
Delårsrapport 1 januari - 30 september 2015

FORTSATT STABIL UTVECKLING UNDER ÅRETS TREDJE KVARTAL

Den stabila trenden från årets första hälft har hållit i sig under det tredje kvartalet. Koncernens siffror har lyfts av utvecklingen i segmentet markservice och portföljbolaget BergFast. I segmentet telekom har portföljbolaget StjärnaFyrkant uppvisat en positiv trend medan läget i portföljbolaget Comsystem var stabilt.

PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2015

- Intäkterna för tredje kvartalet uppgick till 18,8 (13,9) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 9,5 (4,2) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 50,5 (30,3) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,9 (-2,0) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,1 (-2,3) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -0,6 (-2,9) MSEK. Av resultatet utgjorde -1,0 (-0,4) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,00) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2015

- Intäkterna för de nio första månaderna uppgick till 62,8 (52,7) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 28,9 (15,2) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 46,0 (28,9) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,3 (-6,1) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,6 (-10,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -4,3 (-10,9) MSEK. Av resultatet utgjorde -2,9 (-4,0) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,01) SEK
- Konvertibelemission genomfördes framgångsrikt och övertecknades. Det totala beloppet uppgick till 12,6 MSEK före emissionskostnader om 1,8 MSEK

VD har ordet

Den stabila trenden från årets första hälft har hållit i sig under det tredje kvartalet. Koncernens siffror har lyfts av utvecklingen i segmentet markservice innefattande portföljbolaget BergFast. I segmentet telekom har portföljbolaget StjärnaFyrkant uppvisat en positiv trend medan läget i portföljbolaget Comsystem var stabilt.

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

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

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

Utvecklingen inom segmentet markservice har under det tredje kvartalet varit fortsatt stark. Den positiva trenden från årets första hälft har fortsatt även i det tredje kvartalet. Orderingången har varit stark, den geografiska spridningen i Stockholmsområdet har ökat och lönsamheten har mött förväntningarna. Organisationen fungerar väl med sedvanlig leverans kvalitet. Nyvunna uppdrag stärker de framtida förutsättningarna.

Inom segmentet telekom bedrivs verksamheten effektivt och med förnyad energi. Arbetet med att höja kvaliteten ger konkreta resultat vid utvärderingar från såväl kunder som leverantörer. Personalen är väl sammansatt och motiverad. Lagarbetet fungerar väl. Fokus har legat på lönsamma affärer, hög kundservice och personlig kontakt. Aktiviteter har genomförts som planerat och tillsammans med fortsatt kostnadskontroll har arbetet resulterat i stabila om än ej fullt tillfredställande siffror. Mot bakgrund av rådande förutsättningar är synen på framtiden positiv.

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

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

Finansiell information

INTÄKTER

Intäkterna för perioden juli till och med september 2015 uppgick till 18,8 (13,9) MSEK vilket motsvarar en ökning med 35,3 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för perioden januari till och med september 2015 uppgick till 62,8 (52,7) MSEK vilket motsvarar en ökning med 19,2 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är i första hand hänförlig till en ökning i portföljbolaget BergFast samt i andra hand till en ökning i portföljbolaget StjärnaFyrkant. I portföljbolaget Comsystem har omsättningen minskat.

RESULTAT

Bruttovinsten för perioden juli till och med september 2015 uppgick till 9,5 (4,2) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 50,5 (30,3) procent. Bruttovinsten för perioden januari till och med september 2015 uppgick till 28,9 (15,2) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 46,0 (28,9) procent. Med tillkomsten av portföljbolaget BergFast har koncernens bruttovinstnivå förbättrats.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden juli till och med september 2015 uppgick till 0,9 (-2,0) MSEK. Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med september 2015 uppgick till 0,3 (-6,1) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden juli till och med september 2015 uppgick till -0,1 (-2,3) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari till och med september 2015 uppgick till -2,6 (-10,1) MSEK.

Resultatet efter skatt för perioden juli till och med september 2015 blev -0,6 (-2,9) MSEK. Av periodens resultat efter skatt tredje kvartalet utgjorde -1,0 (-0,4) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Resultatet efter skatt för perioden januari till och med september 2015 blev -4,3 (-10,9) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -2,9 (-4,0) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella poster för perioden juli till och med september 2015 uppgick till -0,6 (-0,6) MSEK. Finansiella poster för perioden januari till och med september 2015 uppgick till -2,3 (-0,9) MSEK.

BALANSRÄKNINGEN

Balansomslutningen per 30 september 2015 uppgick till 65,5 (48,4) MSEK. Eget kapital uppgick till 21,4 (19,3) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 32,7 (39,9) procent. Räntebärande skulder per den 30 september 2015 uppgick till totalt 27,4 (13,9) MSEK.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick per 30 september 2015 sammanlagt till 36,3 (22,1) MSEK. Den preliminära förvärvsanalysen avseende förvärvet av BergFast uppdaterades under första kvartalet 2015 vilket ökade goodwill med 1,8 MSEK (se not 1 på sid 17).

Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet för respektive segment. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 14,2 (-) MSEK för segmentet markservice respektive 22,1 (22,1) MSEK för telekom. Koncernledningen bedömer att förutsättningarna inte har försämrats under första nio månaderna 2015. Tillkommande goodwill under första kvartalet 2015 för segmentet markservice ryms inom den marginal som fanns vid värderingen 31 december 2014.

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

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

Som ett resultat av en redan påbörjad geografisk och resursmässig expansion har omsättningen inom markservice antagits växa drygt 20 procent under 2015 och därefter med ca 10 procent per år under de närmast efterföljande åren för att sedan uppgå till 3 procent från 2020 och framåt. EBITDA-marginalen förväntas öka med 4 procentenheter under perioden 2015-2019. Även om tillväxten avviker -5 procentenheter och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 procentenheter, finns det goda marginaler mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

Omsättningen inom segmentet telekom förväntas totalt sett minska under innevarande år. Detta är ett resultat av nedskärningar under andra halvåret 2014 samt selektivt fokus på de mer värdeskapande affärerna, kundservice, personlig kontakt och kostnadskontroll. Kombinationen av genomförda effektiviseringar, ytterligare försäljningskapacitet och en visserligen mindre men bättre försäljningsmix förväntas leda till en positiv EBITDA-marginal för innevarande år och som därefter successivt ökar och normaliseras kring 7 procent till år 2017 och framåt. En återhämtning av tillväxten väntas under det närmast kommande året varefter en successiv normalisering sker mot en normaliserad nivå om 3 procent. Koncernledningen konstaterar att även om tillväxten avviker -5 procentenheter och/eller EBITDA-marginalen förändras -2 procentenheter, finns det god marginal mellan beräknat nyttjandevärde och redovisat värde.

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

Uppskjuten skatt

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

skattemässiga underskott i koncernen uppgår till 396,5 (387,9) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden juli till och med september 2015 på 0,8 (-2,5) MSEK. För perioden januari till och med september 2015 hade koncernen ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -0,8 (-7,3) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 1,7 (0,5) MSEK under perioden juli till och med september 2015. Under perioden januari till och med september 2015 påverkade förändringar i rörelsekapital kassaflödet med 3,3 (-0,9) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2015, till -0,2 (-0,2) MSEK. Under perioden januari till och med september 2015 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -2,0 (0,0) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden juli till och med september 2015, till -1,9 (6,2) MSEK. Under perioden januari till och med september 2015 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -0,7 (0,8) MSEK.

Det totala kassaflödet under perioden juli till och med september 2015 var 0,4 (4,0) MSEK. Under perioden januari till och med september 2015 var det totala kassaflödet -0,2 (-7,4) MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1,2 (4,0) MSEK.

FINANSIELL RISK

Räntebärande skulder uppgår totalt till 27,4 (13,9) MSEK varav 10,1 (0,0) MSEK avser konvertibelskulder (se villkor not 2 sid 18).

Koncernen har en beviljad blockbelåning som ger ett kreditutrymme på upp till 70 procent av värdet på Comsystems utestående kundfordringar (max 4 MSEK från och med 23 juni 2015). Blockbelåningen löper tillsvidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Per 30 september 2015 uppgick outnyttjat kreditutrymme till 0,0 (1,1) MSEK. Koncernen har från och med fjärde kvartalet 2014 rättat klassificeringen av blockbelåningen (för mer information se sid 12).

Koncernen har en total beviljad checkräkningskredit om 8,0 (5,0) MSEK varav 4,1 (2,8) MSEK var outnyttjad per 30 september 2015. Avtal om checkräkningskredit om 1,0

MSEK löper fram till och med 31 december 2015, avtal om checkräkningskredit om 4,0 MSEK löper fram till och med 22 juni 2016 respektive avtal om checkräkningskredit om 3,0 MSEK löper fram till och med 13 september 2016. Checkräkningskredit löper med en genomsnittlig dispositionsränta om ca 3,8 procent. Koncernen har från och med fjärde kvartalet 2014 rättat klassificeringen av checkräkningskrediterna (för mer information se sid 12). Därutöver tillkommer kostnader för borgensåtaganden uppgående till 9 procent på borgensbelopp om totalt 0,5 MSEK per 30 september 2015. Efter koncernens refinansiering under tredje kvartalet 2015 har borgensåtaganden utöver 0,5 MSEK upphört. Från och med 1 januari 2015 kommer borgensåtaganden i första hand regleras kontant och i andra hand i form av teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

Med säljaren av BergFast finns en revers med ett kapitalbelopp om totalt 5,2 MSEK per den 30 september 2015. Framtida amorteringar uppgår till 0,5 MSEK per kvartal för perioden 2015-2017. Amorteringarna kan enligt reversen tidigareläggas med upp till 3,4 MSEK att regleras per 31 december 2015, ifall resultatet före skatt i BergFast överstiger budget med 25 procent. Kapitalbelopp löper med en fast årlig ränta om 4 procent.

Förvärvskrediten, som upptogs i syfte att finansiera förvärvet av BergFast, uppgår till 4,5 MSEK per den 30 september 2015. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediten kommer, som ett resultat av koncernens refinansiering under tredje kvartalet 2015, att minska från 0,5 MSEK till 0,3 MSEK. Genomsnittlig ränta under rapportperioden har varit 3,2 procent.

Övriga lån, framförallt från aktieägare, uppgick per den 30 september 2015 till kapitalbelopp om totalt 1,4 MSEK och löper med en fast årlig ränta om 8 procent.

Koncernens likvida medel den 30 september 2015 uppgick till 1,2 (4,0) MSEK.

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

MEDARBETARE

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 56 (31) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Teckningsoptioner som emitterades genom beslut på årsstämman 2014, såsom ersättning för borgensåtaganden gentemot SEB för perioden fram till och med 31 december 2014, har utnyttjats under andra kvartalet 2015. Huaso Holdings erhöll 28.029.712 aktier (efter omräkning i anledning av konvertibelemissionen i januari/februari i år), Televenture Capital erhöll 17.018.056 aktier (efter omräkning i anledning av nämnd konvertibelemission) och Advisio erhöll 15.015.920 aktier (efter omräkning i anledning av nämnd konvertibelemission). Aktier tecknades till kurs 0,01 SEK (teckningskurs omräknad efter nämnd konvertibelemission).

Koncernen har under perioden juli till och med september 2015 genomfört en refinansiering. Refinansieringen har bl.a. resulterat i att borgensåtaganden vissa närstående parter lämnat som säkerhet för koncernens checkräkningskredit hos SEB minskat från 2,0 MSEK till 0,5 MSEK. Borgensåtagandena kommer från och med 1 oktober 2015 vara fördelade enligt följande: Huaso Holdings (helägt av styrelseledamoten Olof Nordberg, som också äger 100 procent av RIV 2 Retail Invest Vehicle 2) begränsat till 0,25 MSEK, Televenture Capital (ägs och representeras av styrelsens ordförande Rune Rinnan) begränsat till 0,15 MSEK och Advisio (ett helägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel) begränsat till 0,1 MSEK. Ersättning för respektive borgensåtagande utgår med årligt belopp motsvarande 9 procent av respektive borgensbelopp. I första hand ska ersättning erläggas kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Ersättningen förfaller till betalning 31 januari 2016.

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

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

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

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

Upplupen ersättning för samtliga borgensåtaganden från närstående parter uppgår per 30 september 2015 till 0,3 MSEK. Upplupna räntor avseende samtliga lån från närstående parter uppgår per 30 september 2015 till 0,5 MSEK.

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

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

Verksamheten

Stockwik önskar ge sina aktieägare exponering gentemot välskötta och kvalitativa mindre företag. Stockwiks aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK. Stockwiks konvertibel är noterad på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden KV1.

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

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

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

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

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

AKTIEDATA

Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 1.066.702.058 (877.660.535). Ej konverterad del av konvertibelemissionen tillför vid full konvertering 620.809.995 aktier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under 2015 varit koncernintern förvaltning vilket främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling samt förvärv. Extern försäljning har under perioden januari till och med september 2015 uppgått till 0,0 (0,0) MSEK och resultat efter finansiella poster var -5,9 (-2,5) MSEK. Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,2 (0,0) MSEK. Moderbolaget har under 2015 främst finansierats via lån från dotterbolag samt kassa.

Koncernen har från och med tredje kvartalet 2015 två rörelsesegment; markservice och telekom.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolaget BergFast, är koncernen verksamt på den

svenska marknaden för markskötsel. Verksamheten omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

I segmentet telekom, som innefattar portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem, fokuserar koncernen dels på försäljning till mindre företag via callcenter och franchising, dels på försäljning till större företag och offentlig sektor där kunder erbjuds hjälp att avropa och

implementera handhållen kommunikationsutrustning med tillhörande tjänster, support och logistik. Erbjudandet inom denna verksamhet bygger på att skapa kontroll över kundens mobilpark och samtidigt möjliggöra en kostnadseffektiv hantering för kundens mobila livscykelhantering. Ambitionen är att avlasta intern IT och samtidigt förbättra upplevelsen för slutanvändaren. Verksamheten har en flexibel och användarvänlig e-handelsplattform som bas. Segmentets försäljning sker rikstäckande.

Marknad

Omsättningen i markservice bedöms bero till stor del av den rådande konjunkturen i Sverige. Konjunkturinstitutet rapporterade i september 2015 en Konjunkturbarometer som steg för tredje månaden i rad och prognosticerar (augusti 2015) en ökning i Sveriges BNP för 2015 och 2016. Detta förväntas innebära en ökad efterfrågan på markskötsel- och anläggningstjänster.

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

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

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

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

Framtidsutsikter

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

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

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal

externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är den konjunkturrella utvecklingen,

strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risker och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i

förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2014, sidor 16-17. Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Segmentsredovisning

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

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

Kv 1-3	Markservice		Telekom		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014
MSEK								
Intäkter								
Externa	33,2	–	29,6	52,7	–	0,0	62,8	52,7
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	33,2	–	29,6	52,7	–	0,0	62,8	52,7
EBITDA	4,3	–	0,4	0,3	-4,4	-6,5	0,3	-6,1
Av- och nedskrivningar	-1,9	–	-1,0	-0,8	–	-3,1	-2,9	-4,0
Rörelseresultat	2,3	–	-0,5	-0,5	-4,4	-9,6	-2,6	-10,1
Finansnetto	0,0	–	-0,5	-0,4	-1,7	-0,5	-2,3	-0,9
Resultat före skatt	2,3	–	-1,0	-0,9	-6,1	-10,1	-4,9	-11,0

Kv 3	Markservice		Telekom		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jul-sep 2015	jul-sep 2014
MSEK								
Intäkter								
Externa	10,1	–	8,7	13,9	–	0,0	18,8	13,9
Interna	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa intäkter	10,1	–	8,7	13,9	–	0,0	18,8	13,9
EBITDA	1,9	–	0,1	0,8	-1,2	-2,8	0,9	-2,0
Av- och nedskrivningar	-0,6	–	-0,3	-0,2	–	-0,2	-1,0	-0,4
Rörelseresultat	1,2	–	-0,1	0,6	-1,2	-2,9	-0,1	-2,3
Finansnetto	0,0	–	-0,1	-0,1	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6
Resultat före skatt	1,2	–	-0,2	0,5	-1,7	-3,4	-0,7	-2,9

Tillgångar per 30 september	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Goodwill	14,2	–	22,1	22,1	–	–	36,3	22,1
Övriga tillgångar	15,1	–	6,5	18,7	7,6	7,6	29,2	26,3
Totala tillgångar	29,3	–	28,6	40,8	7,6	7,6	65,5	48,4

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-dec 2014
Intäkter	62,8	52,7	18,8	13,9	78,7
Kostnad för sålda varor	-33,9	-37,5	-9,3	-9,7	-52,7
Bruttovinst	28,9	15,2	9,5	4,2	26,0
Bruttomarginal	46,0%	28,9%	50,5%	30,3%	33,0%
Övriga externa kostnader	-8,9	-6,0	-2,5	-1,6	-9,5
Personalkostnader	-19,7	-16,2	-6,1	-4,7	-23,3
Avskrivningar/Nedskrivningar	-2,9	-4,0	-1,0	-0,4	-4,9
Övriga intäkter	-	1,0	-	0,3	2,7
Övriga kostnader	-	-0,1	-	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-2,6	-10,1	-0,1	-2,3	-9,1
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-2,3	-0,9	-0,6	-0,6	-1,6
Finansiella poster - netto	-2,3	-0,9	-0,6	-0,6	-1,6
Resultat före skatt	-4,9	-11,0	-0,7	-2,9	-10,7
Inkomstskatt	0,6	0,2	0,2	0,1	0,0
Periodens resultat	-4,3	-10,9	-0,6	-2,9	-10,7
Resultat hänförligt till:					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-4,3	-10,7	-0,6	-2,9	-10,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-0,2	-	-	-0,1
<u>Resultat per aktie före utspädning, SEK/aktie</u>					
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,00	-0,01	-0,00	-0,00	-0,01
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,00	-	-	-0,00
<u>Resultat per aktie efter utspädning, SEK/aktie</u>					
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,00	-0,01	-0,00	-0,00	-0,01
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,00	-	-	-0,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	983 432 647	877 660 535	1 063 794 069	877 660 535	877 660 535
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 604 242 642	877 660 535	1 684 604 064	877 660 535	1 687 512 053
EBITDA	0,3	-6,1	0,9	-2,0	-4,2

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-dec 2014
Periodens resultat	-4,3	-10,9	-0,6	-2,9	-10,7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-4,3	-10,9	-0,6	-2,9	-10,7
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	-4,3	-10,7	-0,6	-2,9	-10,6
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-0,2	-	-	-0,1

Koncernens balansräkning

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36,3	22,1	34,5
Immateriella anläggningstillgångar	7,6	1,8	9,7
Materiella anläggningstillgångar	2,0	0,7	2,5
Finansiella anläggningstillgångar	7,0	7,0	7,0
Summa anläggningstillgångar	52,9	31,6	53,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	0,1	0,3	0,2
Kortfristiga fordringar	11,3	11,0	15,1
Kortfristiga placeringar	–	1,5	1,5
Kassa och bank	1,2	4,0	1,4
Summa omsättningstillgångar	12,7	16,8	18,2
Summa tillgångar	65,5	48,4	71,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	21,4	19,3	19,6
Konvertibla skuldebrev	10,1	–	–
Övriga långfristiga räntebärande skulder *)	6,5	–	10,8
Avsättningar	2,1	0,3	2,0
Kortfristiga räntebärande skulder *)	10,8	13,9	23,1
Kortfristiga skulder	14,6	14,9	16,4
Summa eget kapital och skulder	65,5	48,4	71,9

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

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

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa			
Ingående balans 1 jan 2014	8,8	584,2	113,4	-676,8	29,5		0,2	29,7
Totalresultat								
Periodens resultat				-10,6	-10,6		-0,2	-10,7
Övrigt totalresultat				-	-		-	-
Summa totalresultat				-10,6	-10,6		-0,2	-10,7
Transaktioner med aktieägare								
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2				1,0	1,0		0	1,0
Förändring av ägarandel i dotterbolag		-0,3			-0,3		0	-0,3
Summa transaktioner med aktieägare		-0,3		1,0	0,7		0	0,6
Utgående balans per 31 dec 2014	8,8	583,9	113,4	-686,4	19,6		0	19,6
Totalresultat								
Periodens resultat				-4,3	-4,3			-4,3
Övrigt totalresultat				-	-		-	-
Summa totalresultat				-4,3	-4,3		-	-4,3
Transaktioner med aktieägare								
Nyemission	1,9	3,6			5,5			5,5
Egetkapital del konvertibla skuldebrev				0,6	0,6			0,6
Summa transaktioner med aktieägare	1,9	3,6		0,6	6,1		-	6,1
Utgående balans per 30 sep 2015	10,7	587,5	113,4	-690,2	21,4		-	21,4

Koncernens rapport över kassaflöden

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

Moderbolagets resultaträkning

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

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-dec 2014
Periodens resultat	-5,8	-4,1	-1,7	-1,6	-5,9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-5,8	-4,1	-1,7	-1,6	-5,9
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-5,8	-4,1	-1,7	-1,6	-5,9
-innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9,1	32,3	32,8
Fordringar koncernföretag	36,5	4,0	10,5
Uppskjuten skattefordran	7,0	7,0	7,0
Summa anläggningstillgångar	52,6	43,3	50,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	0,4	0,5	0,9
Kassa och bank	0,2	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	0,6	0,6	0,9
Summa tillgångar	53,2	43,9	51,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	26,9	28,1	26,5
Konvertibla skuldebrev	10,1	–	–
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	–	3,2
Avsättningar	0,5	–	–
Långfristiga skulder till koncernföretag	10,6	5,5	7,1
Räntebärande kortfristiga skulder	1,7	7,0	10,8
Kortfristiga skulder	3,4	3,2	3,6
Summa eget kapital och skulder	53,2	43,9	51,2

NOT 1 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 1 oktober 2014 förvärvade Stockwik, genom det helägda dotterbolaget Stockwik Mark, 100 procent av aktierna i BergFast. BergFasts verksamhet omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta förekommer kompletterande anläggningsarbeten. Arbetena utförs främst i Stockholmsområdet.

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

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

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

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

Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

Preliminär förvärvsanalys

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

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

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

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgick till högst 12.620.756,60 SEK (per 30 september 2015 12.416.199,90 SEK)
- Konvertibelns löptid: Konvertibelns löptid är 9 februari 2015 - 8 februari 2018
- Ränta: Det konvertibla lånet löper med en fast ränta på åtta (8) procent på årsbasis under lånets hela löptid. Ränta ska beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av tolv (12) månader om vardera 30 dagar, utom vid en ofullständig månad, då det faktiska antalet dagar som förflutit ska räknas. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående förfallodag för ränta
- Ränteutbetalning: Ränta ska erläggas i efterskott den sista dagen i februari, maj, augusti och november, med början i maj 2015, samt på lånets förfallodag den 8 februari 2018, eller, om sådan dag inte är en bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet ska förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående bankdag
- Konverteringsperioder: Konvertibelnehavare äger rätt att konvertera hela eller delar av sin fordran på Stockwik Förvaltning till aktier under tolv (12) s.k. konverteringsperioder, som infaller den 1-15/5 2015, 1-15/8 2015, 1-15/11 2015, 1-15/2 2016, 1-15/5 2016, 1-15/8 2016, 1-15/11 2016, 1-15/2 2017, 1-15/5 2017, 1-15/8 2017, 1-15/11 2017 samt 15/12 2017-15/1 2018
- Konverteringskurs: Konverteringskursen uppgår till 0,02 (2/100) SEK

Under tredje kvartalet har det nominella beloppet reducerats med motsvarande 84.425,50 SEK på grund av konvertering till 4.221.275 aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

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

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

* * * * *

Täby den 29 oktober 2015

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESSER:

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

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 29 oktober 2015 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 4: 11 februari 2016 kl. 08:00

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

Kommande årsstämma är planerad till den 27 april 2016

Kvartal 1: 27 april 2016 kl. 08:00

Kvartal 2: 26 augusti 2016 kl. 08:00

Kvartal 3: 28 oktober 2016 kl. 08:00

Kvartal 4: 9 februari 2017 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTRELLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, Verkställande direktör och koncernchef
Rune Rinnan, Styrelseordförande

Tel: +46 70 368 13 99

Tel: +47 900 56 028



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Stockwik Förvaltning AB (publ) för perioden 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 oktober 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor