeservice, tillkom företagsinteckningar om 30 MSEK och pantsättning av samtliga aktier i Mobysen Business Solutions AB, NF Måleri AB samt Vaxholms Värmeservice AB.

NOT 24 - NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Koncernens nyckeltal	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 658 069 322	1 306 815 169
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 872 580 200	1 557 758 366
Antal aktier vid periodens slut	1 669 003 101	1 632 570 786
Resultat per aktie efter utspädning	0,00	-0,01
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg
Eget kapital/aktie	0,02	0,01
Soliditet (%)	43%	31%
Avkastning på totalt kapital (%)	neg	neg

NOT 25 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Med säljaren av BergFast, GLSE Invest, fanns en revers om 1,6 (4,7) MSEK per den 1 januari 2017. Under perioden januari till och med december 2017 har 1,6 (3,4) MSEK amorterats.

Huaso Holdings (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) respektive Advisio (helägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel) har lånat in 0,2 (0,2) MSEK respektive 0,3 (0,3) MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016 (för villkor se sid. 50 ovan).

Under tredje kvartalet 2016 har Huaso Holdings (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg), Advisio (helägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel), Televenture Capital (helägt bolag till styrelseordföranden Rune Rinnan), GLSE Invest, VD David Andreasson, CFO Andreas Säfstrand åtagit sig att skjuta fram likvid för konvertibelränta till april 2018 om sammanlagt 0,8 (0,8) MSEK. Som ersättning enligt överenskommelsen beslutade extra bolagsstämman den 17 januari 2017 att emittera 5.313.018 teckningsoptioner till Huaso Holdings, 1.217.563 teckningsoptioner till Advisio, 1.388.601 teckningsoptioner till Televenture Capital, 3.000.000 teckningsoptioner till GLSE Invest, 822.007 teckningsoptioner till VD David Andreasson och 349.163 teckningsoptioner till CFO Andreas Säfstrand.

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

Upplupen ersättning för samtliga borgensåtaganden från närstående parter uppgår per 31 december 2017 till 0,2 (0,2) MSEK. Upplupna räntor avseende samtliga lån från närstående parter uppgår per 31 december 2017 till 0,1 (0,1) MSEK.

NOT 26 - FINANSIELL RISKHANTERING

KREDITRISKER

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, d.v.s. att koncernen inte erhåller betalning för sina kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernen tillämpar kreditkontroll av sina kunder där information om kundernas finansiella ställning inhämtas från olika kreditupplysningsföretag.

KASSAFLÖDESRISKER OCH LIKVIDITETSRISKER

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och likviditeten följs löpande för att kontrollera att bolaget har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Koncernledningen följer också rullande prognoser för koncernens likviditet, som består av likvida medel och outnyttjade lånelöften (checkräkningskrediter), på basis av förväntade kassaflöden.

KAPITALRISK

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal struktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Detta kan ändras vid eventuella förvärv om t.ex. det förvärvade bolaget har en högre skuldsättningsgrad.

RÄNTERISK

Stockwik placerar sin kassa i svenska banker till högsta möjliga ränta. Bolaget har en rörlig ränta på ca hälften av sina räntebärande lån och kommer därför påverkas av den generella ränteutvecklingen. Stockwiks upplåning med fast ränta innebär att lånekostnaden är känslig för ränteförändringar vid omförhandling av lån. Baserat på räntebärande skulder per 31 december 2017 skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 0,2 (0,2) MSEK i högre räntekostnader per år.

NOT 27 - KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernens finansiella rapporter är delvis baserade på uppskattningar och bedömningar och har gjorts utifrån vad som är känt vid årsredovisningens avgivande. Uppskattningar och bedömningar kan vid senare tidpunkt komma att ändras bland annat på grund av ändrade omvärldsfaktorer. Uppskattningar och bedömningar baseras på erfarenhet och antaganden, vilka avgör värdet på den tillgång eller skuld som inte kan fastställas på annat sätt. Nedan följer de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som använts vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter.

VERKLIGT VÄRDE PÅ FÖRVÄRVAD GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella tillgångar till anskaffningsvärdet. Vid nedskrivningstest värderas immateriella tillgångar till lägsta värdet av anskaffningsvärdet och återvinningsvärdet. Flera antaganden och uppskattningar görs om framtida förhållanden vilka beaktas vid beräkning av det diskonterade kassaflöde som ligger till grund för bedömt återvinningsvärde. Viktiga antaganden är förväntad tillväxt, marginaler och diskonteringsränta. Om dessa antaganden ändras kan värdet på kvarvarande goodwill påverkas. En redogörelse av dessa antaganden finns i not 8.

VÄRDERING AV UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag. Värderingen av skattefordringen görs med hänsyn till sannolikheten att bolaget kommer kunna nyttja denna mot framtida kassaflöden. Löpande gör koncernledningen nya bedömningar gällande fordringen med hänsyn till förändringar i marknadsförutsättningar och förväntat resultat. På grund av förutsättningar som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet komma att avvika från gjorda bedömningar.

Se not 12 och 16 för ytterligare beskrivning av uppskjuten skattefordran.

FINANSIERINGSBEHOV

I bedömning av koncernens finansieringsbehov används främst kassaflödesprognoser. Styrelsen och koncernledningen gör löpande nya bedömningar och uppskattningar av de förutsättningar som påverkar kassaflödet. På grund av att dessa bedömningar och uppskattningar avser framtida händelser som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet avvika.

VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR OCH PRINCIPER

Vid tillämpning av redovisningsprinciperna har styrelsen och verkställande direktören gjort ett antal bedömningar och uppskattningar. Faktiska utfall kan skilja från dessa bedömningar och uppskattningar vilket kan påverka värdet på redovisade tillgångar och skulder. För Stockwik gäller detta främst redovisade värden för goodwill och övriga immateriella tillgångar och värdering av uppskjuten skatt.

NOT 28 - HÄNDELSER EFTER BOKSLUTSSDAGEN

NF Måleri

Förvärv av NF Måleri. NF Måleri är en av de största och mest välrenommerade aktörerna inom sitt område. Omsättningen uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2016/2017 till ca 45 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10 MSEK. Verksamheten har bedrivits sedan 1990.

NF Måleri utför alla typer av måleriarbeten såväl invändigt som utvändigt. Företaget har dokumenterat hög kundnöjdhet och många återkommande kunder i en stabil verksamhet. NF Måleri består av kunniga hantverkare och har en ansvarstagande och sund företagskultur med hög yrkes stolthet. NF Måleri är verksam i Stockholm med omnejd.

Köpeskillingen uppgår till 28 MSEK, inklusive en nettokassa om 3 MSEK, fördelat på 70 procent kontant och 30 procent genom revers som amorteras kvartalsvis under 3 år. Ingen ränta utgår på reversbeloppet. Säljaren har förbundit sig att förvärva aktier i Stockwik till ett värde om 2 MSEK och stannar i styrelsen för NF Måleri. Resultatet efter skatt, uppgående till 8 MSEK, för NF Måleris senast fastställda räkenskapsår 2016/2017, motsvarar knappt 0,5 öre per aktie i Stockwik.

Skandinaviska Kreditfonden bistår Stockwik med förvärvsfinansiering. Finansieringen utgörs av ett amorteringsfritt lån om 19,6 MSEK med förfall 22 februari 2021.

Stockwik tillträdde företaget den 22 februari 2018 (se not 15).

Vaxholms Värmeservice

Förvärv av Vaxholms Värmeservice. Bolagets verksamhet omfattar installationer, service och underhåll inom el och VVS. Utöver detta arbetar bolaget med teknisk förvaltning. Företaget kompletterar Stockwiks befintliga verksamhet i segmentet fastighetsservice. Preliminärt uppgick omsättningen under år 2017 till ca 10 MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om 0,4 MSEK. Verksamheten har bedrivits sedan år 2000.

Vaxholms Värmeservice har en etablerad position inom sitt geografiska verksamhetsområde. Företaget har erfaren personal och en bred kundbas med konjunkturokänsliga kunder.

Köpeskillingen uppgår till 1,5 MSEK på skuldfri basis. Utöver detta delas resultatet (EBIT med avdrag för aktuell skattesats) lika mellan säljaren och köparen under räkenskapsåren 2018, 2019 samt 2020.

Skandinaviska Kreditfonden bistår Stockwik med förvärvsfinansiering. Finansieringen utgörs av ett amorteringsfritt lån om 1,4 MSEK med förfall 22 februari 2021.

Stockwik tillträdde företaget per den 22 januari 2018 (se not 15).

Geidemarks Byggentreprenad

Stockwik, via det helägda dotterbolaget Mobyson Business Solutions AB, träffade per den 15 januari 2018 avtal om förvärv av Geidemarks Byggentreprenad AB. I Stockwiks fortsatta granskning av Geidemarks har det enligt Stockwiks bedömning uppenbarats avvikelser i förhållande till vad som följer av avtalet. Bland annat avviker resultatet negativt med mer än 10 procent jämfört mot föregående års resultat per 31 januari 2018. Då det enligt Stockwiks bedömning utgör en garantiavvikelse har Stockwik framställt krav på prisavdrag. Säljarna har valt att häva avtalet.

Övrigt

I samband med förvärven av NF Måleri och Vaxholms Värmeservice tillkom företagsinteckningar om 30 MSEK och pantsättning av samtliga aktier i Mobyson Business Solutions AB, NF Måleri AB samt Vaxholms Värmeservice AB.

68.383.413 konvertibler utnyttjats för konvertering till 68.383.413 aktier efter rapportperiodens utgång vilka har registrerats till aktier hos Bolagsverket i början av februari 2018. Konverteringen innebär att återstående del av konvertibellånet har lösts med 0,6 MSEK den 8 februari 2018.

NOT 29 - KASSAFLÖDEN I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

MSEK	IB	Kassaflödes- påverkande förändringar	Ej kassaflödespåverkande förändringar			UB
			Räntor	Kvittning	Finansiell leasing	
Långfristiga räntebärande skulder	11,3	-1,8	0,5	-	0,1	10,1
Konvertibla skuldebrev	2,0	-0,2	0,1	-	-	1,9
Kortfristiga räntebärande skulder *)	6,3	-1,8	-	-1,1	0,5	3,9
Summa	19,6	-3,8	0,7	-1,1	0,6	15,9
Checkräkningskredit *)	2,8	1,6	-	-	-	4,3
Summa	2,8	1,6	-	-	-	4,3
	22,4	-2,2	0,7	-1,1	0,6	20,2

*) Checkräkningskrediter klassificeras som kortfristiga räntebärande skulder i balansräkningen.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Täby den 6 april 2018

Rune Rinnan,
Ordförande

Olof Nordberg,
Ledamot

Mathias Wiesel,
Ledamot

David Andreasson,
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 6 april 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström,
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

TILL BOLAGSSTÄMMAN I STOCKWIK FÖRVALTNING AB (PUBL), ORG.NR 556294-7845

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stockwik Förvaltning AB (publ) för år 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-58 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

VÅR REVISIONSANSATS

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar. Affärsverksamheten och de finansiella processerna i koncernen är begränsade och förvaltas av en liten grupp av anställda. På grund av effektivitet har revisionsbevis i huvudsak inhämtats genom substansgranskning med stickprovsurval på underliggande transaktioner.

Koncernteamet utförde lagstadgad revision på samtliga dotterbolag i koncernen samt granskade moderbolaget, konsolideringen och årsredovisningen.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
<p>Värdering av uppskjuten skattefordran</p> <p>I koncernen och moderbolagets balansräkning ingår tillgången "Uppskjuten skattefordran". Vid utgången av räkenskapsåret uppgår den till 19 miljoner kronor. Detta motsvarar 86 miljoner kronor av de skattemässiga underskottsavdragen. Information om de totala skattemässiga underskottsavdragen finns i not 16.</p> <p>Enligt IFRS ska en uppskjuten skattefordran endast redovisas i den utsträckning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Redovisningen bygger på företagsledningens uppskattningar och bedömningar om framtiden.</p> <p>Som framgår i avsnittet redovisningsprinciper (sida 31-36) och "kritiska uppskattningar och bedömningar" (not 27) anser företagsledningen att uppskjuten skattefordran utgör en väsentlig bedömningspost i redovisningen.</p> <p>Av ovanstående skäl bedöms värdering av skattemässiga underskottsavdrag utgöra ett särskilt betydelsefullt område.</p>	<p>Vår granskning har bland annat omfattat, men är inte begränsat till, följande:</p> <p>Vi har utvärderat företagsledningens bedömning avseende sannolikheten att nyttja skattemässiga underskottsavdrag mot framtida beskattningsbara resultat.</p> <p>Vi har tagit del av ledningens beräkning av till vilken utsträckning det är sannolikt att koncernens underskottsavdrag kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning och vi har kontrollerat den matematiska riktigheten i modellen</p> <p>Vi har även utmanat företagsledningens bedömningar och antaganden om framtida beräknade beskattningsbara resultat genom att jämföra tidigare bedömningar mot utfall för att bilda oss en uppfattning av företagsledningens precision i att göra bedömningar om framtida utfall.</p> <p>Vår granskning har inte resulterat i några justeringar och vi har inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.</p>

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-11 och 63-66. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stockwik Förvaltning AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm, utsågs till Stockwik Förvaltning AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 27 april 2017 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2008. Magnus Brändström har varit huvudansvarig revisor i Stockwik Förvaltning AB (publ) från och med den 22 april 2015.

Stockholm den 6 april 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor

Resultaträkning - Flerårsöversikt

MSEK	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	87,5	114,2	90,5	78,7
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,2	2,7
Summa intäkter	87,6	114,3	90,7	81,4
Råvaror och förnödenheter	-48,6	-63,7	-50,1	-52,7
Övriga externa kostnader	-12,5	-16,5	-12,5	-9,5
Personalkostnader	-26,9	-32,8	-27,2	-23,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	-11,5	0,0	-0,1
Summa	-88,0	-124,5	-89,8	-85,6
EBITDA	-0,3	-10,2	0,9	-4,2
Avskrivning/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-3,8	-3,9	-4,9
Rörelseresultat	-3,9	-14,0	-3,0	-9,1
Finansiella poster	-1,5	-4,1	-3,1	-1,6
Resultat efter finansiella poster och före skatt	-5,3	-18,1	-6,0	-10,7
Skatter	12,5	0,5	0,7	0,0
Resultat efter skatt från verksamheten	7,2	-17,6	-5,3	-10,7
<u>Resultat efter skatt hänförligt till:</u>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	7,2	-17,6	-5,3	-10,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	-0,1

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

Balansräkning - Flerårsöversikt

MSEK	2017	2016	2015	2014
Goodwill	17,1	17,1	36,3	34,5
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	4,6	6,8	6,9	9,7
Materiella anläggningstillgångar	3,8	4,0	2,2	2,5
Uppskjuten skattefordran	19,0	7,0	7,0	7,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,6	–	–	–
Summa anläggningstillgångar	45,1	34,9	52,4	53,7
Varulager	0,1	0,1	0,1	0,2
Kortfristiga fordringar	15,5	16,7	17,9	16,6
Kassa och bank	1,0	4,4	0,0	1,4
Summa tillgångar	61,7	56,1	70,5	71,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	26,5	17,6	20,5	19,7
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Summa eget kapital	26,5	17,6	20,5	19,7
Långfristiga skulder och avsättningar	11,3	16,1	17,2	12,8
Kortfristiga skulder	23,9	22,4	32,7	39,4
Summa eget kapital och skulder	61,7	56,1	70,5	71,9
NYCKELTAL				
Totala intäkter MSEK	87,5	114,2	90,5	78,7
Förändring totala intäkter från föregående år	-23%	26%	15%	-26%
Resultat per aktie efter utspädning	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
Medelantal anställda	44	64	53	40
Omsättning per anställd, MSEK	2,0	1,8	1,7	2,0
Eget kapital, MSEK	26,5	17,6	20,5	19,7
Eget kapital per aktie, kronor	0,02	0,01	0,02	0,02
Soliditet	43%	31%	29%	27%

Större aktieägare per 31 december 2017

Namn/firma	Antal aktier/röster	Andel aktier/röster
Huaso Holdings AB (direkt och indirekt)	275.023.114	16,5%
GLSE Invest AB	186.000.000	11,1%
Advisio AB	118.104.445	7,1%
Televenture Capital AS	89.017.837	5,3%
Carnegie AS	41.110.536	2,5%
Stefan Stjernberg	40.500.000	2,4%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	40.076.561	2,4%
David Andreasson	39.786.890	2,4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	37.933.246	2,3%
SEB Enskilda AS - Klientdepo	32.885.720	2,0%
Övriga	768.564.752	46,0%
	1.669.003.101	100,0%

Årsstämma

Årsstämma avseende verksamhetsåret 2017 avhålls den 27 april 2018 kl. 10:00 i koncernens lokal på Södra Catalinagränd 5A, Täby.

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 bokslutskommunikén 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 (nettoomsättningen).

MSEK	2017				2016			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	11,6	-1,0	-2,3	-1,1	-11,5	-3,0	-1,8	-1,3
Skatter	-12,1	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	-0,3	-0,1
Finansiella intäkter och kostnader	0,4	-0,1	0,4	0,8	0,2	2,5	0,7	0,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,8	0,9	1,0	0,8	1,1	0,9	1,1	0,7
EBITDA	0,8	-0,3	-1,2	0,4	-10,2	0,3	-0,3	0,0
Intäkter	22,9	19,4	23,3	22,0	30,0	29,6	31,8	22,8
EBITDA (%)	3,3%	-1,7%	-5,2%	1,8%	-34,0%	1,0%	-0,9%	0,0%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2017				2016			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	26,5	14,7	15,7	18,0	17,6	27,9	20,0	21,4
Totala tillgångar	61,7	50,3	54,4	52,2	56,1	78,8	80,9	65,5
Soliditet (%)	42,9%	29,2%	28,9%	34,5%	31,4%	35,4%	24,7%	32,7%

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