

Delårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – juni 2016

Verifiering av samtliga väsentliga tekniska lösningar inför försäljning av anläggningar

Andra kvartalet 2016

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,1 (0,2) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -8,1 (-6,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,17 (-0,30) SEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -8,4 (-5,5) MSEK.
- I anläggningen i Åsensbruk har vi verifierat samtliga väsentliga tekniska lösningar inför försäljning av anläggningar
- Besök av H.M. Konung Carl XVI Gustaf på anläggningen i Åsensbruk
- Deltagande i och under statsbesök av Chiles president

Januari – juni 2016

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,1 (0,3) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -15,5 (-13,1) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,33 (-0,62) SEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -17,0 (-13,7) MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Förberedelse för kapitaltillförsel till koncernen (en föreslagen företrädesemission godkändes enhälligt på extra bolagsstämma 2016-08-12).

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

VD:S KOMMENTARER

Bäste aktieägare,

Det andra kvartalet har präglats av stort fokus för mig och vår nya CFO Urban Folcker att sätta oss in i detaljerna i verksamheten och vår roll på marknaden. Parallellt har vi haft ett stort antal aktiviteter både i form av investerarträffar, kundmöten för anläggningar och kimrök samt inte minst givande presentationer och möten med Hans Majestät Kung Karl XVI Gustaf och Chiles President Mrs. Michelle Bachelet. Återvinningsindustrierna bjöd in oss att delta i en paneldebatt och andra aktiviteter under Almedalsveckan där intresset för vårt bidrag till den cirkulära ekonomin var mycket stort hos deltagarna. Jag och Urban har fått ett mycket bra mottagande av organisationen internt och av de aktörer vi mött på marknaden och ser fram emot en fruktbar höst där vi tar konkreta steg framåt i vår kommersialisering.

Anläggningsförsäljningar

Under andra kvartalet har jag följt upp de pågående diskussioner som förts med aktörer från flera marknader i Europa men även internationellt. Intresset bedömer jag har ökat efter våra aktiviteter under våren och bland annat vårt framträdande på ETRA's (European Tire and Recycling Association) konferens har gett fin respons. Nyheten om vårt leveransavtal med AnVa och vår möjlighet att kontinuerligt förse marknaden med kimrök av hög kvalitet börjar sakta sprida sig internationellt och det innebär en styrka i samtliga dialoger med anläggningsintressenter. De flesta av de marknader vi har haft kontakt med tidigare är fortfarande intresserade och i olika fas i försäljningsprocessen. Utöver detta har vi etablerat kontakt med ytterligare ett antal intressenter under kvartalet bland annat Kina, Mellanöstern och Europa. Vårt besök från Slovenien i Juni är en ny intressent som vi stegvis flyttar fram positionerna med. Givetvis innebar möjligheten att träffa Chiles President och flera ministrar en fin möjlighet att både fördjupa och bredda vårt engagemang på den marknaden och vi är proaktiva för att driva processen framåt i närtid. Dagarna efter vårt möte i Stockholm beslutade Chile att införa producentansvar för uttjänta däck. Vår ansökan om bidrag till ett etableringsprojekt hos det statliga organet CORFO har dragit ut på tiden men då vi träffade deras Executive Vice President i samband med det officiella besöket stärktes våra möjligheter till ett positivt utfall.

Kimrök

Vi har under kvartalet fortsatt att leverera kimrök för **AnVa Polytechs** produktion av chassipluggar till Volvo Cars. **AnVa Polytech** fortsätter att marknadsföra miljögummi till ytterligare kunder och fler applikationer. Även om volymerna än så länge är relativt små känner vi att vi tar steg i rätt riktning med samtliga kunder vi bearbetar och testar. Under perioden har vi arbetat med att identifiera tydliga strategiska segment och målgrupper för en mer effektiv bearbetning och förhoppningsvis fler framgångsrika exempel där vi ersätter jungfrulig kimrök med ett betydligt mer miljövänligt och cirkulärt alternativ.

Anläggningen i Åsensbruk

Under våren genomfördes och avslutades ett projekt avseende utsug från reaktorerna i anläggningen i Åsensbruk. Avsikten var att minska tiden i den delen av processen och vi är mycket nöjda med resultatet som gav en betydande förbättring, från 8 till under 2 timmar. Det är mycket glädjande och vi är fortsatt mycket stolta över vår viktiga anläggning och vår världsunika möjlighet att demonstrera en fullskalig industriell produktion för potentiella anläggningsintressenter.

Thomas Sörensson
Verkställande direktör

Finansiell översikt

ANDRA KVARTALET 2016

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -7,8 (-6,0) MSEK och resultatet efter skatt till -8,1 (-6,4) MSEK.

En stor del av resultatförsämringen mot föregående år förklaras av omkostnader för bl.a. konsultkostnader 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. Efter genomförande av detta projekt kan vi konstatera att samtliga väsentliga tekniska lösningar är på plats för att möjliggöra försäljning av anläggningar. I februari 2016 tecknade bolaget sitt första kommersiella leveransavtal gällande kimrök med AnVa Polytech avsett för deras produktion till Volvo Cars. 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 på kimrök.

Investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet genomfördes investeringar på 0,4 (0,4) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -8,4 (-5,5) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 11,5 (49,2) MSEK. Soliditeten var 79 (81) %.

JANUARI – JUNI 2016

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -14,9 (-12,3) MSEK och resultatet efter skatt till -15,5 (-13,1) MSEK.

En stor del av resultatförsämringen mot föregående år förklaras av omkostnader för bl.a.

konsultkostnader i samband med driftsättning av anläggningen i Åsensbruk.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,3 (1,9) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -17,0 (-13,7) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,6 (1,6) MSEK och resultatet efter finansiella poster -19,2 (-3,8) 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 (0,2) MSEK. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 97 (96) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 18 (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 9,4%.

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.

BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Gällande redovisningsprinciper hänvisas i övrigt till bolagets årsredovisning not 1.

Redovisningsprinciper

Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt i enlighet med

FINANSIELLA NYCKELTAL

	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
EBITDA (KSEK)	-7 382	-5 589	-14 140	-11 511	-24 335
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	-	-	79,2%	80,8%	81,0%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ²⁾	-5,1%	-3,6%	-9,5%	-7,2%	-16,1%
Räntebärande skulder (KSEK) ³⁾	-	-	24 186	30 022	25 954
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,17	-0,30	-0,33	-0,62	-0,81

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.

INSYNSHANDEL UNDER INNEVARANDE ÅR

Individ	Befattning	Datum	Aktier	Optioner
Urban Folcker	CFO	15/3/2016	+24.000	
Olof Wretin	Process Engineer	21/6-2016	+15.000	

Insynslistan uppdateras löpande på bolagets hemsida www.envirosystems.se. Fr.o.m. 2016-07-03 har MAR (Marknadsmissbruksordningen) trätt i kraft. Enligt denna förordning har koncernen inte skyldighet att offentliggöra en insynslista som hittills. Koncernen har beslutat att inte offentliggöra dess lista över insynshandel från detta datum.

Största aktieägare

2016-06-30

Aktieägare	Ägarandel
KL Ventures AB	25,39%
Hans Andersson Recycling AB	5,19%
Lennart Persson	3,94%
Bengt-Sture Ershag	3,53%
Håfreströms Företagspark	2,66%
10 största ägarna	52,72%
Övriga	47,28%

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport Q3

9 november 2016

Göteborg den 31 augusti 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
Stig-Arne Blom, Styrelseordförande, +46 (0)705-25 16 15, stigarne@blom.pp.se

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i TSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	51	35	51	96	180
Övriga rörelseintäkter	0	95	0	168	232
Förändring av lager av färdiga varor	10	23	47	21	161
	61	153	98	285	573
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-132	-122	-157	-226	-376
Övriga externa kostnader	-3 540	-2 375	-6 727	-4 730	-11 306
Personalkostnader	-3 771	-3 245	-7 354	-6 840	-13 046
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-88	-90	-179	-176	-360
Avskrivning av förvärvad goodwill	-305	-305	-610	-610	-1 219
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-180
	-7 836	-6 137	-15 026	-12 582	-26 487
Rörelseresultat	-7 775	-5 984	-14 928	-12 297	-25 914
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	21	15	58	57	183
Räntekostnader och liknande resultatposter	-311	-417	-656	-861	-1 597
Övriga finansiella poster	0	-5	0	-10	-10
	-290	-408	-597	-814	-1 424
Resultat efter finansiella poster	-8 065	-6 392	-15 526	-13 111	-27 339
Periodens resultat	-8 065	-6 392	-15 526	-13 111	-27 339
Antal aktier vid periodens utgång	46 548 117	46 548 117	46 548 117	46 548 117	46 548 117
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	46 548 117	21 158 235	46 548 117	21 158 235	33 957 518
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	46 548 117	21 158 235	46 548 117	21 158 235	33 957 518
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,17	-0,30	-0,33	-0,62	-0,81
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,17	-0,30	-0,33	-0,62	-0,81

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 505	47 505	47 505
Patent och liknande rättigheter	4 258	4 640	4 380
Goodwill	9 143	10 362	9 753
	60 906	62 507	61 638
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	80 117	77 132	78 855
Inventarier, verktyg och installationer	140	174	157
	80 257	77 306	79 012
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	20	38	20
	20	38	20
Summa anläggningstillgångar	141 183	139 852	140 670
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	29	185	115
Varor under tillverkning	4	0	22
Färdiga varor och handelsvaror	216	33	151
	249	218	288
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	3	32	
Övriga fordringar	3 293	390	713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	673	844	574
	3 969	1 266	1 287
<i>Kassa och bank</i>	11 502	49 203	30 283
Summa omsättningstillgångar	15 721	50 687	31 858
SUMMA TILLGÅNGAR	156 903	190 539	172 528
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 862	1 862	1 862
Övrigt tillskjutet kapital	219 771	219 771	219 771
Annat kapital inkl årets resultat	-97 381	-67 627	-81 855
	124 252	154 006	139 778
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	17 250	21 536	18 618
	17 250	21 536	18 618
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 936	8 486	7 336
Leverantörsskulder	1 419	1 552	2 465
Övriga kortfristiga skulder	4 267	1 256	1 668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 779	3 702	2 663
	15 401	14 997	14 132
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	156 903	190 539	172 528
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	39 350	41 350	39 350
Spärrade bankmedel	2 751	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 - 30 jun 2016		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	1 862	219 771	-81 855
Periodens resultat			-15 526
Utgående Eget Kapital	1 862	219 771	-97 381

	1 jan - 30 jun 2015		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	846	176 136	-54 517
Periodens resultat			-13 111
Nyemission	1 015	49 764	
Emissionskostnader		-6 129	
Utgående Eget Kapital	1 862	219 771	-67 627

	1 jan - 31 dec 2015		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	846	176 136	-54 517
Periodens resultat			-27 339
Nyemission	1 016	49 764	
Emissionskostnader		-6 129	
Utgående Eget Kapital	1 862	219 771	-81 856

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-7 774	-5 984	-14 928	-12 297	-25 914
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	393	395	788	786	1 759
Erhållen ränta	20	15	58	57	183
Erlagd ränta	-312	-422	-656	-871	-1 607
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-7 673	-5 996	-14 738	-12 325	-25 580
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	76	-181	39	-139	-209
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	-3	-32	-3	-25	7
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-1 335	-175	-2 679	-129	-183
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-204	643	-1 046	169	1 082
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	1 158	634	2 715	675	46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 981	-5 108	-15 712	-11 775	-24 837
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-378	-354	-1 262	-1 745	-3 467
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13	-76	-40	-163	-250
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-390	-430	-1 301	-1 908	-3 699
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	0	50 780	0	50 780	50 780
Emissionskostnader	0	-6 129	0	-6 129	-6 129
Amortering av skuld	-684	-1 718	-1 768	-2 219	-6 286
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-684	42 933	-1 768	42 432	38 365
Periodens kassaflöde	-9 056	37 395	-18 782	28 749	9 828
Likvida medel vid periodens början	20 557	11 809	30 283	20 455	20 454
Likvida medel vid periodens slut	11 502	49 203	11 502	49 203	30 283

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	798	807	1 596	1 605	3 201
	798	807	1 596	1 605	3 201
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-8 544	-1 203	-16 757	-2 233	-6 348
Personalkostnader	-2 050	-1 418	-3 887	-3 026	-5 865
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-88	-90	-179	-176	-360
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	0	-180
	-10 682	-2 711	-20 822	-5 435	-12 753
Rörelseresultat	-9 884	-1 904	-19 226	-3 830	-9 552
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	21	14	58	57	179
Räntekostnader och liknande resultatposter	-12	-28	-42	-66	-100
	9	-14	16	-9	79
Resultat efter finansiella poster	-9 875	-1 918	-19 211	-3 839	-9 473
Lämnade koncernbidrag	0	0	0	0	-20 000
Resultat efter bokslutsdispositioner	-9 875	-1 918	-19 211	-3 839	-29 473
Skatt på periodens resultat					
Periodens resultat	-9 875	-1 918	-19 211	-3 839	-29 473

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 455	47 455	47 455
Patent och liknande rättigheter	4 258	4 640	4 380
	51 713	52 095	51 835
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	140	174	157
	140	174	157
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	26 719	38 368	30 999
Övriga långfristiga fordringar	20	38	20
	63 630	75 297	67 910
Summa anläggningstillgångar	115 483	127 566	119 902
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	3 214	107	236
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	298	310	225
	3 512	417	461
<i>Kassa och bank</i>	8 374	46 218	26 808
Summa omsättningstillgångar	11 886	46 635	27 269
SUMMA TILLGÅNGAR	127 369	174 201	147 171
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	1 862	1 862	1 862
Reservfond	502	502	502
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	219 269	219 269	219 269
Balanserat resultat	-79 229	-49 756	-49 756
Periodens resultat	-19 211	-3 839	-29 473
	123 193	168 038	142 404
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	184	920	552
	184	920	552
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	736	1 136	736
Leverantörsskulder	534	591	758
Övriga kortfristiga skulder	1 300	1 128	1 446
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 422	2 388	1 276
	3 992	5 242	4 215
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	127 369	174 201	147 171
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	0	2 000	0
Spärrade bankmedel	50	50	50
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	19 850	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 - 30 jun 2016				
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	1 862	502	219 269	-49 756	-29 473
Balansering av föregående års resultat				-29 473	29 473
Periodens resultat					-19 211
Utgående Eget Kapital	1 862	502	219 269	-79 229	-19 211

	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Pågående nyemission	Överkursfond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	846	502	0	175 634	0	-21 427	-28 329
Balansering av föregående års resultat						-28 329	28 329
Periodens resultat							-3 839
Nyemission	1 015			49 764			
Emissionskostnader				-6 129			
Utgående Eget Kapital	1 862	502	0	219 269	0	-49 756	-3 839

	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Pågående nyemission	Överkursfond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	846	502	0	175 634	0	-21 427	-28 329
Balansering av föregående års resultat						-28 329	28 329
Periodens resultat							-29 473
Nyemission	1 015			49 764			
Emissionskostnader				-6 129			
Utgående Eget Kapital	1 862	502	0	219 269	0	-49 756	-29 473

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-9 884	-1 904	-19 226	-3 830	-9 552
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	88	90	179	176	540
Erhållen ränta	21	14	58	57	179
Erlagd ränta	-12	-28	-42	-66	-100
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-9 786	-1 827	-19 032	-3 663	-8 933
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-1 316	-37	-3 051	3	-41
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-351	180	-224	329	497
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-260	902	0	783	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 713	-782	-22 306	-2 548	-8 490
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-250
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13	-76	-40	-163	0
Förändring av långfristig fordran	3 715	-5 947	4 280	-12 295	-24 909
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 702	-6 023	4 240	-12 458	-25 159
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	50 780	0	50 780	50 780
Emissionskostnader	0	-6 129	0	-6 129	-6 129
Amortering av skuld	-184	-385	-368	-569	-1 336
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-184	44 266	-368	44 082	43 315
Periodens kassaflöde	-8 195	37 461	-18 434	29 076	9 666
Likvida medel vid periodens början	16 569	8 758	26 808	17 143	17 142
Likvida medel vid periodens slut	8 374	46 219	8 374	46 218	26 808