

Delårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – mars 2015

Första kvartalet 2015

- Rörelseresultatet uppgick till -6,3 (-2,8) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -6,7 (-3,9) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,32 (-0,26) SEK
- Koncernens räntenetto stärktes till -0,4 (-1,1) MSEK
- Beslut om, under förutsättning av stämmans godkännande, genomförande av företrädesemission genom units om 63,5 MSEK bestående av aktier och teckningsoptioner om 14,5 MSEK
- Anläggningsförsäljning till Kina för vilken LOI tidigare tecknats genomförs ej
- Enviro erhåller stöd från Nordiska Projektexportfonden för fortsatt etablering i Chile
- Leveransavtal tecknat med Stena Recycling gällande producerad olja i Åsensbruk

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Samarbetsavtal tecknade med två gruvbolag i Chile gällande utformning av affärsmodell för återvinning av däck

Scandinavian Enviro Systems AB (publ) utvecklar, bygger och säljer anläggningar för återvinning av fordonsdäck till kimirök, olja, stål och gas som främsta produkter. Processen är baserad på en egen patenterad pyrolysteknik - Carbonize by Forced Convection (CFC). Bolaget har en fullskalig produktionsanläggning i Åsensbruk, Dalsland. Anläggningen ska, samtidigt som den fungerar som referensanläggning för leverans av kompletta återvinningsanläggningar, i industriell drift producera återvunnen kimirök för avsättning till gummiindustrin samt olja för energiförbränning och stål för avsättning till metallvaruindustrin. Scandinavian Enviro Systems handlas på Nasdaq First North under förkortningen SES. Erik Penser Bankaktiebolag är företags Certified Adviser.

VD:S KOMMENTARER

Under årets första kvartal har vårt fortsatta fokus dels varit anläggningsförsäljning och dels driften och kvalitetssäkringen av vår anläggning i Åsensbruk. Gällande anläggningsförsäljningar har vi, under kvartalet, främst arbetat med motparter i Italien, England och Chile.

Vårt försäljningsarbete mot Chile riktar sig främst mot hantering av däck från gruvindustrin. Just uttjänta däck från gruvindustrin representerar ett stort miljöproblem. Det beror bland annat på att däcken som ska återvinnas ofta är väldigt stora vilket i sin tur medför utmaningar i upphackningen av dem. Vi tror oss nu ha funnit en teknisk lösning för att effektivt klippa ned de stora däcken för att därefter kunna återvinna dem i vår process. Möjligheten att hantera dessa stora däck har även resulterat i att vi tecknat samarbetsavtal med två chilenska gruvbolag, Anglo American Sur S.A. och Antofagasta Minerals S.A. Avtalen syftar till att verifiera Enviros teknologi utifrån Anglo American och Antofagasta Minerals behov. Vidare ska vi tillsammans ta fram en affärsmodell med syfte att besvara ett antal viktiga frågor, exempelvis volymmässiga behov och geografisk placering.

I januari fick vi också ett positivt besked att Nordiska Projektexportfonden (Nopef) beviljat oss stöd för vårt försäljningsarbete av hela anläggningar i Chile, vilket både hjälper oss vidare i processen och är ett kvitto för att vi är på rätt väg.

I början av april besökte jag England. Syftet med resan var att träffa flera gummifabriker som kan bli potentiella köpare av vår kimrök när en fabrik byggs där. Besöken gjordes tillsammans med vår engelska partner. Vi passade också på att träffa potentiella köpare av anläggningar för att diskutera nästa steg.

I vår anläggning i Åsensbruk har de sista justeringarna efter implementeringen av ny kvarn och vindsikt genomförts. Sedan tidigare har vi ett samarbetsavtal med AnVa Polytech avseende vår kimrök, där AnVa kontinuerligt genomför kvalitetstestning av kimröken. Under perioden har vi gjort testkörningar för att verifiera ombyggnationen. Parallellt har produkterna kvalitetstestats med positiva resultat. Även andra potentiella köpare av vår kimrök, till exempel underleverantörer till bilindustrin, har under våren testat kimröken. Testerna har fallit väl ut och vi diskuterar nu vilka steg som behövs för att kunna gå vidare och teckna leveransavtal. I januari tecknades också ett leveransavtal med Stena Recycling avseende den olja Åsensbruk producerar. Återigen är det ett kvitto på att de produkter som genereras av vår process är kommersiellt gångbara.

De förseningar vi mötte under andra halvåret 2014 gör att vi behöver tillföra mer kapital till bolaget via en företrädesemission. Emissionen syftar till att säkra kapital inför eventuella leveranser av fullskaliga produktionsanläggningar till externa parter samt tillföra kapital för vissa tekniska uppgraderingar av anläggningen och rörelsekapital för löpande drift av bolaget. Jag har en mycket stark tilltro till Enviros möjligheter och förhoppning om att Enviros aktieägare delar min övertygelse. Jag vill avslutningsvis tacka såväl er aktieägare som samtliga anställda och samarbetspartners för det gångna kvartalet.

Martin Hagbyhn
Verkställande direktör

Finansiell översikt

FÖRSTA KVARTALET 2015

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -6,3 (-2,8) MSEK och resultatet efter skatt till -6,7 (-3,9) MSEK. Som en följd av den minskade belåningsgraden förbättrades koncernens räntenetto till -0,4 (-1,1) MSEK. Resultatförsämringen mot föregående år är primärt relaterat till att vissa personalkostnader, till skillnad från 2014, inte har aktiverats som en tillgång under perioden utan istället kostnadsförts. Förändringen är relaterad till färdigställandegraden av koncernens metod och process, då bolaget anser att alla produkterna nu uppnått en kommersiellt gångbar nivå efter de justeringar som genomförts under hösten 2014.

Anläggningen i Åsensbruk har under perioden endast varit begränsad kommersiell drift, då verksamheten primärt har utgjorts av testning och färdigställande av ombyggnationerna som påbörjades under hösten 2014 gällande reaktorer och kvarn. Förändringarna har varit tillfredställande och anläggningen står från och med andra kvartalet tekniskt redo att även kunna leverera kvalitetsmässigt säkrad kimrök, vid sidan om de löpande leveranser som görs av oljan och stålet. Under perioden har prover på kimröken skickats till flera potentiella kunder, som gett många goda reaktioner. Under perioden tecknades också ett leveransavtal gällande med Stena Recycling gällande den olja som produceras i Åsensbruk.

Under perioden 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. Gällande den specifika försäljningsprocessen mot Chile beviljades bolaget ett stöd från Nordiska Exportkreditfonden (Nopef) för en fortsatt marknadsetablering i landet.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens räntebärande skulder minskade genom amorteringar med 0,7 MSEK under perioden jämfört med årsskiftet 2014/2015.

Under kvartalet genomfördes investeringar om 1,5 (4,1) MSEK primärt i anläggningen i

Åsensbruk. Minskningen i investeringar är delvis relaterat till ovan beskrivna förändring gällande aktivering av personalkostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital men efter investeringsverksamheten uppgick till -7,8 (-7,7) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 11,8 (37,3) MSEK. I mars beslutade styrelsen, under förutsättning av årsstämmans godkännande, om genomförandet av en företrädesemission genom units bestående av aktier och optioner om 63,5 MSEK. Bolaget kan under hösten 2016 komma att tillföras ytterligare 14,5 MSEK i det fall teckningsoptionerna utnyttjas. Emissionen är garanterad till 80% genom teckningsförbindelser från befintliga ägare och VD samt emissionsgarantier.

Soliditeten uppgick till 76 (67) %.

Inom koncernen fanns per årsskiftet 2014/2015 underskottsavdrag till ett värde av 64,3 MSEK. Ingen uppskjuten skattefordran är dock redovisad hänförlig till underskottsavdragen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,8 (0,7) MSEK och resultatet efter finansiella poster -1,9 (-2,1) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (0,0) MSEK. Soliditeten uppgick vid årets slut till 96 (94) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 20 (18) personer anställda i koncernen.

Antal aktier

Vid periodens utgång uppgick antal aktier till 21 158 235 stycken och var oförändrat under kvartalet, både före och efter utspädning.

Vid periodens fanns totalt 492 435 optioner utställda. Dessa löper med teckningskurs 13,7 kr och berättigar till teckning under perioden 15 januari – 15 mars 2015. 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 årets sista handelskurs om 7,8 kr. Innevarande års antal aktier efter utspädning

definieras på samma sätt, men beräknas utifrån rapportperiodens sista handelskurs om 3,6 kr.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Samarbetsavtal har tecknats med gruvbolagen Anglo American Sur S.A. och Antofagasta Minerals S.A. i Chile gällande framtagande av en affärsmodell för återvinning av däck från maskiner i gruvindustrin.

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

Samma principer tillämpas som enligt årsredovisningen 2014.

Anläggningstillgångar och avskrivningar

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. Förvärvad goodwill skrivs av över 10 år.

Omklassificeringar

I samband med årsbokslutet 2014 genomfördes en översyn av klassificeringen av koncernens tillgångar vilket ledde till att vissa tillgångar klassificerades om till immateriell anläggningstillgång istället för som tidigare materiell. Omklassificeringen har här gjorts även för jämförelseperioden föregående år. Förändringen har ingen resultatpåverkan.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-dec 2014
EBITDA (KSEK)	-5 922	-2 498	-12 673
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	75,8%	67,3%	76,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ²⁾	-4,2%	-2,4%	-14,1%
Räntebärande skulder (KSEK) ³⁾	31 539	56 419	32 240
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,32	-0,26	-1,02

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. Räntebärande skulder inkluderar räntebärande konvertibellån.

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport Q2

20 augusti 2015

Kvartalsrapport Q3

6 november 2015

Göteborg den 28 april 2015

Styrelsen och Verkställande direktören

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	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-dec 2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	61	29	257
Övriga rörelseintäkter	73	74	366
Förändring av lager av färdiga varor	-2	-	12
Aktiverat arbete för egen räkning	-	2 048	8 251
	132	2 151	8 887
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-104	-	-106
Övriga externa kostnader	-2 355	-1 649	-7 922
Personalkostnader	-3 595	-3 000	-13 532
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-86	-46	-2 666
Avskrivning av förvärvat goodwill	-305	-305	-1 219
	-6 445	-5 000	-25 444
Rörelseresultat	-6 313	-2 849	-16 557
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	42	1	207
Räntekostnader och liknande resultatposter	-444	-1 053	-3 049
Övriga finansiella poster	-5	-16	-20
	-406	-1 068	-2 862
Resultat efter finansiella poster	-6 719	-3 917	-19 419
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-6 719	-3 917	-19 419
Antal aktier vid periodens utgång	21 158 235	18 674 660	21 158 235
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	21 158 235	15 281 586	19 115 812
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 158 235	16 653 784	19 740 207
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,32	-0,26	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,32	-0,24	-0,98

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 455	40 330	47 455
Patent och liknande rättigheter	4 696	2 518	4 686
Goodwill	10 667	11 886	10 972
	62 818	54 734	63 113
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	76 779	72 395	75 387
Inventarier, verktyg och installationer	183	83	191
	76 961	72 478	75 579
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	38	56	38
	38	56	38
Summa anläggningstillgångar	139 817	127 267	138 729
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	26	-	67
Färdiga varor och handelsvaror	10	-	12
	37	0	79
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-	36	7
Övriga fordringar	370	974	408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	689	418	696
	1 058	1 428	1 111
<i>Kassa och bank</i>	11 809	37 332	20 454
Summa omsättningstillgångar	12 904	38 760	21 644
SUMMA TILLGÅNGAR	152 721	166 028	160 373
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	846	747	846
Övrigt tillskjutet kapital	176 136	150 059	176 136
Annat kapital inkl årets resultat	-61 236	-39 015	-54 517
	115 746	111 791	122 466
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	21 970	31 617	24 054
	21 970	31 617	24 054
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 569	8 408	8 186
Leverantörsskulder	909	1 903	1 383
Övriga kortfristiga skulder	1 243	9 599	1 279
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 283	2 710	3 005
	15 004	22 620	13 853
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	152 721	166 028	160 373
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	41 350	41 350	41 350
Spärrade bankmedel	2 718	2 718	2 718
Av bokförda patent på totalt 2 820 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning			

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2015		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	846	176 136	-54 516
Periodens resultat			-6 719
Utgående Eget Kapital	846	176 136	-61 236

	1 jan - 31 mar 2014		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	273	96 477	-35 098
Periodens resultat			-3 917
Konvertering konvertibla skuldebrev	23	-23	
Slutförd nyemission	27	-27	
Nyemissioner kvittning	29	10 738	
Nyemissioner kontant	122	45 760	
Fondemission	273	-273	
Emissionskostnader		-2 593	
Utgående Eget Kapital	747	150 060	-39 015

	1 jan - 31 dec 2014		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	273	96 477	-35 098
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	
Utgående Eget Kapital	846	176 136	-54 516

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-dec 2014
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-6 313	-2 849	-16 557
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	391	351	3 885
Erhållen ränta	42	1	187
Erlagd ränta	-449	-1 069	-3 049
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-6 329	-3 566	-15 534
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	42	-	-79
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	7	-	29
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	46	-845	-557
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	-474	-1 209	-1 728
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	41	-4 523	-12 567
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 666	-10 142	-30 436
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 391	-1 755	-11 870
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-87	-2 343	-7 242
Förändring av långfristig fordran	-	-	18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 479	-4 098	-19 094
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	45 884	78 044
Emissionskostnader	-	-2 593	-8 578
Amortering av skuld/upptagning nya lån	-501	167	-7 596
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-501	43 458	61 870
Periodens kassaflöde	-8 646	29 217	12 340
Likvida medel vid periodens början	20 454	8 115	8 115
Likvida medel vid periodens slut	11 809	37 332	20 455

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-dec 2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	798	698	2 708
	798	698	2 708
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 030	-1 544	-4 968
Personalkostnader	-1 607	-953	-5 280
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-86	-46	-339
	-2 724	-2 543	-10 587
Rörelseresultat	-1 926	-1 846	-7 879
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	42	2	185
Räntekostnader och liknande resultatposter	-38	-263	-635
	5	-261	-450
Resultat efter finansiella poster	-1 921	-2 106	-8 329
Lämnade koncernbidrag	-	-	-20 000
Resultat efter bokslutsdispositioner	-1 921	-2 106	-28 329
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-1 921	-2 106	-28 329

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 455	-	47 455
Patent och liknande rättigheter	4 646	2 468	4 636
	52 101	2 468	52 091
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	183	83	191
	183	83	191
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	32 420	61 441	26 073
Övriga långfristiga fordringar	38	56	38
	69 349	98 387	63 002
Summa anläggningstillgångar	121 633	100 938	115 284
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	56	703	63
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	324	77	357
	380	780	420
<i>Kassa och bank</i>	8 758	34 112	17 142
Summa omsättningstillgångar	9 138	34 892	17 562
SUMMA TILLGÅNGAR	130 771	135 830	132 846
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	846	747	846
Reservfond	502	502	502
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	175 634	141 555	175 634
Konvertibler	-	8 002	-
Balanserat resultat	-49 756	-21 427	-21 427
Periodens resultat	-1 921	-2 106	-28 328
	125 306	127 273	127 227
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	1 104	2 624	1 288
	1 104	2 624	1 288
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 136	1 152	1 336
Leverantörsskulder	410	971	261
Övriga kortfristiga skulder	1 127	2 524	1 149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 688	1 287	1 585
	4 361	5 933	4 331
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	130 771	135 830	132 846
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000
Spärrade bankmedel	50	50	50
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	20 700	20 700	20 700
Av bokförda patent på totalt 2 820 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning			

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2015						
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reserv-fond	Pågående nyemission	Överkurs-fond	Konver-tibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	846	502	-	175 635	-	-21 427	-28 329
Balansering av föregående års resultat						-28 329	28 329
Periodens resultat							-1 921
Utgående Eget Kapital	846	502	-	175 635	-	-49 756	-1 921

	1 jan - 31 mar 2014						
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reserv-fond	Pågående nyemission	Överkurs-fond	Konver-tibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	273	502	10 740	69 733	15 502	-17 106	-4 321
Balansering av föregående års resultat						-4 321	4 321
Periodens resultat							-2 106
Nyemissioner kvittning	29			10 738			
Fondemission	273			-273			
Nyemissioner kontant	122			45 760			
Konvertering konvertibellån	23			7 478	-7 500		
Slutförd nyemission	27		-10 740	10 713			
Emissionskostnader				-2 593			
Utgående Eget Kapital	747	502	0	141 556	8 002	-21 427	-2 106

	1 jan - 31 dec 2014						
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reserv-fond	Pågående nyemission	Överkurs-fond	Konver-tibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	273	502	10 740	69 733	15 502	-17 106	-4 321
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			
Utgående Eget Kapital	846	502	0	175 635	0	-21 427	-28 329

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-dec 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 926	-1 846	-7 878
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	86	46	339
Erhållen ränta	42	2	182
Erlagd ränta	-38	-263	-633
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-1 835	-2 060	-7 990
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	40	-509	-149
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	149	-317	-1 026
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-119	-1 884	-2 574
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 765	-4 770	-11 739
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-129
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-87	-	-2 440
Förändring av långfristig fordran	-6 348	-9 222	-41 291
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 435	-9 222	-43 861
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	45 884	78 044
Emissionskostnader	-	-2 593	-8 578
Förändring av långfristig skuld	-184	-	-1 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-184	43 291	67 930
Periodens kassaflöde	-8 384	29 300	12 330
Likvida medel vid periodens början	17 142	4 812	4 812
Likvida medel vid periodens slut	8 758	34 112	17 142