

## Delårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – mars 2016

Första leveransavtalet med vår återvunna kimirök har tecknats

### Första kvartalet 2016

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,1) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -7,5 (-6,7) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,16 (-0,32) SEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -8,6 (-8,1) MSEK.
- Leveransavtal tecknat med AnVa Polytech gällande kimirök avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars
- Test av kimiröksåtervinning av chilenska gruvdäck med positivt resultat
- Thomas Sörensson har tillträtt som CEO
- Urban Folcker har tillträtt som CFO

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- I anläggningen i Åsensbruk har vi verifierat samtliga viktiga tekniska lösningar inför försäljning av anläggningar.
- Besök av H.M. Konung Carl XVI Gustaf på anläggningen i Åsensbruk

---

**Scandinavian Enviro Systems AB (publ)** är ett miljöföretag som erbjuder lönsam återvinning av däck och förädlade material till främst gummiindustrin. Företaget säljer kompletta miljöanläggningar till industriella investerare och driver dessutom en egen anläggning för uttjänta däck i Åsensbruk, Sverige. Enviro som har huvudkontor i Göteborg grundades 2001, har 20 personer anställda och är noterat för handel på Nasdaq First North med Erik Penser som certifierad advisor. [www.envirosystems.se](http://www.envirosystems.se)

## VD:S KOMMENTARER

Bäste aktieägare,

Här följer en sammanställning över händelse- och aktivitetsutvecklingen under det första kvartalet 2016.

### Anläggningsförsäljningar

Efter de tidigare positiva resultaten från gummiindustrin vid användandet av Enviros kimrök, fortgår processerna med de redan upparbetade intressenterna i framförallt Sverige, England och Chile.

Efter den internationella ETRA-konferensen har vi sett ett växande intresse från anläggningsintressenter då vi kunnat uppvisa konkreta, serietillverkade produkter godkända av fordonsindustrin med 100% återvunnen kimrök. Det är ett stort genombrott för möjligheterna till anläggningsförsäljning.

Som tidigare nämnts har 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 att etablera en anläggning i Chile och säkerställa att vår metod fungerar även för gruvdäck. Produktionen gick bra och utvärderingen av den utvunna kimröken var positiv. Egenskapen hos kimröken är jämförbar med N330, vilket är en ofta använd kvalitet på marknaden.

### Kimrök

Kimrök är en avgörande beståndsdel vid gummiproduktion, som påverkar gummits egenskaper såsom slitstyrka, elasticitet, UV-skydd etc.

I januari 2016 godkände Volvo Cars användning av vår återvunna kimrök i de chassipluggar som AnVa Polytech levererar till biltillverkaren. Nu har vi tecknat ett avtal och de första leveranserna har sänts till AnVa Polytech.

Utöver detta pågår ett flertal parallella testprocesser av kimröken hos andra aktörer där vi fått goda indikationer från flera av dem. Det är positivt att vår återvunna kimrök kan användas i flera olika produktionsmetoder för gummi vilket öppnar upp för ytterligare möjliga applikationer. Testprocesserna tar relativt lång tid och är omfattande inom exempelvis applikationer avsedda för fordonsindustrin. Vi ser långsiktigt positivt på detta då det innebär ytterligare en kvalitetsstämpel på vår återvunna kimrök. Vid produktion av återvunnen kimrök genereras c:a 60% lägre CO<sub>2</sub>-utsläpp än vid produktion av jungfruelig kimrök.

### Anläggningen i Åsensbruk

För att öka kapaciteten i anläggningen har det gjorts en ombyggnation av utsugslösningen ur reaktorerna och därmed har utsugstiden minskat från 8 till under 2 timmar, vilket är mycket glädjande. Fabriken kommer att höja produktionsvolymerna i takt med den efterfrågan som kommer in. I anläggningen i Åsensbruk har vi därmed verifierat samtliga viktiga tekniska lösningar inför försäljning av anläggningar.

H.M. Konung Carl XVI Gustaf besökte vår anläggning i Åsensbruk. Det var ett lyckat besök och Kungen, som är mycket engagerad i miljöfrågor, kunde se både möjligheter och potential i vår affärsidé och våra aktiviteter. Som uppföljning på detta besök blev vi inviterade att delta i det chilenska statsbesöket som ägde rum 10-12 maj. Vi fick möjlighet att presentera vårt företag och vår teknik. Samtal fördes med landets president och gruvminister om möjligheter till samarbete kring återvinning av gruvdäck. Stora deponier av uttjänta gruvdäck utgör ett stort miljöproblem i Chile.

Thomas Sörensson  
*Verkställande direktör*

## Finansiell översikt

### FÖRSTA KVARTALET 2016

#### Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -7,2 (-6,3) MSEK och resultatet efter skatt till -7,5 (-6,7) MSEK.

En del av resultatförsämringen mot föregående år förklaras av omkostnader för bl.a. konsultationer i samband med driftsättning av anläggningen i Åsensbruk.

Anläggningen i Åsensbruk har under perioden endast varit tagen i begränsat bruk för testning och viss utveckling. Anläggningen är tekniskt redo att tas i kontinuerlig drift. Den tidigare beskrivna utsugslösningen har uppnått de förväntade tidsbesparingarna i produktionsprocessen. Tidsåtgången i denna del av processen har reducerats från de tidigare 8 timmarna till under 2 timmar. Avgörande för att ett mer omfattande kommersiellt ianspråktagande ska ske av anläggningen är dock avhängigt av att leveransavtal uppnås gällande den kimrök som produceras. 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 på under 0,5 MSEK i dess nuvarande omfattning, har ett stort principvärde. Bolaget förväntar sig att kunna utöka leveranserna till AnVa Polytech då de undersöker möjligheten att använda återvunnen kimrök i fler applikationer. Vidare är bolagets förväntan, mot bakgrund av pågående tester och förhandlingar med flera potentiella kunder, att i närtid teckna fler leveransavtal runt kimröken. Detta skulle i sådana fall motivera en uppbyggnad för att kunna köra processen kontinuerligt dygnet runt.

#### Investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet genomfördes investeringar på 0,9 (1,5) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -8,6 (-8,1) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 20,5 (11,8) MSEK. Soliditeten var 80 (76) %.

#### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,8 (0,8) MSEK och resultatet efter finansiella poster -9,4 (-1,9) 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 0,0 (0,1) MSEK. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 96 (96) %.

#### Personal och organisation

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

#### Antal aktier

Vid periodens utgång – efter förra årets nyemission - uppgick antal aktier både före och efter utspädning till 46 548 117 stycken.

I samband med den senaste 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 den under 2015 genomförda 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 9,6%.

#### 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

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
EBITDA (KSEK)	-6 759	-5 922	-24 335
Rörelsemarginal (%) <sup>1)</sup>	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	80,3%	75,8%	81,0%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) <sup>2)</sup>	-4,4%	-4,2%	-16,1%
Räntebärande skulder (KSEK) <sup>3)</sup>	24 870	31 539	25 954
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,16	-0,32	-0,81

<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
Urban Folcker	CFO	15/3-2016	+24.000	

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

## Största aktieägare

2016-03-31

Aktieägare	Ägarandel
KL Ventures AB	25,39%
Hans Andersson Recycling AB	5,19%
Lennart Persson	3,94%
Bengt-Sture Ershag	3,53%
Theodor Jeansson	2,83%
<b>10 största ägarna</b>	<b>52,54%</b>
<b>Övriga</b>	<b>47,46%</b>

## Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	20 juni 2016
Kvartalsrapport Q2	31 augusti 2016
Kvartalsrapport Q3	9 november 2016

Göteborg den 18 maj 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>jan-mar 2016</b>	<b>jan-mar 2015</b>	<b>jan-dec 2015</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	-	61	180
Övriga rörelseintäkter	-	73	232
Förändring av lager av färdiga varor	37	-2	161
	<b>37</b>	<b>132</b>	<b>573</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-24	-104	-376
Övriga externa kostnader	-3 188	-2 355	-11 306
Personalkostnader	-3 583	-3 595	-13 046
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-90	-86	-360
Avskrivning av förvärvat goodwill	-305	-305	-1 219
Övriga rörelsekostnader	-	-	-180
	-7 190	-6 445	-26 487
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 154</b>	<b>-6 313</b>	<b>-25 914</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	42	183
Räntekostnader och liknande resultatposter	-344	-444	-1 597
Övriga finansiella poster	0	-5	-10
	-307	-406	-1 424
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 461</b>	<b>-6 719</b>	<b>-27 339</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 461</b>	<b>-6 719</b>	<b>-27 339</b>
Antal aktier vid periodens utgång	46 548 117	21 158 235	46 548 117
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	46 548 117	21 158 235	33 957 518
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	46 548 117	21 158 235	33 957 518
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,16	-0,32	-0,81
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,16	-0,32	-0,81

**BALANSRÄKNING KONCERNEN**

Belopp i KSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 505	47 505	47 505
Patent och liknande rättigheter	4 325	4 646	4 380
Goodwill	9 448	10 667	9 753
	<b>61 278</b>	<b>62 818</b>	<b>61 638</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	79 739	76 778	78 855
Inventarier, verktyg och installationer	149	183	157
	<b>79 888</b>	<b>76 961</b>	<b>79 012</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	20	38	20
	<b>20</b>	<b>38</b>	<b>20</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>141 185</b>	<b>139 817</b>	<b>140 670</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	79	26	115
Varor under tillverkning	36	-	22
Färdiga varor och handelsvaror	210	10	151
	<b>325</b>	<b>36</b>	<b>288</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	1 888	370	713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	743	689	574
	<b>2 631</b>	<b>1 059</b>	<b>1 287</b>
<i>Kassa och bank</i>	20 557	11 809	30 283
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>23 512</b>	<b>12 904</b>	<b>31 858</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>164 698</b>	<b>152 721</b>	<b>172 528</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 862	846	1 862
Övrigt tillskjutet kapital	219 771	176 136	219 771
Annat kapital inkl årets resultat	-89 316	-61 236	-81 855
	<b>132 317</b>	<b>115 746</b>	<b>139 778</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	20 334	21 970	18 618
	<b>20 334</b>	<b>21 970</b>	<b>18 618</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4 536	9 569	7 336
Leverantörsskulder	1 623	910	2 465
Övriga kortfristiga skulder	2 713	1 243	1 668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 174	3 283	2 663
	<b>12 046</b>	<b>15 005</b>	<b>14 132</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>164 698</b>	<b>152 721</b>	<b>172 528</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Företagsinteckningar	39 350	41 350	39 350
Spärrade bankmedel	2 722	2 718	2 722
Av bokförda patent på totalt 2 560 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning			

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN**

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 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			-7 461
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>1 862</b>	<b>219 771</b>	<b>-89 316</b>

	1 jan - 31 mar 2015		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>846</b>	<b>176 136</b>	<b>-54 516</b>
Periodens resultat			-6 719
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>846</b>	<b>176 136</b>	<b>-61 236</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>-54 516</b>
Periodens resultat			-27 339
Nyemission	1 016	49 764	
Emissionskostnader		-6 129	
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>1 862</b>	<b>219 771</b>	<b>-81 855</b>



**KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>jan-mar 2016</b>	<b>jan-mar 2015</b>	<b>jan-dec 2015</b>
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-7 154	-6 313	-25 914
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	395	391	1 759
Erhållen ränta	38	42	183
Erlagd ränta	-344	-449	-1 607
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-7 065</b>	<b>-6 328</b>	<b>-25 580</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	-37	42	-209
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	0	7	7
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-1 344	46	-183
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-842	-474	1 082
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	1 557	41	46
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 731</b>	<b>-6 666</b>	<b>-24 837</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-884	-1 391	-3 467
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-27	-87	-250
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-911</b>	<b>-1 478</b>	<b>-3 699</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	0	50 780
Emissionskostnader	0	0	-6 129
Amortering av skuld	-1 084	-501	-6 286
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 084</b>	<b>-501</b>	<b>38 365</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 726</b>	<b>-8 645</b>	<b>9 828</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>30 283</b>	<b>20 454</b>	<b>20 454</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>20 557</b>	<b>11 809</b>	<b>30 283</b>

**RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET**

<b>Belopp i TSEK</b>	<b>jan-mar 2016</b>	<b>jan-mar 2015</b>	<b>jan-dec 2015</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	798	798	3 201
	<b>798</b>	<b>798</b>	<b>3 201</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-8 213	-1 030	-6 348
Personalkostnader	-1 838	-1 608	-5 865
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-90	-86	-360
Övriga rörelsekostnader	-	-	-180
	-10 141	-2 724	-12 753
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 343</b>	<b>-1 926</b>	<b>-9 552</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	37	43	179
Räntekostnader och liknande resultatposter	-31	-38	-100
	7	5	79
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 336</b>	<b>-1 921</b>	<b>-9 473</b>
Lämnade koncernbidrag	0	0	-20 000
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>-9 336</b>	<b>-1 921</b>	<b>-29 473</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 336</b>	<b>-1 921</b>	<b>-29 473</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 455	47 455	47 455
Patent och liknande rättigheter	4 325	4 646	4 380
	<b>51 780</b>	<b>52 101</b>	<b>51 835</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	149	183	157
	<b>149</b>	<b>183</b>	<b>157</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	30 434	32 420	30 999
Övriga långfristiga fordringar	20	38	20
	<b>67 345</b>	<b>69 349</b>	<b>67 910</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>119 273</b>	<b>121 633</b>	<b>119 902</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	1 823	56	236
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	373	324	225
	<b>2 196</b>	<b>380</b>	<b>461</b>
<i>Kassa och bank</i>	16 569	8 758	26 808
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>18 765</b>	<b>9 138</b>	<b>27 269</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>138 038</b>	<b>130 771</b>	<b>147 171</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	1 862	846	1 862
Reservfond	502	502	502
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	219 269	175 635	219 269
Balanserat resultat	-79 229	-49 756	-49 756
Periodens resultat	-9 336	-1 921	-29 473
	<b>133 068</b>	<b>125 306</b>	<b>142 404</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	368	1 104	552
	<b>368</b>	<b>1 104</b>	<b>552</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	736	1 136	736
Leverantörsskulder	885	409	758
Övriga kortfristiga skulder	1 337	1 127	1 446
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 644	1 688	1 276
	<b>4 602</b>	<b>4 360</b>	<b>4 215</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>138 038</b>	<b>130 771</b>	<b>147 171</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Företagsinteckningar	-	2 000	-
Spärrade bankmedel	50	50	50
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	20 700	20 700	20 700
Av bokförda patent på totalt 2 560 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning			

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2016				
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	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					-9 336
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>1 862</b>	<b>502</b>	<b>219 269</b>	<b>-79 229</b>	<b>-9 336</b>

	1 jan - 31 mar 2015							
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital				
	Aktiekapital	Reservfond	Pågående nyemission	Överkursfond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående 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>	
Balansering av föregående års resultat						-28 329	28 329	
Periodens resultat							-1 921	
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>846</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>175 634</b>	<b>0</b>	<b>-49 756</b>	<b>-1 921</b>	

	1 jan - 31 dec 2015							
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital				
	Aktiekapital	Reservfond	Pågående nyemission	Överkursfond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående 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>	
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>0</b>	<b>219 269</b>	<b>0</b>	<b>-49 756</b>	<b>-29 473</b>	

**KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>jan-mar 2016</b>	<b>jan-mar 2015</b>	<b>jan-dec 2015</b>
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 343	-1 926	-9 552
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	90	86	540
Erhållen ränta	37	43	179
Erlagd ränta	-31	-38	-100
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-9 246</b>	<b>-1 835</b>	<b>-8 933</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-1 735	40	-41
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	127	149	497
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	260	-119	-13
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 594</b>	<b>-1 765</b>	<b>-8 490</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-		-250
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-27	-87	
Förändring av långfristig fordran	565	-6 348	-24 909
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>539</b>	<b>-6 435</b>	<b>-25 159</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission			50 780
Emissionskostnader			-6 129
Amortering av skuld	-184	-184	-1 336
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-184</b>	<b>-184</b>	<b>43 315</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10 239</b>	<b>-8 384</b>	<b>9 666</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>26 808</b>	<b>17 142</b>	<b>17 142</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 569</b>	<b>8 758</b>	<b>26 808</b>