

## Bokslutskommuniké Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – december 2015

### Genombrott för Enviros återvunna kimrök i industriella applikationer

#### Fjärde kvartalet 2015

- Periodens resultat efter skatt uppgick till -8,3 (-6,6) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,18 (-0,31) SEK.
- Kassaflödet före förändring av rörelsekapital men efter investeringar uppgick till -8,7 (-8,6) MSEK.
- AnVa Polytech lanserar sitt miljögummi på underleverantörmässan Elmia, baserad på 100% av Enviros återvunna kimrök.

#### Januari – december 2015

- Periodens resultat efter skatt uppgick till -27,3 (-19,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,81 (-1,02) SEK.
- Koncernens räntenetto stärktes till -1,4 (-2,9) MSEK.
- Kassaflödet före förändring av rörelsekapital men efter investeringar förbättrades till -29,3 (-34,6) MSEK.
- Företrädesemission som slutfördes under juni genererade likvida medel om 44,7 MSEK efter emissionskostnader.
- Flertalet visningar för anläggningsintressenter har genomförts under året för aktörer från bland annat England, Italien, Chile och Sydafrika.

#### Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Leveransavtal tecknat med AnVa Polytech gällande kimrök avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars.
- Martin Hagbyhn slutar som VD och Thomas Sörensson tillträder som ny VD.

## VD:S KOMMENTARER

Bäste aktieägare,

Som ny verkställande direktör för Enviro håller jag nu på att ta över från min företrädare Martin Hagbyhn, efter att han har valt att lämna sitt uppdrag. Hans beslut faller väl in i fas där bolaget under hans ledning uppnått kritiska milstolpar runt både produkt och process, och nu står redo att ta nästa steg i utvecklingen. Jag tycker det är en otroligt spännande tid att ta steget in i ett företag i teknikens framkant internationellt. Omvärlden har stort fokus på konkreta åtgärder för en förbättrad miljö och många av de frågor som tidigare diskuterats förväntas nu genom bland annat klimatmötet i Paris ta steget från ord till handling. Som en föregångare inom cirkulär ekonomi ser vi mycket positivt på hur vår teknik kan bidra till en minskning av behovet av råolja till gummiindustrin och på kommersiella grunder återbruka kimirök, olja, gas och stål från däckens kretslopp.

Enviros fjärde kvartal präglades till stor del av arbetet inför Volvo Cars godkännande av återvunnen kimirök för användning i produktion av chassipluggar. En följd av godkännandet blev det avtal vi nu tecknat med AnVa Polytech, vilket är Enviros första kommersiella leveransavtal för återvunnen kimirök. Det är inte bara viktigt för oss, utan faktiskt ett större kliv för användandet av återvunnen kimirök i sin helhet än vad många kanske har förstått.

Även året i sin helhet har präglats av arbetet med att nå en marknadsacceptans för kimiröken och att förstärka anläggningens tekniska förmåga att på ett stabilt sätt kunna leverera den efterfråga vi förutser. Vi går nu in i en fas stärkta av en fungerande anläggning och med ett viktigt leveransavtal för kimiröken att arbeta utifrån – både gällande vår anläggning i Åsensbruk och försäljningen av nyckelfärdiga anläggningar.

Våra miljöargument är starka. Vid Enviros tillverkning av ett ton återvunnen kimirök med uttjänta däck som råvara, sparas två ton olja och CO<sup>2</sup> utsläppet minskas med 60% i förhållande till produktion av jungfrulig kimirök. Genom detta minskar vi alltså både förbrukningen av en ändlig resurs och minskar kraftigt klimatpåverkan.

### Anläggningsförsäljningar

Med de positiva resultaten från gummiindustrin vid användandet av Enviros kimirök som grund, fortgår processerna med de redan upparbetade intressenterna i framförallt Sverige, Norge, England, Polen och Chile.

Speciellt kan nämnas att vi i januari, som ett led i vårt samarbetsavtal med en global däcktillverkare, processat cirka 20 ton uttjänta gruvdäck i vår anläggning i Åsensbruk. Testet är också en viktig del i processen av att etablera en anläggning i Chile och säkerställa att vår metod fungerar även för gruvdäck. Produktionen gick bra och utvärdering av den utvunna kimiröken pågår. Dessutom har vi ansökt om medel från ett statligt organ i Chile för att kunna göra en så kallad Basic design av en anläggning med lokala förutsättningar. Besked kring detta väntas under mars månad.

### Kimrök

I januari 2016 godkände Volvo Cars användning av vår återvunna kimirök i de chassipluggar som AnVa Polytech levererar till biltillverkaren. Att det är just Volvo som godkänner vår produkt ser vi har ett mycket starkt signalvärde då både kvalitet och miljö är starka värdebärare för både dem och oss. Att implementera återvunnen kimirök inom fordonsbranschen med dess erkänt tuffa kvalitetskrav ser jag som en stor framgång för cirkulär ekonomi och för Enviro.

Utöver detta pågår ett flertal parallella testprocesser av kimiröken hos flera aktörer, såväl stora som lite mindre. En av dessa sker hos Trelleborg och har visat goda resultat, både hos dem och vid tester hos deras slutkund. Vi inväntar nu nästa steg i den processen.

### Anläggningen i Åsensbruk

För att öka kapaciteten i anläggningen pågår sedan fjärde kvartalet en ombyggnation av utsugslösningen ur reaktorerna. Projektet planeras kunna driftsättas under mars. Ombyggnationen är viktig för driftstabiliteten och kapaciteten i anläggningen. Detta utgör en teknisk förutsättning för att det ska vara ekonomiskt försvarbart att i förlängningen bemanna upp anläggningen till att kunna köra den dygnet runt, alla dagar i veckan, såsom den är avsedd för. Med en sådan drift beräknar vi att anläggningen har en kapacitet att kunna bearbeta runt 6500 ton däck i årstakt. Ett sådant beslut om uppbemanning förutsätter dock avtal om större avsättningsvolymmer för den kivrök vi då skulle producera.

Slutligen gläder det mig att kunna meddela att H.M. Konung Carl XVI Gustaf kommer besöka vår anläggning i Åsensbruk under våren. Hans valspråk "För Sverige - I tiden" hade väl inte kunnat vara mer passande än på Enviro och vi hälsar honom hjärtligt välkommen.

Thomas Sörensson  
*Verkställande direktör*

## Finansiell översikt

### FJÄRDE KVARTALET 2015

#### Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -8,0 (-6,3) MSEK och resultatet efter skatt till -8,3 (-6,6) MSEK.

En del av resultatförsämringen mot föregående år förklaras av att vissa personalkostnader under innevarande år, till skillnad från under 2014, inte har aktiverats som tillgångar utan istället löpande kostnadsförts. Förändringen är relaterad till färdigställandegraden av koncernens metod och process. Förändringen har inte någon kassaflödespåverkan, utan avgör ur detta perspektiv endast om utgiften ska belasta det operativa kassaflödet eller investeringsverksamheten. Under fjärde kvartalet 2014 aktiverades eget arbete till ett värde av 2,2 MSEK. Då alltså ingen sådan aktivering gjorts under 2015 skapar detta en resultatförsämring mellan åren.

Under innevarande period har resultatet belastats av utvecklingsrelaterade konsultkostnader om cirka 1,3 MSEK kopplat till specifika projekt som inte aktiverats. Kostnadsmassan kommer sjunka under det första halvåret i förhållande till innevarande period i takt med färdigställandet av de projekt som fortfarande pågår.

Anläggningen i Åsensbruk har under 2015 endast varit tagen i begränsat bruk för testning och viss utveckling. Anläggningen är tekniskt redo att tas i kontinuerlig drift, men har haft vissa tekniska begränsningar i kapaciteten. Justering av utsugslösning planeras vara färdigt under mars 2016, varpå anläggningen kommer ha en planerad kapacitet på en årstakt om ca 6 500 ton däck vid full drift. Avgörande för att ett mer omfattande kommersiellt ianspråktagande ska ske av anläggningen är dock avhängigt av att leveransavtal uppnås gällande den kimrök som produceras. De kommersiella leveranser av olja och stål som sker innan dess är de begränsade volymer som genereras från de batcher av däck som har körts och körs i test- och utvecklingssyfte. I februari 2016 tecknade bolaget sitt första kommersiella leveransavtal gällande kimrök med AnVa Polytech avsett för deras produktion till Volvo Cars. Avtalet, som

har ett årligt ordervärde om cirka 0,5 MSEK i dess nuvarande omfattning, har ett stort principvärde. Vår förväntan, mot bakgrund av pågående tester och förhandlingar med flera potentiella kunder, är att i närtid teckna fler leveransavtal runt kimröken. Detta skulle i sådana fall motivera en uppbemanning av anläggningen för att kunna köra processen kontinuerligt dygnet runt såsom den är avsedd för.

#### Investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet genomfördes investeringar om 1,0 (4,8) MSEK. 2,2 MSEK av den minskade investeringstakten är relaterad till att det inte gjordes någon aktivering av eget arbete under perioden. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital men efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -8,7 (-8,6) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 30,3 (20,5) MSEK. Soliditeten var 81 (76) %.

### JANUARI - DECEMBER 2015

#### Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,2 (0,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -25,9 (-16,6) MSEK och resultatet efter skatt till -27,3 (-19,4) MSEK. Utöver detta har emissionskostnader om 6,1 (8,6) MSEK redovisats direkt mot Eget kapital. Räntenettot förbättrades till -1,4 (-2,9) MSEK som en följd av minskad belåning. 8,3 MSEK av resultatförsämringen mellan åren relaterat till förändringen gällande aktivering av arbete för egen räkning (se kommentar fjärde kvartalet).

#### Investeringar och finansiell ställning

Under första halvåret genomfördes en företrädesemission med teckning motsvarandes 50,8 MSEK. Styrelsen och de bolag dess ledamöter representerar tecknade motsvarande 17,0 MSEK, medan dåvarande VD tecknade för ca 1,1 MSEK. Efter emissionskostnader genererade emissionen likvida medel om 44,7 MSEK.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,7 (19,1) MSEK. Även beaktat att 8,3 MSEK av den minskade investeringstakten är hänförlig till förändringen gällande aktivering av arbete för egen räkning så har investeringsbehovet i anläggningen i Åsensbruk varit lägre mot föregående år i takt med dess färdigställande. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital men efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -29,3 (-34,6) MSEK.

#### Skattemässigt underskottsavdrag

Inom koncernen fanns per årsskiftet 2015/2016 skattemässigt underskottsavdrag uppgående till drygt 93 MSEK relaterat till ackumulerade förluster. Avdragen kan användas för att minska koncernens framtida skattebörda. Ingen uppskjuten skattefordran är dock redovisad hänförlig till underskottsavdragen.

#### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,2 (2,7) MSEK och resultatet efter finansiella poster -9,5 (-8,3) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Ett koncernbidrag om 20 (20) MSEK lämnades i december till det helägda dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (2,6) MSEK. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 97 (96) %.

#### Personal och organisation

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

#### Antal aktier

Vid periodens utgång – efter nyemissionens genomförande som registrerades den 30 juni - uppgick antal aktier till 46 548 117 stycken. Genomsnittligt antal aktier under året uppgick till 29 714 532 stycken före utspädning.

I samband med den under perioden genomförda företrädesemissionen nyemitterades 8 463 294 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna ger innehavarna rätt att teckna 4 231 647 aktier med teckningskurs 2,75 kr under perioden 12-30 september 2016. Sedan tidigare finns det ett optionsprogram som, omräknat enligt dess villkor med anledning av ovan nyemission, ger rätt att teckna 579 335 aktier. Dessa berättigar till teckning under perioden 15 januari – 15 mars 2017 med lösenkurs 11,65 kr. Maximal utspädningseffekt från alla teckningsoptioner uppgår till 10,3%.

Genomsnittligt antal aktier föregående år 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 årets sista handelskurs om 7,8 kr. Innevarande års antal aktier efter utspädning definieras på samma sätt, men beräknas utifrån rapportperiodens sista handelskurs om 1,76 kr.

#### Risker och osäkerheter

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidor 12-16 i emissionsprospektet 2015. 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). Gällande redovisningsprinciper hänvisas i övrigt till bolagets årsredovisning not 1.

## FINANSIELLA NYCKELTAL

	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
EBITDA (KSEK)	-7 604	-3 443	-24 335	-12 672
Rörelsemarginal (%) <sup>1)</sup>	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	-	-	78,8%	76,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) <sup>2)</sup>	-4,8%	-4,6%	-16,0%	-11,8%
Räntebärande skulder (KSEK) <sup>3)</sup>	-	-	25 954	32 240
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,18	-0,31	-0,81	-1,02

<sup>1)</sup> Rörelseresultat genom nettoomsättningen.

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

<sup>3)</sup> Räntebärande skulder, utgående balans.

## INSYNSHANDEL UNDER INNEVARANDE ÅR

Individ	Befattning	Datum	Aktier	Optioner
Olov Wretin	Processingenjör	7/9-2015	+25.000	
Andreas Salaj	CFO	24/8-2015		+10.712
Anders Ilstam	Styrelseledamot	10/7-2015	+75.558	+25.186
Andreas Salaj	CFO	10/7-2015	+15.000	+5.000
Bengt Andersson	Styrelseledamot	10/7-2015	+601.665	+200.555
Elisabeth Gustafsson	CTO	10/7-2015	+20.001	+6.667
Jan Olsson	Platschef	10/7-2015	+3.000	+1.000
Johanna Stenman	Styrelseledamot	10/7-2015	+50.001	+16.667
Lennart Persson	Styrelseledamot	10/7-2015	+300.000	+100.000
Martin Hagbyhn	f.d. CEO	10/7-2015	+526.248	+175.416
Mikael Fryklund	Styrelseledamot	10/7-2015	+120.000	+40.000
Monica Boke	Redovisningsansvarig	10/7-2015	+1.500	+500
Stefan Tilk	Styrelseledamot	10/7-2015	+48.000	+16.000
Stig-Arne Blom	Styrelseordförande	10/7-2015	+339.138	+113.046

Insynslistan uppdateras löpande på bolagets hemsida [www.envirosystems.se](http://www.envirosystems.se)

## STÖRSTA AKTIEÄGARE

2015-12-31

Aktieägare	Ägarandel
KL Ventures AB	25,39%
Theodor Jeansson	5,26%
Hans Andersson Recycling AB	5,19%
Lennart Persson	3,91%
Bengt-Sture Ershag	3,53%
<b>10 största ägarna</b>	<b>54,73%</b>
<b>Övriga</b>	<b>45,27%</b>

### Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport Q1	18 maj 2016
Årsstämma	20 juni 2016
Kvartalsrapport Q2	31 augusti 2016
Kvartalsrapport Q3	9 november 2016

Göteborg den 26 februari 2016

Styrelsen och verkställande direktören

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Denna rapport har inte varit föremål för revisors granskning

### Frågor besvaras av

Thomas Sörensson, VD, Tel: +46 (0)735-10 53 43, [thomas.sorensson@envirosystems.se](mailto:thomas.sorensson@envirosystems.se)  
Stig-Arne Blom, Styrelseordförande, +46 (0)705-25 16 15, [stigarne@blom.pp.se](mailto:stigarne@blom.pp.se)

**RESULTATRÄKNING KONCERNEN**

<b>Belopp i TSEK</b>	<b>okt-dec 2015</b>	<b>okt-dec 2014</b>	<b>jan-dec 2015</b>	<b>jan-dec 2014</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	39	61	180	257
Övriga rörelseintäkter	14	84	232	366
Förändring av lager av färdiga varor	52	-62	161	12
Aktiverat arbete för egen räkning	-	2 176	-	8 252
	<b>105</b>	<b>2 260</b>	<b>573</b>	<b>8 887</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-61	-32	-376	-106
Övriga externa kostnader	-4 294	-1 902	-11 306	-7 922
Personalkostnader	-3 174	-3 769	-13 046	-13 531
Avskrivning och nedskrivning av mat. och imm. anl.tillg.	-92	-2 504	-360	-2 666
Avskrivning av förvärvat goodwill	-305	-305	-1 219	-1 219
Övriga rörelsekostnader	-180	0	-180	0
	<b>-8 106</b>	<b>-8 512</b>	<b>-26 487</b>	<b>-25 444</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 001</b>	<b>-6 252</b>	<b>-25 914</b>	<b>-16 557</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	57	163	183	207
Räntekostnader och liknande resultatposter	-355	-485	-1 597	-3 069
Övriga finansiella poster	0	2	-10	-
	<b>-299</b>	<b>-319</b>	<b>-1 424</b>	<b>-2 862</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 300</b>	<b>-6 571</b>	<b>-27 339</b>	<b>-19 419</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 300</b>	<b>-6 571</b>	<b>-27 339</b>	<b>-19 419</b>
Antal aktier vid periodens utgång	46 548 117	21 158 235	46 548 117	21 158 235
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	46 548 117	21 158 235	33 957 518	19 115 812
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	46 548 117	21 179 298	33 957 518	19 740 207
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,18	-0,31	-0,81	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,18	-0,31	-0,81	-0,98



**BALANSRÄKNING KONCERNEN**

Belopp i KSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 505	47 505
Patent och liknande rättigheter	4 380	4 636
Goodwill	9 753	10 972
	<b>61 638</b>	<b>63 113</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	78 855	75 387
Inventarier, verktyg och installationer	157	191
	<b>79 012</b>	<b>75 579</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	20	38
	<b>20</b>	<b>38</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>140 670</b>	<b>138 729</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvaror och förnödenheter	115	67
Varor under tillverkning	22	-
Färdiga varor och handelsvaror	151	12
	<b>288</b>	<b>79</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	-	7
Övriga fordringar	713	408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	574	696
	<b>1 287</b>	<b>1 111</b>
<i>Kassa och bank</i>	30 283	20 455
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31 858</b>	<b>21 644</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>172 528</b>	<b>160 374</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	1 862	846
Övrigt tillskjutet kapital	219 771	176 136
Annat kapital inkl årets resultat	-81 855	-54 517
	<b>139 778</b>	<b>122 466</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	18 618	24 054
	<b>18 618</b>	<b>24 054</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	7 336	8 186
Leverantörsskulder	2 465	1 383
Övriga kortfristiga skulder	1 668	1 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 663	3 005
	<b>14 132</b>	<b>13 853</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>172 528</b>	<b>160 374</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>		
Företagsinteckningar	41 350	41 350
Spärrade bankmedel	2 718	2 718
Av bokförda patent på totalt 2 615 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning		

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2015		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>846</b>	<b>176 136</b>	<b>-54 517</b>
Periodens resultat			-27 339
Nyemission	1 015	49 764	
Emissionskostnader		-6 129	
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>1 862</b>	<b>219 771</b>	<b>-81 855</b>

	1 jan - 31 dec 2014		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>273</b>	<b>96 477</b>	<b>-35 098</b>
Periodens resultat			-19 419
Konvertering konvertibla skuldebrev	58	-58	
Slutförd nyemission	27	-27	
Nyemissioner kvittning	29	10 738	
Nyemissioner kontant	186	77 858	
Fondemission	273	-273	
Emissionskostnader		-8 578	
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>846</b>	<b>176 136</b>	<b>-54 517</b>

**KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>okt-dec 2015</b>	<b>okt-dec 2014</b>	<b>jan-dec 2015</b>	<b>jan-dec 2014</b>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-8 001	-6 252	-25 914	-16 557
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	577	2 809	1 759	3 885
Erhållen ränta	57	143	183	187
Erlagd ränta	-356	-462	-1 607	-3 049
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-7 723</b>	<b>-3 762</b>	<b>-25 580</b>	<b>-15 534</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	-24	37	-209	-79
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	33	-7	7	29
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	487	243	-183	-557
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	587	502	1 082	-1 728
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	834	935	46	-12 567
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 807</b>	<b>-2 052</b>	<b>-24 837</b>	<b>-30 436</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-986	-2 140	-3 467	-7 242
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-32	-2 684	-250	-11 870
Förändring av långfristig fordran	18	18	18	18
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 000</b>	<b>-4 806</b>	<b>-3 699</b>	<b>-19 094</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	50 780	78 044
Emissionskostnader	-	-	-6 129	-8 578
Amortering av skuld	-2 034	-2 284	-6 286	-7 596
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 034</b>	<b>-2 284</b>	<b>38 365</b>	<b>61 870</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 840</b>	<b>-9 142</b>	<b>9 828</b>	<b>12 340</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>39 123</b>	<b>29 598</b>	<b>20 455</b>	<b>8 115</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>30 283</b>	<b>20 455</b>	<b>30 283</b>	<b>20 455</b>

**RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET**

Belopp i TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	798	797	3 201	2 708
	<b>798</b>	<b>797</b>	<b>3 201</b>	<b>2 708</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-2 593	-1 125	-6 348	-4 968
Personalkostnader	-1 317	-1 593	-5 865	-5 280
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-92	-177	-360	-339
Övriga rörelsekostnader	-180	-	-180	-
	-4 183	-2 895	-12 753	-10 587
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 385</b>	<b>-2 098</b>	<b>-9 552</b>	<b>-7 879</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	53	142	179	185
Räntekostnader och liknande resultatposter	-17	-34	-100	-635
	35	107	79	-451
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 349</b>	<b>-1 990</b>	<b>-9 473</b>	<b>-8 329</b>
Lämnade koncernbidrag	-20 000	-20 000	-20 000	-20 000
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>-23 349</b>	<b>-21 990</b>	<b>-29 473</b>	<b>-28 329</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23 349</b>	<b>-21 990</b>	<b>-29 473</b>	<b>-28 329</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 455	47 455
Patent och liknande rättigheter	4 380	4 636
	<b>51 835</b>	<b>52 091</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	157	191
	<b>157</b>	<b>191</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	30 999	26 073
Övriga långfristiga fordringar	20	38
	<b>67 910</b>	<b>63 002</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>119 902</b>	<b>115 284</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	236	62
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	225	357
	<b>461</b>	<b>420</b>
<i>Kassa och bank</i>	26 808	17 142
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>27 269</b>	<b>17 562</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>147 171</b>	<b>132 846</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet Eget Kapital</i>		
Aktiekapital	1 862	846
Reservfond	502	502
<i>Fritt Eget Kapital</i>		
Överkursfond	219 269	175 634
Balanserat resultat	-49 756	-21 427
Periodens resultat	-29 473	-28 328
	<b>142 404</b>	<b>127 227</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	552	1 288
	<b>552</b>	<b>1 288</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	736	1 336
Leverantörsskulder	758	261
Övriga kortfristiga skulder	1 446	1 149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 276	1 585
	<b>4 215</b>	<b>4 331</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>147 171</b>	<b>132 846</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>		
Företagsinteckningar	-	2 000
Spärrade bankmedel	50	50
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	20 700	20 700
Av bokförda patent på totalt 2 615 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning		

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2015				
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens re-sultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>846</b>	<b>502</b>	<b>175 634</b>	<b>-21 427</b>	<b>-28 329</b>
Balansering av föregående års resultat				-28 329	28 329
Periodens resultat					-29 473
Nyemissioner	1 015		49 764		
Emissionskostnader			-6 129		
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>1 862</b>	<b>502</b>	<b>219 269</b>	<b>-49 756</b>	<b>-29 473</b>

	1 jan - 31 dec 2014						
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Pågående ny-emission	Överkurs-fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>273</b>	<b>502</b>	<b>10 740</b>	<b>69 733</b>	<b>15 502</b>	<b>-17 106</b>	<b>-4 321</b>
Balansering av föregående års resultat						-4 321	4 321
Periodens resultat							-28 329
Nyemissioner kvittning	29			10 738			
Fondemission	273			-273			
Nyemissioner kontant	186			77 858			
Konvertering konvertibellån	58			15 444	-15 502		
Slutförd nyemission	27		-10 740	10 713			
Emissionskostnader				-8 578			
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>846</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>175 634</b>	<b>0</b>	<b>-21 427</b>	<b>-28 329</b>

**KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>okt-dec 2015</b>	<b>okt-dec 2014</b>	<b>jan-dec 2015</b>	<b>jan-dec 2014</b>
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-3 385	-2 097	-9 552	-7 878
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	272	177	540	339
Erhållen ränta	53	139	179	182
Erlagd ränta	-17	-32	-100	-633
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3 077</b>	<b>-1 812</b>	<b>-8 933</b>	<b>-7 990</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-34	293	-41	-149
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	285	118	497	-1 026
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	416	317	-13	-2 574
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 410</b>	<b>-1 085</b>	<b>-8 491</b>	<b>-11 739</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-129
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-32	-213	-250	-2 440
Förändring av långfristig fordran	-5 716	-7 329	-24 909	-41 291
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 748</b>	<b>-7 542</b>	<b>-25 158</b>	<b>-43 860</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	0	50 780	78 044
Emissionskostnader	-	0	-6 129	-8 578
Amortering av skuld	-384	-384	-1 336	-1 536
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-384</b>	<b>-384</b>	<b>43 315</b>	<b>67 930</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 542</b>	<b>-9 011</b>	<b>9 666</b>	<b>12 331</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>35 350</b>	<b>26 154</b>	<b>17 142</b>	<b>4 812</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>26 808</b>	<b>17 142</b>	<b>26 808</b>	<b>17 142</b>