
Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2016

STOCKWIK TELEKOM AVYTTRADES UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

2016 var ett framgångsrikt och intensivt år. Under det fjärde kvartalet avyttrade Stockwik 100 procent av Stockwik Telekom AB och de däri ingående portföljbolagen StjärnaFyrkant Svenska AB och Comsystem Mobility AB. Genom transaktionen stärktes Stockwiks operativa och finansiella förutsättningar att fortsätta investera i lönsamma kvalitetsföretag vilket också utgör aktieägarnas intresse. Kvarvarande verksamhet redovisar vinst på rörelseresultatsnivå (EBITDA) för såväl fjärde kvartalet som helåret.

Kvarvarande verksamhet:

PERIODEN 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2016

- Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 25,3 (15,0) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 12,7 (7,2) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 50,2 (48,1) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,5 (0,2) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 0,4 (-0,5) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 0,3 (-0,9) MSEK. Av resultatet utgjorde -1,1 (-0,7) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,00) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2016

- Intäkterna för tolv månadersperioden uppgick till 82,8 (48,2) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 37,6 (24,8) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 45,4 (51,5) procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,8 (-0,1) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1,7 (-2,7) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -4,8 (-4,3) MSEK. Av resultatet utgjorde -3,5 (-2,6) 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
- Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning ska ske

Avvecklad verksamhet:

PERIODEN 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2016

- Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 4,7 (12,7) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -11,7 (0,5) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -11,8 (-0,1) MSEK, varav -11,5 MSEK utgör kostnader i samband med avyttring
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,00) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2016

- Intäkterna för tolv månadersperioden uppgick till 31,4 (42,3) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -12,0 (1,0) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -12,8 (-1,0) MSEK, varav -11,5 MSEK utgör kostnader i samband med avyttring
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,00 (-0,00) SEK

VD har ordet

2016 var ett framgångsrikt och intensivt år. Under det fjärde kvartalet avyttrade Stockwik 100 procent av Stockwik Telekom AB (Stockwik Telekom) och de däri ingående portföljbolagen StjärnaFyrkant Svenska AB (StjärnaFyrkant) och Comsystem Mobility AB (Comsystem). Genom transaktionen stärktes Stockwiks operativa och finansiella förutsättningar att fortsätta investera i lönsamma kvalitetsföretag vilket också utgör aktieägarnas intresse. Strukturella möjligheter inom telekomområdet har kontinuerligt återfunnits och löpande utvärderats under en längre tid vilket också tidigare kommunicerats i Stockwiks rapportering. Inför transaktionen har styrelse och ledning genomfört en strukturerad process där ett fortsatt engagemang inom Stockwik Telekom, och de däri ingående portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem, har vägts mot en avyttring. Det sistnämnda konstaterades utgöra det bästa alternativet för Stockwik, för de i Stockwik Telekom ingående portföljbolagen StjärnaFyrkant och Comsystem samt deras kunder och franchisetagare och för Stockwiks aktieägare.

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

Under det fjärde kvartalet har efterfrågan utvecklats positivt. I segmentet markservice har efterfrågan fortsatt varit stabil. Inom anläggningsområdet är efterfrågan god och inom markskötsel har periodens nederbörd lett till ett emellanåt mycket intensivt snöröjningsarbete. Integrationsarbetet med AFF har fortlöpt och konstateras vara alltmer komplett. I segmentet fastighetsservice utvecklades KRVVS i linje med förväntan.

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

Kvarvarande verksamhet redovisar vinst på rörelseresultatsnivå (EBITDA) för såväl fjärde kvartalet som helåret.

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

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

Finansiell information

RESULTATRÄKNING

Intäkter

Kvarvarande verksamhet:

Intäkterna för perioden oktober till och med december 2016 uppgick i kvarvarande verksamhet till 25,3 (15,0) MSEK vilket motsvarar en ökning med 68,7 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för perioden januari till och med december 2016 uppgick i kvarvarande verksamhet till 82,8 (48,2) MSEK vilket motsvarar en ökning med 71,8 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoökningen är i första hand hänförlig till segmentet markservice samt i andra hand till det förvärv inom segmentet fastighetsservice som genomfördes under andra kvartalet.

Avvecklad verksamhet:

Intäkterna för perioden oktober till och med december 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 4,7 (12,7) MSEK. Intäkterna för perioden januari till och med december 2016 uppgick i avvecklad verksamhet till 31,4 (42,3) MSEK.

Resultat

Kvarvarande verksamhet:

Bruttovinsten för perioden oktober till och med december 2016 uppgick till 12,7 (7,2) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 50,2 (48,1) procent. Bruttovinsten för perioden januari till och med december 2016 uppgick till 37,6 (24,8) MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal på 45,4 (51,5) procent. Ökningen av bruttovinsten är i första hand hänförlig till segmentet markservice samt i andra hand till det förvärv inom segmentet fastighetsservice som genomfördes under andra kvartalet.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden oktober till och med december 2016 uppgick till 1,5 (0,2) MSEK. Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med december 2016 uppgick till 1,8 (-0,1) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden oktober till och med december 2016 uppgick till 0,4 (-0,5) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari till och med december 2016 uppgick till -1,7 (-2,7) MSEK. Förvärv av AFF och KRVVS under andra kvartalet innebär ökning av avskrivningar med cirka 0,1 MSEK per kvartal.

Resultat efter skatt för perioden oktober till och med december 2016 blev 0,3 (-0,9) MSEK. Av periodens resultat efter skatt för perioden oktober till och med december 2016 utgjorde -1,1 (-0,7) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Resultat efter skatt för perioden januari till och med december 2016 blev -4,8 (-4,3) MSEK. Av periodens resultat efter skatt för perioden januari till och med december 2016 utgjorde -3,5 (-2,6) MSEK avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkade koncernens likviditet.

Avvecklad verksamhet:

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden oktober till och med december 2016 uppgick till -11,7 (0,5) MSEK. Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari till och med december 2016 uppgick till -12,0 (1,0) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden oktober till och med december 2016 blev -11,8 (-0,1) MSEK, varav -11,5 MSEK utgjorde kostnader i samband med avyttringen av Stockwik Telekom. Resultat efter skatt för perioden januari till och med december 2016 blev -12,8 (-1,0) MSEK, varav -11,5 MSEK utgjorde kostnader i samband med avyttringen av Stockwik Telekom.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden oktober till och med december 2016 uppgick till -0,1 (-0,4) MSEK. Finansiella poster för perioden januari till och med december 2016 uppgick till -3,6 (-2,2) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen per 31 december 2016 uppgick till 56,1 (70,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 17,6 (20,5) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 31,4 (29,1) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick per 31 december 2016 sammanlagt till 17,1 (36,3) MSEK.

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

MSEK för segmentet markservice och 2,3 (-) MSEK för segmentet fastighetsservice.

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

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

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgår till 7,0 (7,0) MSEK och avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Koncernledningen har noggrant prövat värdet av den uppskjutna skattefordran och bedömer att det, utifrån koncernens trend mot och förväntade positiva resultat under kommande år, övertygande talar för att koncernen kommer att kunna göra nytta av den uppskjutna skattefordran och därmed motiverar det redovisade värdet av underskotten. Icke redovisade underskottsavdrag i kvarvarande verksamhet inom koncernen uppgår till 350,6 (347,4) MSEK. Även dessa icke redovisade underskottsavdrag saknar förfallotidpunkt då koncernen endast består av svenska aktiebolag. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgår i kvarvarande verksamhet till 382,5 (379,2) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR (inkl. avvecklad verksamhet)

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden oktober till och med december 2016 på 1,8 (0,2) MSEK. För perioden januari till och med december 2016 hade koncernen ett positivt kassaflöde från den

löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på 0,4 (-0,6) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -1,6 (-2,1) MSEK under perioden oktober till och med december 2016. Under perioden januari till och med december 2016 påverkade förändringar i rörelsekapital kassaflödet med -2,5 (1,2) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under perioden oktober till och med december 2016, till 3,4 (-0,5) MSEK. Under perioden januari till och med december 2016 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 0,6 (-2,5) MSEK och avser i huvudsak de förvärv inom markservice och fastighetsservice som genomfördes under andra kvartalet samt avyttringen av Stockwik Telekom.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under perioden oktober till och med december 2016, till -1,1 (1,2) MSEK. Under perioden januari till och med december 2016 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 5,8 (0,5) MSEK och avser i huvudsak förvärvsfinansiering samt förlagslån.

Det totala kassaflödet under perioden oktober till och med december 2016 var 2,4 (-1,2) MSEK. Under perioden januari till och med december 2016 var det totala kassaflödet 4,4 (-1,4) MSEK.

Likvida medel den 31 december 2016 uppgick till 4,4 (0,0) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder per 31 december 2016 uppgick sammanlagt till 22,4 (29,9) MSEK varav 2,0 (10,3) MSEK avsåg konvertibelskulder (se villkor not 2 sid. 18).

Koncernen har en total beviljad checkräkningskredit om 3,1 (8,0) MSEK varav 0,3 (2,2) MSEK var outnyttjad per 31 december 2016. Checkräkningskrediten löper med en genomsnittlig dispositionsränta om 3,1 procent.

Med säljare av BergFast, AFF och KRVVS finns reverser med ett kapitalbelopp om totalt 5,1 MSEK per den 31 december 2016, varav reverser om 1,8 MSEK ska kvittas mot aktier i riktade nyemissioner (för mer information, se förvärvsanalyser sid. 16-17). Framtida amorteringar uppgår till 0,7 MSEK per kvartal fram till och med juni 2017 för att därefter minska till 0,1 MSEK per kvartal. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 2,6 procent.

Förvärvskrediter uppgår till 5,7 MSEK per den 31 december 2016. De kvartalsvisa amorteringarna av förvärvskrediter uppgår till 0,6 MSEK. Kapitalbelopp löper med en genomsnittlig årlig ränta om 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 månad från respektive långivares skriftliga anfordran, dock tidigast den 30 april 2019. Som en del av ersättningen för förlagslånet beslutade årsstämman att emittera sammanlagt 20.000.000 teckningsoptioner till långivarna (löptid till och med den 6 november 2019, varav inlösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06 SEK). Teckningsoptionerna värderades till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Premie för tecknade teckningsoptioner om sammanlagt 0,2 MSEK erlades till Stockwik i samband med teckningen.

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

I syfte att förbättra bolagets framtida kassaflöde träffades överenskommelse med konvertibelinnehavare innebärande att likvid för ränta skjutits 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 att emittera sammanlagt 15.047.795 teckningsoptioner vederlagsfritt (löptid till och med den 6 november 2019, varav lösenperiod från och med den 6 maj 2019, inom vilken en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 0,06 SEK). Teckningsoptionerna värderas till marknadsvärde enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes.

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

MEDARBETARE

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 42 (52) heltidstjänster.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden januari till och med december 2016 har vissa närstående parter lämnat borgensåtaganden till förmån för portföljbolaget Comsystem uppgående till sammanlagt 2,0 MSEK som säkerhet för kredit hos leverantör. Borgensåtagandena har varit fördelade enligt följande: Huaso Holdings begränsat till 1,1 MSEK, RR Capital AS (moderbolag till Televenture Capital) begränsat till 0,5 MSEK och Advisio begränsat till 0,4 MSEK. Ersättning för respektive borgensåtagande har utgått med ett årligt belopp om 9 procent av respektive borgensbelopp. I första hand erläggs ersättning kontant och i andra hand via teckningsoptioner värderade enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Dessa borgensåtaganden har upphört per den 31 januari 2017 i och med avyttringen av Stockwik Telekom.

Under räkenskapsåret 2014 har huvudaktieägare representerade i styrelsen för Stockwik - Huaso Holdings, Televenture Capital och Advisio - tillsammans med koncernledningen i Stockwik, omfattande VD David Andreasson och CFO Andreas Säfstrand, till Stockwik lånat in kapital i syfte att dels stärka koncernens likviditet dels finansiera förvärvet av BergFast. 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 löpte med en fast årlig ränta om 8 procent. Samtliga kapitalbelopp inklusive upplupen ränta har kvittats under det tredje kvartalet 2016 i den riktade nyemissionen som beslutades vid årsstämman den 27 april 2016.

Med säljaren av BergFast, GLSE Invest, fanns en revers om 4,7 MSEK per den 1 januari 2016. Under perioden januari till och med december 2016 har 3,4 MSEK amorterats.

Huaso Holdings respektive Advisio har lånat in 0,2 MSEK respektive 0,3 MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016 (villkor se sid. 5).

Under tredje kvartalet har Huaso Holdings, Advisio, Televenture Capital, GLSE Invest, VD David Andreasson, CFO Andreas Säfstrand åtagit sig att skjuta fram likvid för konvertibelränta till april 2018. Som ersättning enligt överenskommelsen beslutade extra bolagsstämman 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 2016 till 0,2 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER RAPPORTPERIODEN

Koncernen har avyttrat Stockwik Telekom och däri ingående två portföljbolag; StjärnaFyrkant och Comsystem.

Under perioden oktober till och med december 2016 har konvertibler utnyttjats för konvertering till sammanlagt 955.200 aktier vilka har registrerats hos Bolagsverket.

Under perioden oktober till och med december 2016 har de sista 14.981.644 aktierna i den riktade nyemission som beslutades vid årsstämman den 27 april 2016 tecknats 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. Koncernen har från och med fjärde kvartalet 2016 två segment; markservice och fastighetsservice.

I segmentet markservice, som är organiserat inom portföljbolagen BergFast och AFF, är koncernen verksam på den svenska marknaden för markskötsel och anläggningsarbeten. Verksamheten omfattar skötsel av

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER RAPPORTPERIODEN

Extra bolagsstämman 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,

emittera 38.800.000 teckningsoptioner till Agder Energi Venture AS en del av ersättningen för förlagslånet som upptogs i augusti 2016 (villkor se sid. 5); samt

emittera 15.047.795 teckningsoptioner till konvertibelinnehavare som ersättning för framskjuten likvid för ränta (villkor se sid. 5).

AKTIEDATA

Antalet aktier vid periodens slut uppgick till 1.632.570.786 (1.067.635.608). Utestående potentiella aktier, inklusive ej konverterad del av konvertibelemissionen, uppgår till 250.943.197 stycken.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under 2016 varit koncernintern förvaltning vilket främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling, förvärv och avyttringen av Stockwik Telekom. Extern försäljning har under perioden januari till och med december 2016 uppgått till 0,0 (0,0) MSEK och resultat efter finansiella poster var -25,6 (-4,8) MSEK varav 18,9 MSEK är realisationsförlust från avyttringen av Stockwik Telekom. Moderbolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 3,6 (0,0) MSEK. Moderbolaget har under 2016 främst finansierats via lån från dotterbolag samt kassa.

utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter samt anläggningsarbeten. Verksamheten är koncentrerad till Stockholmsområdet.

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

Marknad

Omsättningen i markservice och fastighetsservice bedöms bero till stor del av den rådande konjunkturen i Sverige. Konjunkturinstitutet rapporterade i december 2016 en Konjunkturbarometer som visar på ett starkt läge på bred front, en BNP-tillväxt på 2,2 procent för 2017 samt ett klart starkare läge än normalt för bygg- och

anläggningsverksamhet. Detta förväntas innebära en fortsatt mycket god efterfrågan på markskötsel- och anläggningstjänster samt VVS-tjänster.

Framtidsutsikter

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är den konjunkturella utvecklingen, strukturförändringar och konkurrensituationen. Risker och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2015, sid. 15-17. Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Segmentsredovisning

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

Kvartal 1-4	Markservice		Fastighetsservice		Avvecklad verksamhet *)		Koncerngemensamt & elimineringar		Summa koncern	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
KSEK	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter										
Externa	77,7	48,2	5,2	-	31,4	42,3	-	-	114,3	90,5
Interna	-	-	-	-	-	0,1	-	-0,1	-	-
Summa intäkter	77,7	48,2	5,2	-	31,4	42,4	-	0	114,3	90,5
EBITDA	5,2	3,7	0,3	-	-12,0	0,1	-3,7	-2,9	-10,2	0,9
Av- och nedskrivningar	-3,2	-2,6	-0,3	-	-0,3	-1,3	-	-	-3,8	-3,9
Rörelseresultat	2,1	1,1	0,0	-	-12,3	-1,2	-3,7	-2,9	-14,0	-3,0
Finansnetto	0,2	-	0,0	-	-0,4	-0,7	-3,9	-2,4	-4,1	-3,1
Resultat efter finansiella poster	2,3	1,1	0,0	-	-12,7	-1,9	-7,6	-5,3	-18,1	-6,1

Kvartal 4	Markservice		Fastighetsservice		Avvecklad verksamhet *)		Koncerngemensamt & elimineringar		Summa koncern	
	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec
KSEK	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter										
Externa	23,4	15,0	2,0	-	4,7	12,7	-	-	30,1	27,7
Interna	-	-	-	-	-	0,1	-	-0,1	-	-
Summa intäkter	23,4	15,0	2,0	-	4,7	12,8	-	-0,1	30,1	27,7
EBITDA	2,7	-0,6	0,0	-	-11,7	-0,3	-1,2	1,5	-10,2	0,6
Av- och nedskrivningar	-1,0	-0,7	-0,1	-	0,0	-0,3	-	-	-1,1	-1,0
Rörelseresultat	1,7	-1,3	-0,1	-	-11,7	-0,6	-1,2	1,5	-11,3	-0,4
Finansnetto	0,1	-	-	-	-0,3	-0,2	0,0	-0,7	-0,2	-0,8
Resultat efter finansiella poster	1,8	-1,3	-0,1	-	-12,0	-0,8	-1,2	0,8	-11,5	-1,2

Tillgångar per 31 december	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Goodwill	14,8	14,2	2,3	-	-	22,1	-	-	17,1	36,3
Övriga tillgångar	22,9	19,2	3,4	-	-	8,0	12,7	7,0	39,0	34,2
Totala tillgångar	37,7	33,4	5,7	-	-	30,1	12,7	7,0	56,1	70,5

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-dec 2016	jan-dec 2015	okt-dec 2016	okt-dec 2015
Intäkter	82,8	48,2	25,3	15,0
Kostnad för sålda varor	-45,2	-23,4	-12,6	-7,8
Bruttovinst	37,6	24,8	12,7	7,2
Bruttomarginal	45,4%	51,5%	50,2%	48,1%
Övriga externa kostnader	-11,8	-8,0	-3,9	-2,5
Personalkostnader	-24,1	-17,1	-7,3	-4,7
Avskrivningar/Nedskrivningar	-3,5	-2,6	-1,1	-0,7
Övriga intäkter	0,1	0,2	0,0	0,2
Övriga kostnader	-	-	0,0	-
Rörelseresultat	-1,7	-2,7	0,4	-0,5
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-3,6	-2,2	-0,1	-0,4
Finansiella poster - netto	-3,6	-2,2	-0,1	-0,4
Resultat före skatt	-5,3	-4,9	0,3	-0,9
Årets skatt	0,5	0,5	0,0	0,0
Periodens resultat kvarvarande verksamhet	-4,8	-4,3	0,3	-0,9
Avvecklad verksamhet *)				
Årets resultat från avvecklad verksamhet	-12,8	-1,0	-11,8	-0,1
Periodens resultat	-17,6	-5,3	-11,5	-1,0
Resultat hänförligt till:				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-17,6	-5,3	-11,5	-1,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-
<u>Resultat per aktie före utspädning, SEK/aktie</u>				
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
varav avvecklad verksamhet	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
<u>Resultat per aktie efter utspädning, SEK/aktie</u>				
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
varav avvecklad verksamhet	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 306 740 876	1 004 249 999	1 626 419 490	1 066 982 123
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 557 684 073	1 624 126 444	1 877 362 687	1 686 858 568
EBITDA kvarvarande verksamhet	1,8	-0,1	1,5	0,2

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2016	jan-dec 2015	okt-dec 2016	okt-dec 2015
Periodens resultat	-17,6	-5,3	-11,5	-1,0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-17,6	-5,3	-11,5	-1,0
<i>varav avvecklad verksamhet</i>	-12,8	-1,0	-11,8	-0,1
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	-17,6	-5,3	-11,5	-1,0
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-

Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	17,1	36,3
Immateriella anläggningstillgångar	6,8	6,9
Materiella anläggningstillgångar	4,0	2,2
Finansiella anläggningstillgångar	7,0	7,0
Summa anläggningstillgångar	34,9	52,4
Omsättningstillgångar		
Varulager	0,1	0,1
Kortfristiga fordringar	16,7	18,0
Kassa och bank	4,4	0,0
Summa omsättningstillgångar	21,2	18,1
Summa tillgångar	56,1	70,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	17,6	20,5
Konvertibla skuldebrev	2,0	10,3
Långfristiga räntebärande skulder	11,3	5,0
Övriga långfristiga skulder	1,0	–
Avsättningar	1,8	1,9
Kortfristiga räntebärande skulder	9,1	14,6
Kortfristiga skulder	13,3	18,2
Summa eget kapital och skulder	56,1	70,5

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare						Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Utgående balans per 31 dec 2014	8,8	583,9	113,4	-686,4	19,6	0	19,6
Totalresultat							
Periodens resultat				-5,3	-5,3		-5,3
Övrigt totalresultat				-	-	-	-
Summa totalresultat				-5,3	-5,3	-	-5,3
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	1,9	3,7			5,6		5,6
Konverteringsrätt konvertibel		0,6			0,6		0,6
Summa transaktioner med aktieägare	1,9	4,3		0,0	6,2	-	6,2
Utgående balans per 31 dec 2015	10,7	588,2	113,4	-691,7	20,5	-	20,5
Totalresultat							
Periodens resultat				-17,6	-17,6		-17,6
Övrigt totalresultat				-	-	-	-
Omräkningsdifferens				-	-	-	-
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

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-dec 2016	jan-dec 2015	okt-dec 2016	okt-dec 2015
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster exkl. avvecklad verksamhet	-1,7	-2,7	0,4	-0,5
Resultat före finansiella poster från avvecklad verksamhet	-12,4	-0,3	-11,8	0,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.				
Erhållna räntor	15,1*)	3,9	13,0	1,0
Betalda räntor	0,0	0,0	0,0	0,0
Betald skatt	-1,0	-1,4	0,0	-0,4
Betald skatt	0,4	-0,1	0,2	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	0,4	-0,6	1,8	0,2
Förändring av rörelsekapital	-2,5	1,2	-1,6	-2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,0	0,6	0,2	-1,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,6	-2,5	3,4	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,8	0,5	-1,1	1,2
Periodens kassaflöde	4,4	-1,4	2,4	-1,2
Likvida medel vid periodens början	0,0	1,4	2,0	1,2
Likvida medel vid periodens slut	4,4	0,0	4,4	0,0

*) Består främst av resultat från försäljningen av telekomverksamheten.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-dec 2016	jan-dec 2015	okt-dec 2016	okt-dec 2015
Intäkter	2,0	3,0	0,5	3,0
Totala intäkter	2,0	3,0	0,5	3,0
Övriga externa kostnader	-1,5	-1,9	-0,5	-0,5
Personalkostnader	-4,2	-4,1	-1,2	-1,1
Summa omkostnader	-5,7	-5,9	-1,7	-1,5
Rörelseresultat	-3,7	-2,9	-1,2	1,5
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Resultat andelar koncernföretag	-18,9	–	-18,9	–
Finansiella intäkter	0,7	0,5	0,2	0,5
Finansiella kostnader	-3,7	-2,4	-0,2	-0,9
Summa finansiella poster	-21,9	-1,9	-18,9	-0,4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-25,6	-4,8	-20,1	1,1
Bokslutsdispositioner				
Erhållet koncernbidrag	3,3	2,1	3,3	2,1
Summa bokslutsdispositioner	3,3	2,1	3,3	2,1
Resultat före skatt	-22,3	-2,8	-16,8	3,1
Årets skatt	0,1	0,2	0,0	0
Resultat efter skatt	-22,2	-2,6	-16,8	3,2

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-dec 2016	jan-dec 2015	okt-dec 2016	okt-dec 2015
Periodens resultat	-22,2	-2,6	-16,8	3,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-22,2	-2,6	-16,8	3,2
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>-22,2</i>	<i>-2,6</i>	<i>-16,8</i>	<i>3,2</i>
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4,0	9,1
Fordringar koncernföretag	19,0	38,6
Uppskjuten skattefordran	7,0	7,0
Summa anläggningstillgångar	30,0	54,8
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	0,6	2,2
Kortfristiga fordringar	1,3	0,2
Kassa och bank	3,6	0,0
Summa omsättningstillgångar	5,5	2,4
Summa tillgångar	35,5	57,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	22,6	30,1
Konvertibla skuldebrev	2,0	10,3
Räntebärande långfristiga skulder	6,2	0,0
Övriga långfristiga skulder	1,0	–
Avsättningar	0,0	0,5
Långfristiga skulder till koncernföretag	0,1	10,7
Räntebärande kortfristiga skulder	1,3	1,7
Kortfristiga skulder	2,3	3,9
Summa eget kapital och skulder	35,5	57,2

NOT 1 - RÖRELSEFÖRVARV

FÖRVARV AV AKTIV FASTIGHETS FÖRVALTNING I NACKA

Den 7 april 2016 förvärvade Stockwik, genom det helägda dotterbolaget BergFast, 100 procent av aktierna i AFF. Bolagets verksamhet omfattar skötsel av utemiljöer och ytor i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Utöver detta arbetar bolaget med teknisk förvaltning. Arbetena utförs i Nacka, Stockholm.

Total köpeskilling uppgår till 2,5 MSEK varav 1,25 MSEK har betalats kontant och 1,25 MSEK via fyra reverser (två till respektive säljare) var och en om 0,3 MSEK. Reglering av de två första reverserna ska ske genom kvartalsvisa amorteringar om sammanlagt 0,1 MSEK under räkenskapsåren 2016-2019, exklusive årlig fast ränta om 3 procent. Reglering av de två andra reverserna ska ske genom en riktad nyemission av aktier till en kurs motsvarande den noterade volymvägda genomsnittskursen på aktie hos NASDAQ Stockholm under en period om 30 handelsdagar före bolagstämman. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Om rörelseresultatet överstiger budget med 20 procent äger säljarna rätt till förtida amorteringar om 0,1 MSEK för räkenskapsåren 2017 och 2018.

Under räkenskapsåret 2014-05-01 - 2015-04-30 hade AFF en omsättning om 7,3 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,2 MSEK. Under räkenskapsåret 2015-05-01 - 2016-04-30 hade AFF en omsättning om 10,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,3 MSEK. Fram till och med förvärvet hade AFF en omsättning om 10,0 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,8 MSEK. Efter förvärvet och fram till rapportperiodens utgång (7 april - 31 december) hade AFF en omsättning om 6,4 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -0,1 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till -0,3 MSEK.

Förvärvsanalys har upprättats per den 7 april 2016. Den justerades 31 december 2016 med omfördelning av tillgångsvärden mellan kundrelationer och goodwill.

Förvärvsanalys - Preliminär (justerad 2016-09-30)

MSEK	2016-04-07
Köpeskilling	2,5
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	1,9
Kundrelationer	0,3
Kundfordringar	0,9
Övriga fordringar	0,1
Likvida medel	1,0
Långfristiga skulder	-0,3
Kortfristiga skulder	-1,6
Uppskjuten skatteskuld	-0,4
Summa identifierbara nettotillgångar	1,9
Goodwill	0,6

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 KALLHÄLLS ROT & VVS-SYSTEM

Den 2 maj 2016 förvärvade Stockwik, genom det helägda dotterbolaget Stockwik Mark, 100 procent av aktierna i KRVVS. Bolagets verksamhet 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. Uppdragen har utförts under lång tid och man har ett starkt varumärke och gott rykte.

Total köpeskilling uppgår till 4,7 MSEK varav 2,4 MSEK har betalats kontant respektive 2,3 MSEK via två reverser om vardera 1,1 MSEK. Reglering den första reversen ska ske genom kvartalsvisa amorteringar om 0,1 MSEK under räkenskapsåren 2016-2019, exklusive årlig fast ränta om 3 procent. Reglering av den andra reversen ska ske genom en riktad nyemission av aktier till en kurs motsvarande den noterade volymvägda genomsnittskursen på aktie hos NASDAQ Stockholm under en period om 30 handelsdagar före bolagsstämma. Inga förvärvskostnader tillkom i samband med förvärvet. Om rörelseresultatet överstiger budget med 20 procent äger säljaren rätt till förtida amorteringar om 0,2 MSEK för räkenskapsåren 2017 och 2018.

Under räkenskapsåret 2014-05-01 - 2015-04-30 hade KRVVS en omsättning om 10,2 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 1,4 MSEK. Under räkenskapsåret 2015-05-01 - 2016-04-30 hade KRVVS en omsättning om 9,7 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,9 MSEK. Efter förvärvet och fram till rapportperiodens utgång (2 maj - 31 december) hade KRVVS en omsättning om 5,1 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,3 MSEK. Periodens resultat som innefattas i koncernens rapport över totalresultat uppgick till 0,2 MSEK.

Förvärvsanalys har upprättats per den 2 maj 2016. Den justerades 30 september 2016 med omfördelning av tillgångsvärden mellan kundrelationer och goodwill. Den 31 december 2016 har köpeskillingen justerats med 0,1 MSEK i enlighet med aktieöverlåtelseavtalet.

Förvärvsanalys - Preliminär (justerad 2016-12-31)

MSEK	2016-05-02
Köpeskilling	4,8
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Kundkontrakt	2,1
Varulager	0,1
Kundfordringar	1,0
Övriga fordringar	0,3
Likvida medel	0,3
Kortfristiga skulder	-1,3
Uppskjuten skatteskuld	-0,5
Summa identifierbara nettotillgångar	2,5
Goodwill	2,3

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.

NOT 2 - KONVERTIBELEMISSION

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgick till högst 12.620.756,60 SEK (per 31 december 2016 2.143.224,60 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 det fjärde kvartalet 2016 har det nominella beloppet reducerats med motsvarande 19.104 SEK på grund av konvertering till 955.200 aktier.

NOT 3 - AVVECKLAD VERKSAMHET I SAMMANDRAG

AVVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	jan-dec 2016	jan-dec 2015	okt-dec 2016	okt-dec 2015
Intäkter	31,4	42,3	4,7	12,7
Kostnader	-44,2	-43,5	-16,5	-12,8
Resultat före skatt	-12,8	-1,2	-11,8	-0,1
Årets skatt	0,0	0,2	0,0	0,0
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	-12,8	-1,0	-11,8	-0,1
Resultat per aktie före utspädning	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Resultat per aktie efter utspädning	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Nettokassaflöden från avvecklad verksamhet				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,7	0,1	0,0	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,0	0,9	-0,3	1,4
Nettokassaflöden från avvecklad verksamhet	-3,7	1,0	-0,3	1,5

*) Försäljningen av telekomverksamheten genomfördes 24 november 2016.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké 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 bokslutskommuniké är oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2015 med tillägg av vad som redovisas enligt IFRS 5 med anledning av avyttringen av Stockwik Telekom.

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

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

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

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

* * * * *

Täby den 9 februari 2017

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESSER:

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

DENNA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ:

Denna bokslutskommuniké publicerades den 9 februari 2017 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 är planerad att publiceras under vecka 14 2017

Kommande årsstämma är planerad till den 27 april 2017

Kvartal 1: 27 april 2017 kl. 08:00

Kvartal 2: 25 augusti 2017 kl. 08:00

Kvartal 3: 3 november 2017 kl. 08:00

Kvartal 4: 9 februari 2018 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, Verkställande direktör och koncernchef

Rune Rinnan, Styrelseordförande

Tel: +46 70 368 13 99

Tel: +47 900 56 028

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.

MSEK	2016				2015			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Periodens resultat	-11,5	-3,0	-1,8	-1,3	-1,0	-0,6	-2,4	-1,4
Skatter	0,0	-0,1	-0,3	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Finansiella intäkter och kostnader	0,2	2,5	0,7	0,7	0,8	0,6	1,1	0,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,1	0,9	1,1	0,7	1,0	1,0	1,0	1,0
EBITDA	-10,2	0,3	-0,3	0,0	0,6	0,9	-0,5	0,0
Intäkter	30,0	29,6	31,8	22,8	27,7	18,8	23,0	21,0
EBITDA (%)	-34,0%	1,0%	-0,9%	0,0%	2,2%	4,8%	-2,2%	0,0%

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	2016				2015			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Eget kapital	17,6	27,9	20,0	21,4	20,5	21,4	21,9	18,8
Totala tillgångar	56,1	78,8	80,9	65,5	70,5	65,5	69,7	71,3
Soliditet (%)	31,4%	35,4%	24,7%	32,7%	29,1%	32,7%	31,4%	26,4%

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