

Bokslutskommuniké Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – december 2014

Produktionstester med kimrök genomförda och leveransavtal för olja tecknat

Fjärde kvartalet 2014

- Rörelseresultatet uppgick till -6,3 (-3,0) MSEK, varav -2,3 MSEK utgörs av engångspost
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -6,6 (-4,2) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,31 (-0,32) SEK
- Koncernens räntenetto stärktes till -0,3 (-1,2) MSEK
- Anpassning genomfördes av anläggningen gällande reaktorer och kvalitetssäkring av kimrök
- Samarbetsavtal tecknades med AnVa Polytech gällande kimrök

Helår 2014

- Rörelseresultatet uppgick till -16,6 (-9,5) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -19,4 (-13,7) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,02 (-1,13) SEK.
- Företagets aktie noterades för handel på NASDAQ First North i juni.
- De under året företagna emissionerna har ökat koncernens soliditet till 76% jämfört med årsskiftets 47%. Räntebärande skulder har minskat med 44,8 MSEK under samma period.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Stöd från Nopef beviljat för förundersökningsprojekt i Chile
- Letter of Intent med kinesiskt motpart gällande anläggningsförsäljning fullföljs ej
- Leveransavtal tecknat med Stena Recycling gällande olja från Åsensbruk

Scandinavian Enviro Systems AB (publ) är ett svenskt företag med bas i Göteborg. Bolaget utvecklar, bygger och säljer anläggningar för återvinning av däck. Processen är baserad på en patenterad pyrolysteknik - Carbonize by Forced Convection (CFC) - för återvinning av organiskt material. Scandinavian Enviro Systems helägda dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB har uppfört en storskalig produktionsanläggning för återvinning av däck i Åsensbruk, Dalsland. Återvinningsanläggningen är dimensionerad för 12 000 ton däck per år vilket motsvarar cirka 15 % av insamlade däck i Sverige. Scandinavian Enviro Systems handlas på NASDAQ OMX First North under förkortningen SES. Erik Penser Bankaktiebolag är företagets Certified Adviser.

VD:S KOMMENTARER

Bäste aktieägare,

Under senhösten och vintern har mycket av vårt fokus legat på samarbeten och kvalitetssäkring av de produkter som produceras i vår anläggning i Åsensbruk samt försäljningar av nyckelfärdiga anläggningar.

Grunden i vår affärsidé bygger på anläggningsförsäljning men anläggningen i Åsensbruk fyller en strategiskt mycket viktig funktion, då den som storskalig anläggning bevisar att processen fungerar. Under hösten har vi korrigerat de problem som uppstått i Åsensbruk och som vi kommunicerade i somras. Detta har medfört att vi tappat ett par månader mot plan. Men även om förseningar kan upplevas som frustrerande kan vi nu konstatera att de förändringar vi gjort varit oerhört viktiga och lyckade. Det är med glädje jag kan säga att vi nu åter kan driva alla de processer gällande produkter och anläggningar framåt med den kraft vi vill.

Anläggningsförsäljning

Efter att flera chilenska parter besökt vår anläggning i Åsensbruk har jag varit på plats i Chile för att föra samtalen vidare. Diskussionerna har varit mycket positiva, och vi upplever våra möjligheter som goda att skapa en heltäckande lösning i landet avseende återvinning av gruvdäck. Arbetshypotesen är att gruvdäck ska återvinnas genom vår process och att återvunnen kimrök går tillbaka till däcktillverkarna, stålet återanvändas i smälteri och oljan säljas till industrin. Detta gör att vi för diskussioner med de stora däcktillverkarna, gruvindustrin, investerare och myndigheter. Vi har också delat upp marknaden i återvinning av bil- och busdäck och återvinning av gruvdäck. Tanken är att bygga två anläggningar för återvinning av gruvdäck och en för bil- och busdäck.

I Kina har vi gått vidare med en part som har goda kontakter på myndighetsnivå. Arbetet fortlöper i positiv riktning. Då processen går genom en myndighet kommer marknadsbearbetningen att ta lite längre tid, men vi bedömer det som en bra och framkomlig väg på en mycket intressant marknad.

Processen i Polen har även den förflyttat sig i en positiv riktning och diskussionerna där har intensifierats. Inte minst gäller det finansieringslösningen, en diskussion som främst sker med ett antal banker och fonder. Vår exklusivitet för Polen med vår partner har även förlängts med ett nytt avtal.

Diskussionerna i Tjeckien och Slovakien har breddats och sker nu både med aktörer inom däckåtervinning och en organisation i Tjeckien som organiserar däckåtervinningen inom ramen för däcktillverkarnas producentansvar. Ett uppföljningsmöte i Åsensbruk är planerat till början av mars med en demonstration av anläggningen med bägge parter.

Diskussioner sker också med aktörer inom däckåtervinning i Italien. Informationsutbyte och möten med dessa har resulterat i att vi kommer att ta emot en delegation ifrån Italien bestående av investerare, tekniker och ägare till däckåtervinningsanläggningar. Besöket i anläggningen är planerat till mars månad.

Under senaste halvåret har oljepriset sjunkit och vi kan konstatera att vi har ett visst oljeprisberoende i kalkylerna för att investera i en anläggning. Dock bedömer vi inte oljeprisberoendet som dramatiskt. Vid köp av en anläggning från Enviro, beräknat med svenska råvaru- och produktionskostnader samt ett råoljepris på 50 USD/fat, har köparen en pay-back (dvs. den tid det tar för köparen av en anläggning att tjäna in investeringen) på cirka sex år räknat på EBITDA. Detta betraktar vi som fortsatt attraktivt. Först vid långsiktiga nivåer för råoljepriset under 30 USD/fat stiger pay-backtiden till över tio år.



Svenska anläggningen

Ombyggnaden av våra reaktorer har varit framgångsrik. Testkörningar under december och januari har uppnått mycket bra resultat. Samtidigt har vi arbetat med att kvalitetssäkra partikelstorleken på vår kimrök. Förändringarna i processen har gjorts genom byte av kvarn och införandet av en sortering av kimröken med hjälp av en vindsikt. Skiftet föregicks av omfattande tester under senhösten och vi känner en stor trygghet i anläggningens förmåga att producera en högkvalitativ kimrök. Detta är också mycket viktigt för att komma vidare i våra diskussioner med potentiella köpare av kimröken. Förändringarna planeras vara slutligt testade och injusterade för att kunna gå i drift runt månadsskiftet februari/mars. Ökning i produktionstakten kommer därefter kunna ske gradvis.

Produkterna

Ett fördjupat samarbete med AnVa Polytech avseende vår kimrök undertecknades i november. Samtidigt som de använder vår kimrök i produktionen undersöker vi möjligheterna att återvinna deras gummiavfall i vår anläggning i Åsensbruk. Hittills har testerna gett ett tillfredställande resultat.

Förutom samarbetet med AnVa Polytech testar just nu flera gummiindustrier vår kimrök. Det är min förhoppning att vi under början av andra kvartalet får besked om utfallet i dessa.

Vi har även tecknat ett leveransavtal med Stena Recycling avseende den olja som produceras i Åsensbruk. Avtalet innebär att Stena Recycling köper all den olja vi producerar i Åsensbruk till ett fastlagt pris.

Avslutningsvis vill jag tack alla medarbetare och aktieägare för det gångna året. Det är med en väldigt positiv känsla vi nu gått in i 2015 och det är min förhoppning att jag under året kommer få anledning att återkomma till er med fler positiva nyheter.

Martin Hagbyhn
Verkställande direktör



Finansiell översikt

FJÄRDE KVARTALET 2014

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -6,3 (-3,0) MSEK och resultatet efter skatt till -6,6 (-4,2) MSEK. Som en följd av den minskade belåningsgraden förbättrades koncernens räntenetto till -0,3 (-1,2) MSEK. Periodens resultat belastades av en nedskrivning om 2,3 MSEK i samband med att den tidigare kvarnen utrangerades.

Produktionen i anläggningen i Åsensbruk låg under kvartalet nere som en följd av ombyggnationen av reaktorerna samt byte av kvarn och vindsikt. Förändringarna har genomförts för att kunna kvalitetssäkra kimröken, samt åtgärda vissa kapacitetshämmande faktorer. Ombyggnationen av reaktorerna blev klara vid årsskiftet och testkörns i början av Q1 tillsammans med att kvarn och vindsikt färdigställs. Ett principiellt viktigt samarbetsavtal tecknades i december med AnVa Polytech gällande kimrök, med målsättningen att det ska leda till leveranser av kimrök under slutet av första kvartalet 2015.

Efter periodens utgång kommunicerades att intentionsavtalet med en kinesisk aktör gällande en anläggningsförsäljning inte kommer genomföras. Förhandlingar avseende anläggningsförsäljningar fortgår med ett flertal aktörer i olika delar av världen.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens räntebärande skulder minskade genom amorteringar med 2,0 MSEK under perioden.

Under kvartalet genomfördes investeringar om 4,8 (3,0) MSEK i anläggning, patent och andra immateriella tillgångar.

JANUARI - DECEMBER 2014

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,3 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -16,6 (-9,5) MSEK och resultatet efter skatt till -19,4 (-13,7) MSEK. Utöver detta har emissionskostnader om 8,6 (0) MSEK redovisats direkt mot Eget Kapital.

Räntenettet har förbättrats till -2,9 (-4,2) MSEK som en följd av den minskade belåningen.

En viss utökning har under året skett av koncernens bemanning och av vissa omkostnader med anledning av den förestående kommersialiseringsfasen. Verksamheten i Åsensbruk har fortsatt anpassas under året för att kunna påbörja en kommersiell drift. Det uppstod en försening mot plan som en följd av att det under sensommaren uppkom för stora partiklar i den kimrök som produceras. Detta föranledde ett behov av införandet av ytterligare kvalitetssäkrande moment i processen.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 19,1 (17,7) MSEK. Primärt utgjordes dessa av investeringar i anläggningen i Åsensbruk. Under perioden har ett flertal nyemissioner i form av såväl apport-, kvittnings- som kontantemissioner genomförts inför och i samband med koncernens notering vid Nasdaq First North i juni 2014. Totalt har koncernen genom emissionerna under året tillförts Eget Kapital efter emissionskostnader om drygt 80 MSEK, samtidigt som räntebärande skulder minskats med nästan 45 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 20,5 (8,1) MSEK. Soliditeten uppgick till 76 (47) %.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,7 (3,3) MSEK och resultatet efter finansiella poster -8,3 (-4,3) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Ett koncernbidrag om 20 MSEK lämnades i december till det helägda dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB. Moderbolaget Scandinavian Enviro Systems AB (publ) förvärvade också tillgångar om 47,5 MSEK från samma bolag. Förvärvet avsåg utvecklingskostnader som tidigare aktiverats i Tyre Recycling in Sweden AB. Transaktionen är en följd av att det inte ligger i dotterbolagets uppdrag att bekosta koncernens utvecklingsfas. I samband med förändringen gjordes också en omklassificering av en del av dessa utgifter; se nedan under "Omklassificering". Transaktionerna räknades av mot aktuell fordran dem emellan. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick exklusive ovan beskrivna förvärv till 2,6



(0,6) MSEK. Soliditeten uppgick vid årets slut till 96 (78) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 20 (19) personer anställda i koncernen.

Antal aktier

Vid periodens utgång uppgick antal aktier till 21 158 235 stycken. Genomsnittligt antal aktier under året uppgick till 19 115 812 stycken före utspädning.

Vid årsskiftet fanns även totalt 705 805 optioner utställda. 213 370 optioner ingick i ett program med sista teckningsdag 2015-01-01 som inte tecknades. Utestående antal optioner är efter detta 492 435 stycken med teckningskurs 13,7 kr som berättigar till teckning under perioden 15 januari – 15 mars 2016. Maximal utspädnings-effekt från dessa uppgår till 2,3%.

Genomsnittligt antal aktier är omräknade för den split 5:1 som genomfördes under våren 2014. Antal aktier efter utspädning föregående år baseras på utspädningseffekten från de vid tidpunkten utestående optionsprogrammen, räknat till en kurs om 20 kr. Innevarande års antal aktier efter utspädning definieras på samma sätt, men beräknas utifrån rapport-periodens sista handelskurs om 7,8 kr.

Närståendetransaktioner

Under perioden har i enlighet med avtal del av skuld till företagets grundare och aktieägare Bengt-Sture Ershag utbetalats om 0,5 MSEK. Skulden uppkom i samband med förvärvet av företaget BSIP Innovations AB.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nopef har beviljat stöd genom ett villkorslån för fortsatta förundersökningar gällande en marknadsetablering i Chile. Letter of Intent med kinesisk intressant gällande en anläggningsförsäljning fullföljs inte. Leveransavtal har tecknats med Stena Recycling gällande den olja som produceras från anläggningen i Åsensbruk.

Risker och osäkerheter

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidor 13-18 i emissionsprospektet 2014. Inga ytterligare risker bedöms ha tillkommit i förhållande till de som listas där.

Redovisningsprinciper

Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt fr.o.m. 1 januari 2014 i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Anskaffningsvärdet för anläggningen i Åsensbruk utgörs av såväl direkta utgifter för förvärv som av indirekta tillverkningskostnader kopplat till färdigställandet av anläggningen. Avskrivningen av anläggningstillgångar kommer göras på komponentbasis utefter deras individuellt bedömda livslängder från dess färdigställandedatum. De flesta komponenterna i anläggningen i Åsensbruk kommer skrivas av på 10 år.

Patent och andra immateriella rättigheter skrivs i normalfallet av på 10 år, eller över den tid som kan motiveras utifrån legala faktorer runt tillgången. Förvärvat goodwill skrivs av över 10 år.

Omklassificeringar

En översyn av klassificeringen av koncernens tillgångar har lett till att ett belopp om 31,9 MSEK omklassificerats till immateriell anläggningstillgång istället för materiell. Förändringen ger ingen resultat effekt inom eller mellan åren. Omklassificeringen har gjorts även för jämförelseåret.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Utestående konvertibelprogram har i samband med övergången till K3 klassificerats om från långfristiga skulder till Eget Kapital med anledning av konvertiblernas villkor. Motsvarande justering har gjorts av ingående balans 2013 varför jämförelsesiffror med föregående år hanterats på samma sätt. Även berörda nyckeltal är justerade på motsvarande sätt.



FINANSIELLA NYCKELTAL

	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
EBITDA (KSEK)	-3 443	-2 896	-12 672	-9 323
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	-	-	76,4%	46,6%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ²⁾	-3,8%	-2,7%	-11,8%	-9,0%
Räntebärande skulder (KSEK) ³⁾	-	-	32 240	77 023
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,31	-0,32	-1,02	-1,13

¹⁾ Rörelseresultat genom nettoomsättningen.

²⁾ Sysselsatt kapital; Eget kapital plus räntebärande skulder. Avkastningen på sysselsatt kapital beräknas som resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

³⁾ Räntebärande skulder, utgående balans.

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport Q1	28 april 2015
Årsstämma	28 april 2015
Kvartalsrapport Q2	20 augusti 2015
Kvartalsrapport Q3	6 november 2015

Kommande kapitalmarknadsträffar

Aktiespararna Aktiedagen Stockholm	9 mars 2015
------------------------------------	-------------

Göteborg den 23 februari 2015

Styrelsen

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Denna rapport har inte varit föremål för revisors granskning

Frågor besvaras av

Martin Hagbyhn, VD, Tel: +46 (0)733-76 57 00, martin.hagbyhn@envirosystems.se
Stig-Arne Blom, Styrelseordförande, +46 (0)705-25 16 15, stigarne@blom.pp.se



RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i TSEK	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	61	9	257	13
Övriga rörelseintäkter	84	68	366	318
Förändring av lager av färdiga varor	-62	0	12	0
Aktiverat arbete för egen räkning	2 176	1 742	8 251	6 664
	2 259	1 819	8 887	6 996
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-32	-	-106	-
Övriga externa kostnader	-1 902	-1 548	-7 922	-5 522
Personalkostnader	-3 769	-3 167	-13 532	-10 796
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-2 504	-149	-2 666	-168
Avskrivning av förvärvat goodwill	-305	-	-1 219	-
	-8 512	-4 863	-25 444	-16 486
Rörelseresultat	-6 252	-3 045	-16 557	-9 490
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	163	16	207	18
Räntekostnader och liknande resultatposter	-465	-1 204	-3 049	-4 636
Övriga finansiella poster	-18	-	-20	373
	-319	-1 188	-2 862	-4 245
Resultat efter finansiella poster	-6 572	-4 233	-19 419	-13 735
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-6 572	-4 233	-19 419	-13 735
Antal aktier vid periodens utgång	21 158 235	13 652 145	21 158 235	13 652 145
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	21 158 235	13 195 780	19 115 812	12 168 764
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 179 298	14 928 027	19 740 207	13 877 609
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,31	-0,32	-1,02	-1,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,31	-0,28	-0,98	-0,99



BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 455	37 987
Patent och liknande rättigheter	4 686	2 559
Goodwill	10 972	12 191
	63 113	52 736
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	75 387	70 639
Inventarier, verktyg och installationer	191	88
	75 579	70 728
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	38	56
	38	56
Summa anläggningstillgångar	138 729	123 520
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvaror och förnödenheter	67	-
Färdiga varor och handelsvaror	12	-
	79	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	7	36
Övriga fordringar	408	330
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	696	218
	1 111	584
<i>Kassa och bank</i>	20 454	8 115
Summa omsättningstillgångar	21 644	8 698
SUMMA TILLGÅNGAR	160 373	132 218
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	846	300
Övrigt tillskjutet kapital	176 136	96 449
Annat kapital inkl årets resultat	-54 517	-35 098
	122 466	61 651
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	24 054	31 451
	24 054	31 451
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	8 186	10 751
Leverantörsskulder	1 383	3 111
Övriga kortfristiga skulder	1 279	20 885
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 005	4 368
	13 853	39 116
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	160 373	132 218
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Företagsinteckningar	41 350	41 350
Spärrade bankmedel	2 718	2 514
Av bokförda patent på totalt 2 876 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning		



FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2014		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	300	96 449	-35 098
Periodens resultat			-19 419
Fondemission	273	-273	
Kvittningsemissioner	29	10 738	
Nyemissioner	186	77 858	
Konvertering konvertibellån	58	-58	
Emissionskostnader		-8 578	
Utgående Eget Kapital	846	176 136	-54 517

	1 jan - 31 dec 2013		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	228	61 622	-21 363
Periodens resultat			-13 735
Apportemission förvärv BSIP Innovation AB	27	10 713	
Kvittningsemission	27	14 783	
Nyemissioner	19	9 331	
Utgående Eget Kapital	300	96 449	-35 098



KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-6 251	-3 045	-16 557	-9 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 809	149	3 885	135
Erhållen ränta	143	389	187	392
Erlagd ränta	-462	-1 204	-3 049	-4 636
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-3 762	-3 711	-15 534	-13 600
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	37	-	-79	-
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	-7	-	29	-
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	243	-386	-557	722
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	502	-2 101	-1 728	-7 381
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	934	25 560	-12 567	15 284
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 053	19 363	-30 436	-4 974
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 140	-92	-7 242	-7 354
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 684	-2 873	-11 870	-10 327
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-12 191	-	-12 191
Erhållet vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	110
Förändring av långfristig fordran	18	23	18	-56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 806	-15 133	-19 094	-29 818
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	78 044	24 159
Emissionskostnader	-	0	-8 578	-
Pågående nyemission	-	10 740	-	10 740
Förändring av långfristig skuld	-2 284	-9 417	-7 596	5 337
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 284	1 323	61 870	40 236
Årets kassaflöde	-9 143	5 553	12 340	5 444
Likvida medel vid periodens början	29 598	2 561	8 115	2 670
Likvida medel vid periodens slut	20 454	8 115	20 454	8 115



RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	798	699	2 709	3 335
	798	699	2 709	3 335
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 124	-1 037	-4 968	-2 828
Personalkostnader	-1 593	-1 066	-5 280	-3 773
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-177	-149	-339	-164
	-2 895	-2 251	-10 587	-6 765
Rörelseresultat	-2 097	-1 553	-7 878	-3 429
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	141	374	185	377
Räntekostnader och liknande resultatposter	-34	-203	-635	-1 268
	107	171	-451	-892
Resultat efter finansiella poster	-1 990	-1 382	-8 329	-4 321
Lämnade koncernbidrag	-20 000	-	-20 000	-
Resultat efter bokslutsdispositioner	-21 990	-1 382	-28 329	-4 321
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-41 990	-1 382	-28 329	-4 321



BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 455	-
Patent och liknande rättigheter	4 636	2 509
	52 091	2 509
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	191	88
	191	88
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	26 073	52 218
Övriga långfristiga fordringar	38	56
	63 001	89 165
Summa anläggningstillgångar	115 284	91 762
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	62	88
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	357	183
	420	271
<i>Kassa och bank</i>	17 142	4 812
Summa omsättningstillgångar	17 562	5 083
SUMMA TILLGÅNGAR	132 846	96 845
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet Eget Kapital</i>		
Aktiekapital	846	300
Reservfond	502	502
<i>Fritt Eget Kapital</i>		
Överkursfond	175 634	80 446
Konvertibler	-	15 502
Balanserat resultat	-21 427	-17 106
Periodens resultat	-28 329	-4 321
	127 227	75 323
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	1 288	2 624
Övriga långfristiga skulder	-	-
	1 288	2 624
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 336	1 536
Leverantörsskulder	261	1 288
Övriga kortfristiga skulder	1 149	13 783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 585	2 292
	4 331	18 899
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	132 846	96 845
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Företagsinteckningar	2 000	2 000
Spärrade bankmedel	50	-
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	20 700	15 287
Av bokförda patent på totalt 2 876 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning		



FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2014					
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens re-sultat
Ingående Eget Kapital	300	502	80 446	15 502	-17 106	-4 321
Balansering av föregående års resultat					-4 321	4 321
Periodens resultat						-28 329
Fondemission	273		-273			
Kvittningsemissioner	29		10 738			
Nyemissioner	186		77 858			
Konvertering konvertibellån	58		15 444	-15 502		
Emissionskostnader			-8 578			
Utgående Eget Kapital	846	502	175 634	0	-21 427	-28 329

	1 jan - 31 dec 2013					
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens re-sultat
Ingående Eget Kapital	228	502	45 619	15 502	-14 634	-2 471
Balansering av föregående års resultat					-2 471	2 471
Periodens resultat						-4 321
Apportemission förvärv BSIP Innovation AB	27		10 713			
Kvittningsemission	27		14 783			
Nyemissioner	19		9 331			
Utgående Eget Kapital	300	502	80 446	15 502	-17 106	-4 321



KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 097	-1 553	-7 878	-3 429
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	177	149	339	164
Erhållen ränta	139	374	182	376
Erlagd ränta	-32	-203	-633	-1 268
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-1 812	-1 233	-7 990	-4 157
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	293	-388	-149	-207
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	118	-199	-1 026	655
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	317	14 599	-2 574	6 727
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 085	12 779	-11 739	3 018
Investeringsverksamheten				
Lämnat aktieägartillskott	-	-10 000	-	-20 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-129	-106
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-213	-445	-2 440	-445
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-12 241	-	-12 241
Förändring av långfristig fordran	-7 329	4 813	-41 291	-1 815
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 542	-17 872	-43 861	-34 606
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	78 044	24 159
Emissionskostnader	-	-	-8 578	-
Pågående nyemission	-	10 740	-	10 740
Förändring av långfristig skuld	-384	-835	-1 536	-1 070
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-384	9 906	67 930	33 830
Årets kassaflöde	-9 011	4 812	12 330	2 241
Likvida medel vid periodens början	26 154	0	4 812	2 571
Likvida medel vid periodens slut	17 142	4 812	17 142	4 812

