

## Delårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – juni 2015

### Första långtidstestning av kimrök genomförd

#### Andra kvartalet 2015

- Periodens resultat efter skatt uppgick till -6,4 (-5,1) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,30 (-0,27) SEK.
- Kassaflödet före förändring av rörelsekapital men efter investeringar förbättrades till -6,4 (-9,9) MSEK.
- Företrädesemission slutfördes under juni som genererade likvida medel om 44,7 MSEK efter emissionskostnader.
- Samarbetsavtal tecknades med två gruvbolag i Chile gällande utformning av affärsmodell för återvinning av däck.
- Samarbetsavtal tecknades med världsledande däcktillverkare gällande testning av kimrök utvunna från däck för gruvmaskiner för användning i framtida produktion av nya däck.
- Flertalet visningar för anläggningsintressenter genomfördes under kvartalet för aktörer från bland annat England, Italien och Sydafrika.

#### Januari – juni 2015

- Periodens resultat efter skatt uppgick till -13,1 (-9,0) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,62 (-0,53) SEK.
- Koncernens räntenetto stärktes till -0,8 (-2,1) MSEK.
- Kassaflödet före förändring av rörelsekapital men efter investeringar förbättrades till -14,2 (-17,6) MSEK.

#### Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Långtidstestning av en gummiprodukt baserad på Enviros kimrök har genomförts med positiva resultat. Testet utgör det första av fyra tester som utgör ett sista tekniskt verifieringssteg av dess egenskaper för leverans till fordonsindustrin.

---

**Scandinavian Enviro Systems AB (publ)** utvecklar, bygger och säljer anläggningar för återvinning av fordonsdäck till kimrök, olja, stål och gas som främsta produkter. Processen är baserad på en egen patenterad pyrolysisprocess - 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 kimrök 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 företagets Certified Adviser.

## VD:S KOMMENTARER

Bäste aktieägare,

Under årets andra kvartal har vi fortsatt vårt försäljningsarbete avseende såväl anläggningar som den kimrök vi producerar i Åsensbruk. Arbetet gällande anläggningsförsäljningar har, vilket tidigare kommunicerats i t.ex. vår operativa uppdatering i början av sommaren, främst inriktats på England, Chile och Italien.

Kvaliteten på den kimrök anläggningen i Åsensbruk producerar är nu säkerställd och kan därmed produceras i stor skala på ett återkommande sätt till hög och stabil kvalitet. Vår bedömning är att detta gör oss till unika på kimrökmaknaderna och innebär en fantastisk position för oss gällande återvunnen kimrök. Marknaden för nyproducerad kimrök bedöms årligen uppgå till omkring 65 miljarder kronor. Återvunnen kimrök har potential att kunna utgöra en betydande del av denna marknad i framtiden innebärandes en övergång till en cirkulär ekonomi med dramatiskt sänkt koldioxidavtryck. Arbetet med att erhålla kvittot på vår produkt genom leveransavtal pågår med stor intensitet, där kunder i framförallt Sverige, England och Italien bearbetas just nu.

### Chile

I juli genomfördes en visning av anläggningen i Åsensbruk för en potentiell investerare från Chile avseende anläggningar. Anläggningen i Åsensbruk var i full produktion och imponerade på vår besökare. Arbetet pågår nu med att söka lokala bidrag för genomförandet av en så kallad Basic Design av en anläggning i Chile. Detta utgör det första steget i byggandet av en anläggning.

I den senaste operativa uppdateringen beskrev vi ett samarbete som inletts med en av världens största däckproducenter. Som en del av samarbetet är det planerat att skeppa en last med hackade gruvdäck från Sydamerika i slutet av augusti. De hackade gruvdäcken kommer sedan att bearbetas i Åsensbruk under oktober/november. Den kimröken som utvinns ska sedan testas av vår samarbetspartner.

### England

I juni hade vi besök från England i Åsensbruk av en potentiell anläggningsköpare. Ett nytt möte planeras nu i augusti med den engelska parten, vårt potentiella ingenjörshus, banker samt representanter för svenska Exportkreditnämnden EKN.

### Kimrök

I juli påbörjades långtidstestning av vår kimrök av AnVa Polytech som vi har ett samarbetsavtal med. Resultatet som uppnått i det första av fyra tester var positivt. Produkterna har nu gått vidare till AnVas slutkund inom fordonsindustrin för monteringsstest och efter deras godkännande ska övriga tre testomgångar genomföras. Långtidstest utgör ett av de sista tekniska verifieringsstegen för att kunna få leverera produkten till fordonsindustrin. I långtidstest kontrolleras beständigheten i produktens egenskaper som hårdhet, draghållfasthet, brottöjning samt sättning när produkten långvarigt utsätts för hög värme.

### Anläggningen i Åsensbruk

Under kvartalet har vi genomfört smärre tekniska justeringar i Åsensbruk med syftet att höja den tekniska kapaciteten. Ytterligare justeringar görs kontinuerligt och så kommer även ske under hösten. Höstens förändringar som primärt avser att korta ledtiden på tömningsfasen av reaktorerna är planerade och innebär inte någon försening mot plan.

### Nyanställning

Vår organisation har stärkts genom anställningen av Olof Wretin. Olof är processingenjör och kommer att stödja processarbetet tillsammans med våra internationella kontakter. Olof är civilingenjör i kemiteknik från Chalmers och har en gedigen bakgrund från kemisk processindustri på företag som Preem, Akzo Nobel och nu närmast som utvecklingsingenjör på Borealis. Vi hälsar Olof välkommen!

Martin Hagbyhn  
*Verkställande direktör*



## Finansiell översikt

### ANDRA KVARTALET 2015

#### Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -6,0 (-4,1) MSEK och resultatet efter skatt till -6,4 (-5,1) MSEK. Som en följd av minskad belåningsgrad förbättrades koncernens räntenetto till -0,4 (-1,0) MSEK. Resultatförsämringen mot föregående år är primärt relaterat till att vissa personalkostnader under innevarande år, till skillnad från under 2014, inte har aktiverats som tillgångar utan istället kostnadsförts. Förändringen är relaterad till färdigställandegraden av koncernens metod och process. Förändringen har inte någon kassaflödespåverkan, utan avgör ur detta perspektiv endast om utgiften ska belasta det operativa kassaflödet eller investeringsverksamheten. Under andra kvartalet 2014 aktiverades eget arbete till ett värde av 2,2 MSEK.

Anläggningen i Åsensbruk har endast varit tagen i begränsat bruk under perioden för testning och viss utveckling. Anläggningen är tekniskt redo att tas i kontinuerlig drift, även om vissa delar kommer anpassas vidare under andra halvåret för att höja kapaciteten. Målsättningen är oförändrad att anläggningen ska kunna bearbeta ca 6 500 ton däck i årstakt vid slutet av innevarande år. Avgörande för att ett mer omfattande kommersiellt ianspråktagande ska ske av anläggningen är avhängigt av att leveransavtal uppnås gällande den kimrök som produceras. De kommersiella leveranser av olja och stål som sker innan dess är de begränsade volymer som genereras från de batcher av däck som körs i test- och utvecklingssyfte. Vår förväntan, mot bakgrund av de många och positiva tester som genomförts av kimröken av potentiella kunder under året, är att ett kommersiellt leveransavtal av kimrök kommer uppnås under andra halvan av 2015.

#### Investeringar och finansiell ställning

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

Under kvartalet genomfördes investeringar om 0,4 (5,2) MSEK. 2,2 MSEK av den minskade investeringstakten är relaterad till att ingen aktivering gjorts av eget arbete under året. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital men efter investeringsverksamheten förbättrades i perioden till -6,4 (-9,9) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 49,2 (42,4) MSEK. Soliditeten var 81 (75) %.

### JANUARI - JUNI 2015

#### Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -12,3 (-6,9) MSEK och resultatet efter skatt till -13,1 (-9,0) MSEK. Utöver detta har emissionskostnader om 6,1 (8,6) MSEK redovisats direkt mot Eget kapital. Räntenettet förbättrades till -0,8 (-2,1) MSEK som en följd av minskad belåning. 4,3 MSEK av resultatförsämringen mellan åren är relaterat till förändringen gällande aktivering av arbete för egen räkning (se kommentar andra kvartalet).

#### Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,9 (9,3) MSEK. Även beaktat att 4,3 MSEK av den minskade investeringstakten är hänförlig till förändringen gällande aktivering av arbete för egen räkning så har investeringsbehovet i anläggningen i Åsensbruk varit lägre mot föregående år i takt med dess färdigställande. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital men efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -14,2 (-17,6) MSEK.

#### Skattemässigt underskottsavdrag

Inom koncernen fanns per årsskiftet 2014/2015 skattemässigt underskottsavdrag uppgående till 64,3 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 1,6 (1,5) MSEK och resultatet efter finansiella poster -3,8 (-4,1) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (1,4) MSEK. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 97 (95) %.

### Personal och organisation

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

### Antal aktier

Vid periodens utgång – efter nyemissionens genomförande som registrerades den 30 juni - uppgick antal aktier till 46 548 117 stycken. Genomsnittligt antal aktier under året uppgick till 21 158 235 stycken före utspädning.

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

2017 med lösenkurs 11,65 kr. Maximal utspädningseffekt från dessa uppgår till 10,3%.

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 1,9 kr.

### Risker och osäkerheter

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidor 12-16 i emissionsprospektet 2015. Inga ytterligare risker bedöms ha tillkommit i förhållande till de som listas där.

### Redovisningsprinciper

Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt fr.o.m. 1 januari 2014 i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Gällande redovisningsprinciper hänvisas i övrigt till bolagets årsredovisning not 1.

## FINANSIELLA NYCKELTAL

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan-dec 2014
EBITDA (KSEK)	-5 589	-3 724	-11 511	-6 222	-12 672
Rörelsemarginal (%) <sup>1</sup>	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	-	-	80,8%	74,9%	76,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) <sup>2</sup>	-3,4%	-3,0%	-7,2%	-5,6%	-11,8%
Räntebärande skulder (KSEK) <sup>3</sup>	-	-	30 022	44 768	32 240
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,30	-0,27	-0,62	-0,53	-1,02

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

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

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



## INSYNSHANDEL UNDER INNEVARANDE KVARTAL

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

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

### Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport Q3

6 november 2015

### Kommande kapitalmarknadsträffar

Öppet hus, Åsensbruk

2 september 2015

Aktieägarträff hos Erik Penser, Stockholm

3 september 2015

Göteborg den 20 augusti 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](mailto:martin.hagbyhn@envirosystems.se)

Stig-Arne Blom, Styrelseordförande, +46 (0)705-25 16 15, [stigarne@blom.pp.se](mailto:stigarne@blom.pp.se)



**RESULTATRÄKNING KONCERNEN**

Belopp i TSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan-dec 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	35	131	96	160	257
Övriga rörelseintäkter	95	101	168	175	366
Förändring av lager av färdiga varor	23	0	21	-	12
Aktiverat arbete för egen räkning	-	2 225	-	4 273	8 252
	<b>153</b>	<b>2 458</b>	<b>285</b>	<b>4 609</b>	<b>8 887</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-122	-	-226	-	-106
Övriga externa kostnader	-2 375	-2 973	-4 730	-4 622	-7 922
Personalkostnader	-3 245	-3 209	-6 840	-6 209	-13 531
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-90	-55	-176	-101	-2 666
Avskrivning av förvärvad goodwill	-305	-305	-610	-610	-1 219
	-6 136	-6 542	-12 581	-11 542	-25 444
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 983</b>	<b>-4 084</b>	<b>-12 296</b>	<b>-6 933</b>	<b>-16 557</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	2	57	3	207
Räntekostnader och liknande resultatposter	-417	-1 061	-861	-2 114	-3 069
Övriga finansiella poster	-5	16	-10	-	-
	-407	-1 043	-814	-2 111	-2 862
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 391</b>	<b>-5 127</b>	<b>-13 111</b>	<b>-9 044</b>	<b>-19 419</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 391</b>	<b>-5 127</b>	<b>-13 111</b>	<b>-9 044</b>	<b>-19 419</b>
Antal aktier vid periodens utgång	46 548 117	20 271 285	46 548 117	20 271 285	21 158 235
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	21 158 235	19 038 423	21 158 235	17 142 634	19 115 812
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 158 235	19 934 937	21 158 235	18 278 788	19 740 207
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,30	-0,27	-0,62	-0,53	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,30	-0,26	-0,62	-0,49	-0,98



**BALANSRÄKNING KONCERNEN**

Belopp i KSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 505	42 850	47 505
Patent och liknande rättigheter	4 640	3 908	4 636
Goodwill	10 362	11 581	10 972
	<b>62 507</b>	<b>58 339</b>	<b>63 113</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	77 132	73 616	75 387
Inventarier, verktyg och installationer	174	78	191
	<b>77 306</b>	<b>73 694</b>	<b>75 579</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	38	56	38
	<b>38</b>	<b>56</b>	<b>38</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>139 852</b>	<b>132 089</b>	<b>138 729</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	185	-	67
Färdiga varor och handelsvaror	33	-	12
	<b>218</b>	<b>0</b>	<b>79</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	32	36	7
Övriga fordringar	390	2 041	408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	844	485	696
	<b>1 266</b>	<b>2 562</b>	<b>1 111</b>
<i>Kassa och bank</i>	49 203	42 352	20 455
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>50 687</b>	<b>44 914</b>	<b>21 644</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>190 539</b>	<b>177 002</b>	<b>160 374</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 862	811	846
Övrigt tillskjutet kapital	219 771	175 942	176 136
Annat kapital inkl årets resultat	-67 627	-44 142	-54 517
	<b>154 006</b>	<b>132 611</b>	<b>122 466</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	21 536	26 926	24 054
	<b>21 536</b>	<b>26 926</b>	<b>24 054</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	8 486	9 841	8 186
Leverantörsskulder	1 552	2 250	1 383
Övriga kortfristiga skulder	1 256	1 246	1 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 702	4 128	3 005
	<b>14 997</b>	<b>17 465</b>	<b>13 853</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>190 539</b>	<b>177 002</b>	<b>160 374</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Företagsinteckningar	41 350	41 350	41 350
Spärrade bankmedel	2 718	2 718	2 718
Av bokförda patent på totalt 2 875 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning			



## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 30 jun 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			-13 111
Nyemission	1 015	49 764	
Emissionskostnader		-6 129	
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>1 862</b>	<b>219 771</b>	<b>-67 627</b>

	1 jan - 30 jun 2014		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>273</b>	<b>96 477</b>	<b>-35 098</b>
Periodens resultat			-9 044
Konvertering konvertibla skuldebrev	23	-23	
Slutförd nyemission	27	-27	
Nyemissioner kvittning	29	10 738	
Nyemissioner kontant	186	77 629	
Fondemission	273	-273	
Emissionskostnader		-8 578	
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>811</b>	<b>175 942</b>	<b>-44 142</b>

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





**KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN**

Belopp i KSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan-dec 2014
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-5 983	-4 084	-12 296	-6 933	-16 557
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	394	359	785	710	3 885
Erhållen ränta	15	-16	57	-15	187
Erlagd ränta	-422	-1 028	-871	-2 097	-3 049
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-5 996</b>	<b>-4 769</b>	<b>-12 325</b>	<b>-8 335</b>	<b>-15 534</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	-181	-	-139	-	-79
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	-32	-	-25	-	29
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-175	-1 133	-129	-1 978	-557
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	643	348	169	-861	-1 728
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	634	-5 500	675	-10 023	-12 567
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 108</b>	<b>-11 053</b>	<b>-11 775</b>	<b>-21 196</b>	<b>-30 436</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-354	-1 221	-1 745	-2 976	-7 242
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-76	-3 959	-163	-6 302	-11 870
Förändring av långfristig fordran	-	-	-	-	18
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-430</b>	<b>-5 180</b>	<b>-1 908</b>	<b>-9 278</b>	<b>-19 094</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	50 780	32 130	50 780	78 014	78 044
Emissionskostnader	-6 129	-5 985	-6 129	-8 578	-8 578
Amortering av skuld	-1 718	-4 891	-2 219	-4 724	-7 596
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>42 933</b>	<b>21 254</b>	<b>42 432</b>	<b>64 712</b>	<b>61 870</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>37 395</b>	<b>5 020</b>	<b>28 749</b>	<b>34 237</b>	<b>12 340</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>11 809</b>	<b>37 332</b>	<b>20 455</b>	<b>8 115</b>	<b>8 115</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>49 203</b>	<b>42 352</b>	<b>49 203</b>	<b>42 352</b>	<b>20 455</b>



**RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET**

Belopp i TSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan-dec 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	807	808	1 605	1 506	2 708
	<b>807</b>	<b>808</b>	<b>1 605</b>	<b>1 506</b>	<b>2 708</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-1 203	-1 485	-2 233	-3 029	-4 968
Personalkostnader	-1 419	-983	-3 026	-1 936	-5 280
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-90	-55	-176	-101	-339
	-2 712	-2 523	-5 435	-5 066	-10 587
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 904</b>	<b>-1 715</b>	<b>-3 829</b>	<b>-3 560</b>	<b>-7 879</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	0	57	2	185
Räntekostnader och liknande resultatposter	-28	-308	-66	-571	-635
	-14	-308	-10	-569	-451
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 918</b>	<b>-2 023</b>	<b>-3 839</b>	<b>-4 129</b>	<b>-8 329</b>
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-20 000
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>-1 918</b>	<b>-2 023</b>	<b>-3 839</b>	<b>-4 129</b>	<b>-28 329</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 918</b>	<b>-2 023</b>	<b>-3 839</b>	<b>-4 129</b>	<b>-28 329</b>



**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 455	-	47 455
Patent och liknande rättigheter	4 640	3 858	4 636
	<b>52 095</b>	<b>3 858</b>	<b>52 091</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	174	78	191
	<b>174</b>	<b>78</b>	<b>191</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	38 368	77 604	26 073
Övriga långfristiga fordringar	38	56	38
	<b>75 296</b>	<b>114 550</b>	<b>63 002</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>127 566</b>	<b>118 486</b>	<b>115 284</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	107	1 704	62
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	310	143	357
	<b>417</b>	<b>1 847</b>	<b>420</b>
<i>Kassa och bank</i>	46 218	38 828	17 142
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>46 635</b>	<b>40 675</b>	<b>17 562</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>174 201</b>	<b>159 161</b>	<b>132 846</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	1 862	811	846
Reservfond	502	502	502
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	219 269	167 438	175 634
Konvertibler	-	8 002	-
Balanserat resultat	-49 756	-21 427	-21 427
Periodens resultat	-3 839	-4 129	-28 328
	<b>168 038</b>	<b>151 197</b>	<b>127 227</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	920	1 856	1 288
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
	<b>920</b>	<b>1 856</b>	<b>1 288</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1 136	1 536	1 336
Leverantörsskulder	591	642	261
Övriga kortfristiga skulder	1 128	1 096	1 149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 388	2 836	1 585
	<b>5 243</b>	<b>6 109</b>	<b>4 331</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>174 201</b>	<b>159 161</b>	<b>132 846</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
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 2 875 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning			



## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	1 jan - 30 jun 2015				
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	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					-3 839
Nyemissioner	1 015		49 764		
Emissionskostnader			-6 129		
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>1 862</b>	<b>502</b>	<b>219 269</b>	<b>-49 756</b>	<b>-3 839</b>

	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reserv-fond	Pågående nyemission	Överkurs-fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>273</b>	<b>502</b>	<b>10 740</b>	<b>69 733</b>	<b>15 502</b>	<b>-17 106</b>	<b>-4 321</b>
Balansering av föregående års resultat						-4 321	4 321
Periodens resultat							-4 129
Nyemissioner kvittning	29			10 738			
Fondemission	273			-273			
Nyemissioner kontant	186			77 629			
Konvertering konvertibellån	23			7 477	-7 500		
Slutförd nyemission	27		-10 740	10 713			
Emissionskostnader				-8 578			
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>811</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>167 438</b>	<b>8 002</b>	<b>-21 427</b>	<b>-4 129</b>

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



**KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan-dec 2014
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 903	-1 715	-3 829	-3 560	-7 878
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	90	55	176	101	339
Erhållen ränta	15	0	57	2	182
Erlagd ränta	-28	-308	-66	-571	-633
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 827</b>	<b>-1 968</b>	<b>-3 663</b>	<b>-4 028</b>	<b>-7 990</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-37	-1 067	3	-1 576	-149
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	180	-329	329	-646	-1 026
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	902	507	783	-1 377	-2 574
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-782</b>	<b>-2 858</b>	<b>-2 548</b>	<b>-7 628</b>	<b>-11 739</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-129
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-76	-1 439	-163	-1 439	-2 440
Förändring av långfristig fordran	-5 947	-16 163	-12 295	-25 385	-41 291
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 023</b>	<b>-17 602</b>	<b>-12 458</b>	<b>-26 824</b>	<b>-43 860</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	50 780	32 130	50 780	78 014	78 044
Emissionskostnader	-6 129	-5 985	-6 129	-8 578	-8 578
Amortering av skuld	-385	-968	-569	-968	-1 536
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>44 266</b>	<b>25 177</b>	<b>44 082</b>	<b>68 468</b>	<b>67 930</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>37 461</b>	<b>4 716</b>	<b>29 076</b>	<b>34 016</b>	<b>12 331</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>8 758</b>	<b>34 112</b>	<b>17 143</b>	<b>4 812</b>	<b>4 812</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>46 218</b>	<b>38 828</b>	<b>46 218</b>	<b>38 828</b>	<b>17 143</b>

