

## Bokslutskommuniké Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – december 2016

### Undertecknande av MoU med chilensk investerare

#### Fjärde kvartalet 2016

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,1 (0,0) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -12,7 (-8,3) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,13 (-0,13) SEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -10,7 (-6,8) MSEK.
- Undertecknande av MoU (Memorandum of Understanding) med chilensk investerare avseende en eller flera anläggningar i Chile
- En övertecknad företrädesemission på 52,4 MSEK har slutregistrerats.
- Utsedd till "Årets Avfallshanterare" i Swedish Recycling Awards
- Pegroco Venture AB har blivit största aktieägare efter att ha övertagit KL Ventures AB's ägarandel.

#### Januari – december 2016

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,2 (0,2) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -34,5 (-27,3) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,49 (-0,60) SEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -30,2 (-28,5) MSEK.
- Besked att vår patentansökan för APR (en teknik som förstärker det tidigare EHD-patentet) kommer att godkännas
- Konstaterande att vår återvunna olja innehåller upp till 79% bio-olja
- Beviljat projektstöd från den chilenska staten till att etablera en Basic Design
- Kommersiella leveranser av återvunnen kimrök
- Thomas Sörensson har tillträtt som CEO och Urban Folcker har tillträtt som CFO

#### Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Positivt besked från global däckproducent efter tester av bolagets återvunna kimrök
- Godkänt EU-varumärke

## VD:S KOMMENTARER

Bäste aktieägare,

Under året har bolaget aktivt ställt om fokus från utveckling till kommersialisering av anläggningstekniken och de material vi producerar i Åsensbruk. Att denna omställning är kund- och affärsdriven är givetvis positivt inför framtiden och vi hoppas kunna implementera flera av de aktiviteter som påbörjats redan under våren 2017. Ett konkret exempel på detta är de förfrågningar vi har från anläggningsskunder som drivits på en så kallad Basic Design av nästa generations anläggningar. Här har vi förädlat erfarenheterna från anläggningen i Åsensbruk och förberett för att snabbare och mer professionellt kunna presentera offerter och projektunderlag i tidigt skede.

Utöver detta har vi strukturerat planerna för att bredda sortimentet av material som en anläggning kan generera och ökat fokus på materialutveckling på både kimrök och olja för att möta marknaden på ett mer attraktivt sätt. Under senhösten rekryterade vi till en tjänst med fokus på materialutveckling och kvalitet som tillträdde 1 februari 2017. Vi känner av ett ökande intresse för återvunna material i industrin och vi har fått ett fint genomslag med vår referensaffär och att vi kan leverera en konstant hög kvalitet från anläggningen. Vi har även påbörjat rekryteringen av en säljresurs med målet att kunna öka vår marknadsnärvaro innan sommaren.

I höstas tilldelades vi pris för årets "Avfallshanterare" på Swedish Recycling Awards vilket var en ära och en fin bekräftelse från branschen att vi är att räkna med framöver. Vår företrädesemission övertäckades med 16% och vi är mycket nöjda med intresset för bolaget.

### Anläggningsförsäljningar

Pågående processer kring anläggningar fördjupas allteftersom och Basic Design blir ett viktigt verktyg för att kunna nå en första affär. För dem som följt oss med intresse under en tid vet att vi har haft intressenter från hela världen och att diskussionerna varit utdragna. Vi har stor respekt för att den här typen av investering kräver noggrann analys av alla aspekter på en marknad och att timing är oerhört viktigt. De intressenter som kommit längst i den processen och som har flera parametrar som talar till vår fördel är Chile.

Vi arbetar intensivt både på tekniksidan och kommersiellt för att skapa förutsättningar för en affär i linje med deras implementering av producentansvar för bl.a. gruvdäck. Det finns ett antal andra intressenter av olika karaktär och marknader och vi ser positivt på möjligheterna framöver kopplat till fler applikationer och kunder för de material som anläggningarna kan producera. Det har skrivits och diskuterats en hel del i olika medier kring dagens alternativ för återvinning av däck såsom förbränning och granulering till bl.a. fotbollsplaner. Vi följer debatten noga och känner en växande potential för vår teknik som en konsekvens av att konventionella metoder med rätta ifrågasätts i en värld där ökad materialåtervinning är nödvändig.

### Kimrök

Våra befintliga kunder har under det första året med kommersiella leveranser stadigt ökat volymerna och visat förtroende för kvalitet och kontinuitet. Det är en viktig bas för kommande kunder att referera till. Både befintliga och nya kunder har visat ett ökat intresse de senaste månaderna i takt med att priset på olja har stigit. Materialet testas i flera applikationer och vi hoppas att dessa skall godkännas för leverans i början av 2017. Jag har tidigare kommunicerat att vi initialt fokuserar på generella gummiapplikationer snarare än däck då det är en betydligt mer komplicerad produkt med tuffare krav och tester. Parallellt med detta pågår tester med våra material hos flera av de största däckproducenterna med ett vad jag bedömer betydligt större intresse. Ett sådant godkännande tar upp till ett år eller mer men genererar också en omfattande global potential. En av de största producenterna har nyligen bedömt vårt material vara i paritet med eller bättre än jungfruligt material med motsvarande egenskaper.

### Anläggningen i Åsensbruk

Största delen av utvecklingsarbetet har under året kunnat avslutas och resultatet av bl.a. förbättringar av cykeltider som den nya utsugs- och separationsutrustningen har varit positiva. Vissa optimeringar och justeringar kommer att genomföras i takt med att produktionstakten ökar. Målsättningen är att ökade försäljningsvolymerna av kimrök, olja och stål under året skall generera ett större täckningsbidrag och samtidigt ha kapacitet till de materialutvecklingsprojekt som är nödvändiga för att bredda sortimentet.

Thomas Sörensson  
Verkställande direktör

## Finansiell översikt

### FJÄRDE KVARTALET 2016

#### Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -12,4 (-8,0) MSEK och resultatet efter skatt till -12,7 (-8,3) MSEK.

En stor del av resultatförsämringen mot föregående år förklaras av att koncernen har börjat att skriva av på anläggningen i Åsensbruk samt balanserade utvecklingsomkostnader liksom konsultkostnader i samband med optimering av anläggningen.

#### Investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet genomfördes investeringar på 2,7 (1,0) MSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av kostnader för en Basic design samt Patentkostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -10,7 (-6,8) MSEK. I periodens kassaflöde ingår dock en negativ effekt på tidigare ännu obetalda emissionskostnader på 3,4 MSEK, som under perioden betalats.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 40,3 (30,3) MSEK. Soliditeten var 83 (81) %.

#### Företrädesemission

Under perioden slutregistrerades en företrädes-emission med teckning till 52,4 MSEK. Cirka 29,5% av detta belopp bestod av teckningsförbindelser från större aktieägare och styrelse och resterande del bestod av teckning av befintliga samt nya aktieägare. Företrädesemissionen var övertecknad med 16%. Likvid efter avdrag för emissionskostnader var cirka 44,8 MSEK.

### JANUARI – DECEMBER 2016

#### Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,2 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -33,3 (-25,9) MSEK och resultatet efter skatt till -34,5 (-27,3) MSEK.

En stor del av resultatförsämringen mot föregående år förklaras av att koncernen har börjat skriva av på balanserade utvecklingsomkostnader samt anläggningen i Åsensbruk liksom omkostnader för

konsultkostnader i samband med optimering av anläggningen.

#### Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 4,1 (3,7) MSEK. De största investeringarna är delar av en Basic Design, investeringar i anläggningen i Åsensbruk samt Patentkostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investerings-verksamheten uppgick i perioden till -30,2 (-28,5) MSEK. Försämringen i kassaflödet bero till stor del på omkostnader för konsultkostnader i samband med optimering av anläggningen.

#### Skattemässigt underskottsavdrag

Inom koncernen fanns per årsskiftet 2016/2017 ett skattemässigt underskottsavdrag uppgående till cirka 137 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 4,0 (3,2) MSEK och resultatet efter finansiella poster -38,1 (-9,5) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Den största orsaken till det lägre resultatet är ett försäljnings- och marknadsföringsbidrag, som faktureras från dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB på 6,3 MSEK per kvartal fr.o.m. första kvartalet 2016. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,4 (0,2) MSEK. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 96 (97) %.

#### Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 18 (19) personer anställda i koncernen.

#### Antal aktier

Antal aktier vid periodens utgång var 116 370 291 stycken. Genomsnittligt antal aktier under året uppgick till 70 341 072 före utspädning. Efter företrädesemissionen har det tillkommit 69 822 174 stamaktier och aktiekapitalet har ökat till 4 655 MSEK. Utspädningseffekten för aktieägare som valt att inte utnyttja sina teckningsrätter i företrädesemissionen uppgår till 60%.

Sedan tidigare finns det ett optionsprogram som ger rätt att teckna 579 335 aktier. Dessa

berättigar till teckning under perioden 15 januari – 15 mars 2017 med lösenkurs 11,65 kr.

### Risker och osäkerheter

Styrelse och ledning har konstaterat att med nuvarande intäkts- och kostnadsstruktur kommer bolaget att vara i behov av en kapitalinjektion under senare delen av året.

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidor 15-20 i emissionsprospektet. Inga ytterligare risker bedöms ha tillkommit i förhållande till de som listas där.

### FINNSIELLA NYCKELTAL

#### Redovisningsprinciper

Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Gällande redovisningsprinciper hänvisas i övrigt till bolagets årsredovisning not 1.

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
EBITDA (KSEK)	-6 577	-7 604	-26 261	-24 335
Rörelsemarginal (%) <sup>1)</sup>	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	-	-	82,9%	81,0%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) <sup>2)</sup>	-8,0%	-4,6%	-19,7%	-16,1%
Räntebärande skulder (KSEK) <sup>3)</sup>	-	-	21 418	25 954
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,13	-0,13	-0,49	-0,60

<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.

## Största aktieägare

2016-12-31

Aktieägare	Ägarandel
Pegroco Venture AB (f.d. KL Ventures II AB)	25,41%
TAMT AB	10,10%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,90%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	4,06%
Skandia Leben, Lichtenstein	2,36%
<b>10 största ägarna</b>	<b>55,22%</b>
Övriga	44,78%

### Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2016	2017-04-19
Årsstämma 2016	2017-05-04
Delårsrapport januari-mars 2017	2017-05-04
Delårsrapport januari-juni 2017	2017-08-31
Delårsrapport januari-september 2017	2017-11-10

Göteborg 2017-02-28

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 2016</b>	<b>okt-dec 2015</b>	<b>jan-dec 2016</b>	<b>jan-dec 2015</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	136	39	205	180
Övriga rörelseintäkter	0	14	0	232
Förändring av lager av färdiga varor	-124	52	-65	161
	<b>12</b>	<b>105</b>	<b>140</b>	<b>573</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-104	-61	-316	-376
Övriga externa kostnader	-3 040	-4 294	-12 570	-11 306
Personalkostnader	-3 445	-3 174	-13 515	-13 046
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-5 548	-92	-5 819	-360
Avskrivning av förvärvad goodwill	-305	-305	-1 219	-1 219
Övriga rörelsekostnader	0	-180	0	-180
	-12 442	-8 106	-33 439	-26 487
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 430</b>	<b>-8 001</b>	<b>-33 299</b>	<b>-25 914</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	41	57	112	183
Räntekostnader och liknande resultatposter	-296	-355	-1 265	-1 597
Övriga finansiella poster	0	0	0	-10
	-255	-299	-1 154	-1 424
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-12 685</b>	<b>-8 300</b>	<b>-34 452</b>	<b>-27 338</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12 685</b>	<b>-8 300</b>	<b>-34 452</b>	<b>-27 338</b>
Antal aktier vid periodens utgång	116 370 291	46 548 117	116 370 291	46 548 117
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	94 097 672	62 374 477	70 341 072	45 503 074
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	94 097 672	62 374 477	70 341 072	45 503 074
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,13	-0,13	-0,49	-0,60
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,13	-0,13	-0,49	-0,60

**BALANSRÄKNING KONCERNEN**

Belopp i KSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	48 214	47 505
Patent och liknande rättigheter	4 578	4 380
Goodwill	8 533	9 753
	<b>61 325</b>	<b>61 638</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	76 237	78 855
Inventarier, verktyg och installationer	123	157
	<b>76 360</b>	<b>79 012</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	2	20
	<b>2</b>	<b>20</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>137 688</b>	<b>140 670</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvaror och förnödenheter	49	115
Varor under tillverkning	12	22
Färdiga varor och handelsvaror	96	151
	<b>156</b>	<b>288</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	3	
Övriga fordringar	1 989	713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	817	574
	<b>2 809</b>	<b>1 287</b>
<i>Kassa och bank</i>	40 315	30 283
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>43 281</b>	<b>31 858</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>180 969</b>	<b>172 528</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	4 655	1 862
Övrigt tillskjutet kapital	261 742	219 771
Annat kapital inkl årets resultat	-116 308	-81 855
	<b>150 089</b>	<b>139 778</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	13 266	18 618
	<b>13 266</b>	<b>18 618</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	8 152	7 336
Leverantörsskulder	2 664	2 465
Övriga kortfristiga skulder	2 646	1 668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 152	2 663
	<b>17 614</b>	<b>14 132</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>180 969</b>	<b>172 528</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>		
Företagsinteckningar	39 350	39 350
Spärrade bankmedel	2 769	2 722

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN**

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2016		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>1 862</b>	<b>219 771</b>	<b>-81 855</b>
Periodens resultat			-34 452
Fond för utvecklingsavgifter			1 896
Balanserad vinst			-1 896
Nyemission	2 793	49 557	
Emissionskostnader		-7 586	
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>261 742</b>	<b>-116 308</b>

	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>-81 856</b>



**KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN**

Belopp i KSEK	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-12 430	-8 001	-33 299	-25 914
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 853	577	7 038	1 759
Erhållen ränta	42	57	112	183
Erlagd ränta	-296	-355	-1 265	-1 607
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-6 832</b>	<b>-7 723</b>	<b>-27 415</b>	<b>-25 580</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	105	-24	132	-209
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	46	33	-3	7
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-185	487	-1 520	-183
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-649	587	199	1 082
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-504	834	2 467	46
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 018</b>	<b>-5 806</b>	<b>-26 139</b>	<b>-24 837</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-336	-985	-1 607	-3 467
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 402	-32	-2 467	-250
Förändring av långfristig fordran	18	18	18	18
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 720</b>	<b>-999</b>	<b>-4 056</b>	<b>-3 699</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	52 350	0	52 350	50 780
Emissionskostnader	-3 423	0	-7 586	-6 129
Amortering av skuld	-4 579	-2 034	-4 536	-6 286
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>44 347</b>	<b>-2 035</b>	<b>40 227</b>	<b>38 365</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>33 609</b>	<b>-8 840</b>	<b>10 032</b>	<b>9 828</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>6 707</b>	<b>39 123</b>	<b>30 283</b>	<b>20 455</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>40 315</b>	<b>30 283</b>	<b>40 315</b>	<b>30 283</b>

**RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET**

<b>Belopp i TSEK</b>	<b>okt-dec 2016</b>	<b>okt-dec 2015</b>	<b>jan-dec 2016</b>	<b>jan-dec 2015</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	1 637	798	4 031	3 201
	<b>1 637</b>	<b>798</b>	<b>4 031</b>	<b>3 201</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-8 473	-2 593	-33 303	-6 348
Personalkostnader	-1 823	-1 317	-7 252	-5 865
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-1 323	-93	-1 594	-360
Övriga rörelsekostnader	0	-180	0	-180
	-11 620	-4 183	-42 149	-12 753
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 983</b>	<b>-3 385</b>	<b>-38 118</b>	<b>-9 552</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	53	107	179
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19	-17	-81	-100
	20	36	26	79
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 963</b>	<b>-3 349</b>	<b>-38 092</b>	<b>-9 473</b>
Lämnade koncernbidrag	5 000	-20 000	5 000	-20 000
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>-4 963</b>	<b>-23 349</b>	<b>-33 092</b>	<b>-29 473</b>
Skatt på periodens resultat				
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 963</b>	<b>-23 349</b>	<b>-33 092</b>	<b>-29 473</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	48 164	47 455
Patent och liknande rättigheter	4 578	4 380
	<b>52 742</b>	<b>51 835</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	123	157
	<b>123</b>	<b>157</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	31 646	30 999
Övriga långfristiga fordringar	2	20
	<b>68 538</b>	<b>67 910</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>121 403</b>	<b>119 902</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	1 859	236
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	442	225
	<b>2 301</b>	<b>461</b>
<i>Kassa och bank</i>	36 784	26 808
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39 085</b>	<b>27 269</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>160 488</b>	<b>147 171</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet Eget Kapital</i>		
Aktiekapital	4 655	1 862
Reservfond	502	502
Fond för utvecklingsutgifter	1 896	0
<i>Fritt Eget Kapital</i>		
Överkursfond	261 240	219 269
Balanserat resultat	-81 124	-49 756
Periodens resultat	-33 092	-29 473
	<b>154 076</b>	<b>142 404</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	0	552
	<b>0</b>	<b>552</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	552	736
Leverantörsskulder	1 630	758
Övriga kortfristiga skulder	1 427	1 446
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 803	1 276
	<b>6 412</b>	<b>4 215</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>160 488</b>	<b>147 171</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>		
Företagsinteckningar	0	0
Spärrade bankmedel	94	50
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	19 450	20 250

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2016					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>1 862</b>	<b>502</b>		<b>219 269</b>	<b>-49 756</b>	<b>-29 473</b>
Balansering av föregående års resultat					-29 473	29 473
Periodens resultat						-33 092
Fond för utvecklingsavgifter			1 896		-1 896	
Balanserad vinst						
Nyemission	2 793			49 557		
Emissionskostnader				-7 586		
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>502</b>	<b>1 896</b>	<b>261 240</b>	<b>-81 125</b>	<b>-33 092</b>

	1 jan - 31 dec 2015					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond		Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
<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
Nyemission	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>

**KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-9 983	-3 385	-38 118	-9 552
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 323	272	1 594	540
Erhållen ränta	38	53	107	179
Erlagd ränta	-19	-17	-81	-100
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-8 640</b>	<b>-3 077</b>	<b>-36 497</b>	<b>-8 933</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-133	-34	-1 840	-41
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-1 208	286	872	497
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-498	415	1 509	-13
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 479</b>	<b>-2 410</b>	<b>-35 956</b>	<b>-8 490</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-250	0	-250
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 402	218	-2 467	0
Förändring av långfristig fordran	-372	-5 716	4 373	-24 909
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 774</b>	<b>-5 748</b>	<b>1 906</b>	<b>-25 159</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	52 349	0	52 350	50 780
Emissionskostnader	-3 424	0	-7 586	-6 129
Amortering av skuld	-2 679	-384	-736	-1 336
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>46 246</b>	<b>-384</b>	<b>44 028</b>	<b>43 315</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>32 993</b>	<b>-8 542</b>	<b>9 977</b>	<b>9 666</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>3 791</b>	<b>35 350</b>	<b>26 808</b>	<b>17 142</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>36 784</b>	<b>26 808</b>	<b>36 784</b>	<b>26 808</b>