

Bokslutskommuniké 2014
Delårsrapport kvartal 4



Fjärde kvartalet 2014 i sammanfattning*(f.g. års siffror inom parantes)*

- Nettoomsättning för perioden uppgick till 15,6 mkr (2,1 mkr)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till -5,0 mkr (-6,4 mkr)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -6,1 mkr (-6,3 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,17 kr (-0,24 kr)

Nyckeltal koncernen

	Q4 2014	Q4 2013	FY 2014	FY 2013	FY 2012
Nettoomsättning (tkr)	15 623	2 052	50 871	5 081	5 276
Nettoresultat (tkr)	- 6 097	- 6 311	- 33 889	- 14 021	
Balansomslutning (tkr)	64 842	15 393	64 842	15 393	8 827
Soliditet (%)	37	77	36	77	16
Nettoresultat per aktie (kr)	- 0,17	- 0,24	- 0,96	- 0,53	- 0,42
Utestående aktier enligt aktiebok	35 458 545	26 383 864	35 458 545	26 383 864	17 402 460

Bästa aktieägare,

När vi stänger 2014 ser jag tillbaka på ett mycket händelserikt år. Mavshack har haft en enorm omsättningstillväxt. Tack vare vårt tidiga inträde på den asiatiska marknaden, har vi fått förståelse för de lokala köpbeteendena och fullt ut kunnat exekvera på detta. Samtidigt har vi under året haft en mycket stark tillväxt av trafiken till vår hemsida. Tillväxten har möjliggjorts genom transformeringen av mavshack.com från en hemsida med enbart filippinskt innehåll till en heltäckande asiatisk onlinetjänst.

Mavshack har i dag cirka 10 000 titlar på 16 språk, vilket bl.a. innebär att vi är världens mest heltäckande indiska underhållningstjänst. Jag är mycket stolt över Mavshacks trimmade och produktiva organisation för att de åstadkommit allt detta på så kort tid. De mål vi satte upp för 2014 har uppnåtts och för det mesta är resultatet av det vi gjort gott. Självklart har vi gått på en del minor under året som t ex att vi missbedömt betalningstider från våra kunder. Generellt är betalningstiderna i Asien betydligt längre än de vi är vana vid i Europa vilket påverkar vårt kortsiktiga kassaflöde negativt.

Mavshack fortsätter att växa kraftigt och för att klara av den expansiva takt vi håller krävs inte bara kapital utan kompetens och resurser. Därför har vi tecknat flera nya samarbetsavtal under framförallt fjärde kvartalet, där Hub Media och I Mainstream är de största och mest betydelsefulla för Mavshack.

Hub Media är ett Singapore-baserat produktions-och distributionsföretag och en viktig aktör på den asiatiska marknaden. Tack vare avtalet med dem har vi avsevärt utökat vårt mediabibliotek. Totalt har Hub Media ställt över 220 000 timmar innehåll till vårt förfogande. Hub Media-avtalet blev startskottet för Mavshacks satsning på kinesiskt innehåll. På grund av de restriktioner som finns i Kina har vi valt att begränsa erbjudandet till kineser boende utanför Kina, denna marknad är dock mycket stor och satsningen blir ett viktigt led i vår strategi att erbjuda lokalt innehåll globalt online. Vi har idag användare i 81 länder och vi arbetar konstant med att stärka vår position inom vår primära målgrupp, dvs. diasporan från de asiatiska länderna.

Vidare kommer Mavshack, i samarbete med Hub Media, under våren att presentera närmare detaljer kring bolagens samproduktionsprojekt. För Mavshack är möjligheten att producera eget innehåll ett viktigt steg i bolagets utveckling i värdekedjan. Att gå från en streamingtjänst bland andra till en unik tjänst med exklusivt premium innehåll blir ett viktigt steg som kommer ge oss en betydande konkurrensfördel på dagens marknad. Genom samarbetet med Hub Media har vi fått tillgång till den expertis som behövs för att minska risken i dessa projekt.

Avtalet med I Mainstream möjliggör att Mavshack under våren 2015 kommer att integreras på enheter som redan idag finns i över 50 miljoner hushåll, som exempelvis Sony Playstation, Microsoft Xbox, Smart TV från Samsung samt andra populära enheter som Skys Now och Roku.

Att satsningen på Indiskt innehåll var lyckad finns det inget tvivel om. När vi sammanfattar helåret 2014 ser vi att Indien står för mer än hälften av bolagets omsättning. I Filippinerna har vi under fjärde kvartalet varit en aktiv del i förberedelserna inför Påvens besök i landet under januari 2015. Sammantaget ser jag positivt på Mavshacks delaktighet och gör gärna liknade projekt i framtiden.

Den största utmaningen jag ser för 2015 är att öka försäljningen online samt att konvertera våra offline-kunder till online-kunder. Dagens försäljning domineras av förutbetalda kontantkort med pinkoder. Denna form av offline-försäljning har i huvudsak fungerat bra och betingas av existerande konsumtionsmönster på dessa marknader. Vi ser vikten av offline-försäljning då det fortfarande finns en hög tröskel mot att använda elektroniska betalmedel på flera asiatiska marknader. Vi har noterat att även den största aktören av

internet-TV, Netflix, nyligen lanserat samma försäljningsmodell när de nu ger sig in på den latinamerikanska marknaden där elektroniska betalningar också befinner sig i en utvecklingsfas.

Under 2014 inkom cirka 5 procent av intäkterna via elektroniska prenumerationer, där merparten kommer från de asiatiska ländernas diaspora. Vi arbetar aktivt för att möta den skiftande konsumtionstrenden i Asien som innebär att elektroniska betalningar börjar bli allt vanligare. För att ligga i framkant inom detta område arbetar vi intensivt med att integrera Mavshack med flertalet elektroniska betalningstjänster som nu vuxit fram på den asiatiska marknaden. Sedan ett par dagar går det till exempel även att använda den virtuella valutan Cherry Credits på mavshack.com. Det är intressant att notera att vi under fjärde kvartalet började se ett tydligt konsumtionsskifte bland våra användare från hemsidan till våra iOS och Android-appar. I längden kommer detta att gynna oss då tillgängligheten blir högre.

Tillsammans med mitt team är jag entusiastisk inför framtiden och tror att 2015 blir ett banbrytande år. Vi är övertygade om att Mavshack inom det närmsta året kommer ännu närmare målsättningen att bli ett hushållsnamn och det självklara alternativet för asiatisk underhållning runt om i världen.

Mavshack kommer under våren ta fram en ny strategisk plattform för vår fortsatta tillväxt, där även beslut om eventuellt byte av handelsplats för aktien kommer att ingå. Av denna anledning kommunicerar vi i dagsläget inte specifika mål för 2015, även om jag vet att många efterfrågar detta.

Till sist vill jag tacka alla bolagets aktieägare för förtroendet under 2014. Vi blev hela 200 fler under fjärde kvartalet och hoppas att ni, liksom jag, kommer att delta i vårens företrädesemission!

Stockholm den 20 februari, 2015

Jonas Litborn
VD

Om Mavshack

Mavshack är en global internet-TV tjänst som erbjuder kvalitativ asiatisk underhållning till tittare runt om i världen. Tjänsten är tillgänglig via abonnemang som köps online samt via förbetalda kontantkort som säljs offline genom distributörer. Kontantkortet används också av samarbetspartners i olika kampanjer och marknadsföringsaktiviteter.

Att titta på Mavshack är enkelt och kan göras på en mängd olika enheter såsom läsplattor, smartphones och datorer. I den närmaste framtiden kommer Mavshack också att integreras med ledande Smart-TVs, spelkonsoler och digitala TV-boxar.

Mavshack har ett brett utbud av asiatisk underhållning såsom högkvalitativa filmer, dokumentärer, konserter och musikvideos. För tillfället består den största delen av vårt mediabibliotek av indiska och filippinska titlar men vi utökar konstant innehållet från andra asiatiska länder.

Mediainnehåll

För att stärka vår dragningskraft ytterligare ser vi ständigt över hur vi kan erbjuda våra abonnenter exklusivt kvalitetsmaterial. Under förra kvartalet erhöll vi för första gången exklusiva rättigheter av en film samtidigt som den spelades på biograferna i Indien. De exklusiva rättigheterna gällde den numera Oscarsnominerade filmen **Jai** för användare utanför Indien. Under det fjärde kvartalet expanderade vi konceptet och erhöll exklusiva rättigheter till bland annat två bioaktuella indiska filmerna **Tamanchey** och **Trip to Bhangarh** samt den filippinska filmen **The Gifted**.

Marknadsföring

Mavshack fortsätter att framgångsrikt driva trafik till hemsidan främst genom marknadsföring via kanaler som Google och Facebook. Kampanjer tillsammans med samarbetspartners och distributörer är också en viktig del av vår marknadsföringsstrategi för att nå ut till nya användare. Vi kommer under 2015 börja fokusera på samarbeten med betydelsefulla aktörer och organisationer med nära anknytning till bolagets strategiska målgrupp, dvs diasporan från asiatiska länder. Detta kommer bland annat göras möjligt genom Mavshacks strategiska samarbeten med t ex I Mainstream.

Väsentliga händelser

- Mavshack har ingått ett strategiskt partnerskap med Hub Media Group, vilket innebär att Mavshack får tillgång till över 220 000 timmar av nytt innehåll som kontinuerligt anpassas efter Mavshack-användarnas preferenser. Partnerskapet omfattar även samproduktion av original-innehåll.
- Mavshack har etablerat ett helägt dotterföretag i Indien, Mavshack Entertainment India Pvt. Ltd.
- Mavshacks Internet-TV kommer inom snar framtid vara tillgänglig via Microsoft Xbox, Sony Playstation, Roku- plattformen, Smart TV från Samsung samt andra enheter. Detta tack vare ett nytt samarbete med företaget I Mainstream Inc., ett ledande företag inom online distribution av innehåll som 2014 hamnade på Gartner Groups lista över företag att följa (Eng:"Cool Company").
- Mavshack kommer att stärka sin kapitalbas med ca 32 miljoner kronor genom en företrädesemission som är säkerställd i sin helhet genom teckningsförbindelser från bolagets huvudägare och garanter. Det nya kapitalet möjliggör att Mavshack i snabbare takt kan anpassa sig till utvecklingen i Asien där både elektronisk betalning och användningen av ny teknik blir allt vanligare. Investeringar kommer också att göras för att expandera i framförallt Dubai, Indien och i den kinesiska diasporan

Framtidsutsikter

Mavshack ser fortsatt stora möjligheter att stärka bolagets position som en ledande aktör inom internet-TV med asiatiskt innehåll. Asiater bosatta utanför sina hemländer är fortsatt vår huvudmålgrupp men även de inhemska asiatiska användargrupperna växer stadigt. Den fortsatta tillväxten ska ske genom att stärka Mavshacks varumärke i bolagets huvudsegment, tillhandahålla det bästa utbudet av asiatisk film, musik och TV-serier samt genom att arbeta med ett sofistikerat marknadsförings- och försäljningsarbete online.

Rapport från styrelse och VD

Styrelse och verkställande direktör intygar att denna rapport ger en rättvisande bild av Mavshacks finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och säkerhetsfaktorer som Mavshack står inför.

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisors granskning.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolaget tillämpar Bokföringsnämndens allmänna råd och uttalanden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer. Redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med de som tillämpats i årsredovisningen för år 2013.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Mavshacks väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i den bolagsbeskrivning som upprättades i samband med att bolaget listades på Nasdaq First North. Inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms ha tillkommit.

Nästa rapporttillfälle samt årsstämma

Delårsrapport I för räkenskapsåret 2015 publiceras den 29 april 2015. Årsstämma för räkenskapsåret 2014 kommer att äga rum den 29 april 2015. Årsredovisning för räkenskapsåret kommer att presenteras på bolagets hemsida den 15 april 2015.

Stockholm 20 februari 2015

Mavshack AB (publ)
Styrelsen

För mer information kontakta:

Mavshack AB (publ)
Karlavägen 58
114 49 STOCKHOLM
SWEDEN
info@mavshack.com

Alla rapporter finns efter publicering på bolagets webbplats: www.mavshack.se.

Sammanfattning per kvartal och helår – Koncernen

(Ksek)	3 månader vid periodens slut					12 månader vid periodens slut	
	Dec 31, 2014	Sep 30, 2014	Jun 30, 2014	Mar 31, 2014	Dec 31, 2013	Dec 31, 2014	Dec 31, 2013
Rörelsens intäkter	18 181	21 712	9 549	5 359	2 393	54 801	5 432
Rörelsens kostnader	- 23 161	- 19 599	- 24 521	- 18 449	- 8 754	- 85 730	- 19 276
Rörelseresultat	- 4 980	2 113	- 14 972	- 13 090	- 6 361	- 30 929	- 13 844
Finansiella poster	- 1 117	- 1 582	- 236	- 25	50	- 2 960	- 177
Nettoresultat	- 6 097	531	- 15 208	- 13 115	- 6 311	- 33 889	- 14 021
Anläggningstillgångar	4 170	4 361	4 781	4 976	5 028	4 170	5 028
Omsättningstillgångar	60 672	41 753	26 586	29 381	10 365	60 672	10 365
Eget Kapital	23 507	27 805	8 075	21 003	11 775	23 507	11 775
Långfristiga skulder	12 124	-	-	-	-	12 124	-
Kortfristiga skulder	29 211	18 309	23 292	13 354	3 618	29 211	3 618
Balansomslutning	64 842	46 114	31 367	34 357	15 393	64 842	15 393
Kassaflöde							
-från löpande verksamhet	- 6 159	1 076	- 14 367	- 12 214	- 5 619	- 31 664	- 11 290
-förändring av rörelsekapitalet	13 355	- 23 211	987	4 244	- 2 660	- 4 625	- 8 688
-investeringar	- 17 154	- 123	-	- 1 494	- 419	- 18 771	- 868
-finansiering	12 127	19 197	1 620	23 002	10 674	55 946	24 404
Periodens kassaflöde	2 169	- 3 061	- 11 760	13 538	1 976	886	3 558
Likvida medel vid periodens början	2 276	5 337	17 097	3 559	1 583	3 559	1
Likvida medel vid periodens slut	4 445	2 276	5 337	17 097	3 559	4 445	3 559
Antal aktier	35 458 545	35 068 545	31 458 545	31 111 323	26 383 864	35 458 545	26 383 864
Nettoresultat per aktie	- 0,17	0,02	- 0,48	- 0,42	- 0,24	- 0,96	- 0,53
Soliditet	36%	60%	26%	61%	76%	36%	76%

Kommentarer (f.g. års siffror inom parantes)

Försäljningen för perioden, kvartal 4 2014 (okt-dec), uppgick till 18,2 mkr (2,4 mkr). Intäkterna är framförallt ett resultat av samarbete med lokala partners och distributörer som köper förutbetalda månadsprenumerationer för distribution till användare via kupong/kod. För helåret uppgick försäljningen till 54,8 mkr (5,4 mkr) vilket är en tiodubbling jämfört med föregående år, där bolagets indiska innehåll står för mer än hälften av bolagets försäljning.

Rörelseresultatet för kvartal 4 2014 uppgick till -5,0 mkr (-6,4 mkr). I detta resultat ingår en stor marknadsföringsinsats i samband med två premiärer i Indien samt en premiär i Filippinerna som ägde rum i slutet av perioden. Det ska även tilläggas att bolaget har reserverat 2,5 mkr för osäkra fordringar som ett resultat av pågående diskussion med en distributör på Filippinerna där betalning inte har erhållits enligt överenskommelse. För helåret uppgick resultatet till -30,9 mkr (-13,8 mkr) vilket är i linje med bolagets planerade utveckling och beslutade investeringar i att förvärva innehåll och bygga ett varumärke på de marknader bolaget har valt att etablera sig.

Med anledning av att en så stor andel av försäljningen sker via lokala partners/distributörer på marknader där betalningstider är långa har bolaget kortsiktigt finansierat rörelsekapitalet med lån till hög ränta varför det finansiella resultatet belastas med -1,1 mkr i perioden (-0,1 mkr), och tillsammans med den nedskrivning av fordran på dotterföretag som gjordes i föregående kvartal (se rapport kvartal 3, 2014) ger detta en total på -3,0 mkr (-0,2 mkr) för helåret.

I perioden har bolaget granskat sina åtaganden avseende förvärv av innehållsrättigheter. Per balansdagen den 31 december 2014 har bolaget globala rättigheter för ca 10.000 titlar på 14 lokala språk samt engelska. Förvärvade rättigheter sträcker sig som längst fram till år 2019 beroende på leverantör och titel. De åtaganden som finns i avtalen har redovisats som en tillgång samt kort- eller långfristig skuld beroende på om betalning förfaller inom eller efter 12 månader. Avtalens åtagande periodiseras (kostnadsförs) linjärt efter avtalslängden för varje rättighet och respektive innehåll/titel. Detta skiljer sig mot tidigare redovisade kvartal i 2014 varför balansomslutningen ökat med motsvarande värde samt att långfristiga skulder redovisas för den del där betalning förfaller senare än 12 månader från balansdagen. Rättigheternas värde har redovisats som en förutbetalad kostnad och ingår i omsättningstillgångar.

Andra halvårets kraftiga försäljningstillväxt har i huvudsak skett via lokala partners/distributörer. Då betaltiderna är långa blev rörelsekapitalet ansträngt under perioden. Under perioden erhöll bolaget en checkräkningskredit om 5 mkr för att hantera toppar i rörelsekapitalet. För att hantera försenade betalningar från de lokala distributörerna i Filippinerna har ett kortsiktigt lån om 10 mkr avtalats. Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 4,4 mkr (3,6 mkr).

På ordinarie årsstämma den 11 april 2014 bemyndigades styrelsen att fatta beslut om nyemission av högst 5 miljoner aktier. 4 miljoner av dessa har emitterats i kvartal 3, varav 390 000 aktier registrerades i kvartal 4. Totala antalet aktier vid periodens utgång uppgick till 35 458 545 stycken. Resultat per aktie i perioden blev -0,17 kr (-0,24 kr).

Vid en extra bolagsstämma i december 2013 beslutades om ett personaloptionsprogram där 20 optioner ger rätten att köpa 1 aktie utgiven av Mavshack AB till priset 13,20 SEK. Ingen optionsinnehavare har nyttjat rätten att köpa aktier innan optionens slutdag den 31 december 2014. Något nytt optionsprogram finns ej beslutat per detta datum.

För mer detaljerad information, se finansiell data nedan.

Resultaträkning – Koncern och Moderföretag

(SEK)	Koncern 2014	Koncern 2013	Moderföretag 2014	Moderföretag 2013
RESULTATRÄKNING				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	50 871 244	5 081 117	52 065	566 191
Övriga rörelseintäkter	3 929 724	351 348	339 503	82 438
	<u>54 800 968</u>	<u>5 432 465</u>	<u>391 568</u>	<u>648 629</u>
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader för sålda tjänster	-18 512 499	- 4 251 532	- 2 028 167	- 529 218
Övriga externa kostnader	-55 137 355	- 8 460 159	- 9 061 883	- 3 872 677
Personalkostnader	- 8 240 874	- 3 466 892	- 6 384 952	- 3 055 203
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	- 2 215 964	- 2 730 705	- 1 245 673	- 1 035 892
Övriga rörelsekostnader	- <u>1 859 144</u>	- <u>367 225</u>	- <u>58 018</u>	- <u>7 822</u>
Rörelseresultat	-31 164 868	-13 844 048	- 18 387 125	- 7 852 183
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	- 1 315 542	-	- 1 315 542	- 4 850 000
Ränteutgifter o likn resultatposter	69	17 603	5	33
Räntekostn o likn resultatposter	- <u>1 407 961</u>	- <u>195 084</u>	- <u>1 245 058</u>	- <u>47 381</u>
Resultat efter finansiella poster	-33 888 302	-14 021 529	- 20 947 730	- 12 749 531
Bokslutsdispositioner				
Resultat före skatt	-33 888 302	-14 021 529	- 20 947 730	- 12 749 531
Årets resultat (RR)	-33 888 302	-14 021 529	- 20 947 730	- 12 749 531

Balansräkning – Koncern och Moderföretag**Tillgångar**

(SEK)	Koncern 31/12 2014	Koncern 31/12 2013	Moderföretag 2014	Moderföretag 2013
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utveckl.	3 237 610	3 221 822	3 127 393	3 465 453
Koncessioner, patent, licenser o likn	-	18 557		
Goodwill	-	879 594		
Summa Immateriella anläggningstillgångar	<u>3 237 610</u>	<u>4 119 973</u>	<u>3 127 393</u>	<u>3 465 453</u>
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg o inst	332 196	308 085	206 090	186 979
Summa Materiella anläggningstillgångar	<u>332 196</u>	<u>308 085</u>	<u>206 090</u>	<u>186 979</u>
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	-	-	20 710 400	8 723 944
Andra långfristiga fordringar	600 000	600 000	600 000	600 000
Summa Finansiella anläggningstillgångar	600 000	600 000	21 310 400	9 323 944
Summa anläggningstillgångar	<u>4 169 806</u>	<u>5 028 058</u>	<u>24 643 883</u>	<u>12 976 376</u>
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	37 404 123	4 019 505	41 009	62 500
Fordringar hos koncernföretag	-	-	30 928 164	5 436 894
Skattefordringar	6 996	6 994		
Övriga kortfr fordringar	687 969	1 945 792	614 996	1 015 637
Förutbet kostn o upplupna intäkter	18 128 075	834 573	312 443	333 059
Summa Kortfristiga fordringar	<u>56 227 163</u>	<u>6 806 864</u>	<u>31 896 612</u>	<u>6 848 090</u>
Kassa och bank	4 444 875	3 558 230	2 354 646	3 491 491
Summa omsättningstillgångar	<u>60 672 038</u>	<u>10 365 094</u>	<u>34 251 258</u>	<u>10 339 581</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>64 841 844</u>	<u>15 393 152</u>	<u>58 895 141</u>	<u>23 315 957</u>

Eget kapital och skulder

(SEK)	Koncern 31/12 2014	Koncern 31/12 2013	Moderföretag 2014	Moderföretag 2013
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	17 729 273	13 191 932	17 729 273	13 191 932
Nyemission under registrering	-	733 784	-	733 784
Bundna reserver				
Bundna reserver, övriga	-	-		
Summa Bundet eget kapital	<u>17 729 273</u>	<u>13 925 716</u>	<u>17 729 273</u>	<u>13 925 716</u>
Fritt eget kapital				
Fond för verkligt värde	79 528 774	36 107 830	79 528 774	37 209 131
Fria reserver				
Fria reserver, övriga	-39 863 054	-24 236 658	- 32 745 036	- 17 682 086
Årets resultat	-33 888 302	-14 021 529	- 20 947 730	- 12 749 531
Summa Fritt eget kapital	<u>5 777 418</u>	<u>- 2 150 357</u>	<u>25 836 008</u>	<u>6 777 514</u>
Summa eget kapital	<u>23 506 691</u>	<u>11 775 359</u>	<u>43 565 281</u>	<u>20 703 230</u>
Obeskattade reserver				
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	5 000 000	-	-	-
Skulder till moderföretag	-	-		
Övriga långfristiga skulder	7 124 270	-		
Summa Långfristiga skulder	<u>12 124 270</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	5 500 356	1 624 571	1 513 054	762 388
Skulder till koncernföretag	-	-	293 498	561 040
Övriga kortfristiga skulder	18 449 816	478 970	11 179 501	252 744
Upplupna kostn o förutbet intäkter	5 260 711	1 514 252	2 343 807	1 036 555
Summa Kortfristiga skulder	<u>29 210 883</u>	<u>3 617 793</u>	<u>15 329 860</u>	<u>2 612 727</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>64 841 844</u>	<u>15 393 152</u>	<u>58 895 141</u>	<u>23 315 957</u>

Koncernens förändring i eget kapital

(SEK)

	Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Fria reserver	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2014-01-01	13 191 932	733 784	11 871 172	-14 021 529	11 775 359
Överföring av årsresultat till fria reserver			- 14 021 529	14 021 529	-
Nyemission	2 537 341	- 733 784	22 900 633		24 704 190
Periodens resultat				-28 322 615	-28 322 615
Utgående balans per 2014-06-30	15 729 273	-	20 750 276	-28 322 615	8 156 934
Nyemission	1 652 500	347 500	17 199 476		19 199 476
Periodens resultat				531 050	531 050
Utgående balans per 2014-09-30	17 381 773	347 500	37 949 752	-27 791 565	27 887 460
Periodens resultat	347 500	- 347 500		- 6 096 737	- 6 096 737
Justering neg ek i db nedskrivet i resultat			1 715 968		1 715 968
Utgående balans per 2014-12-31	17 729 273	-	39 665 720	-33 888 302	23 506 691

Kassaflödesanalys – Koncern och Moderföretag

Kassaflöde (SEK)	Koncern 2014	Koncern 2013	Moderföretag 2014	Moderföretag 2013
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	- 33 888 302	- 14 021 529	- 20 947 730	- 12 749 531
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	2 224 095	2 730 705	1 245 673	1 035 892
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	<u>- 31 664 207</u>	<u>- 11 290 824</u>	<u>- 19 702 057</u>	<u>- 11 713 639</u>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(-)/Ökning(+) av rörelsekapitalet	- 4 624 437	- 8 687 757	- 12 361 816	- 8 507 205
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<u>- 36 288 644</u>	<u>- 19 978 581</u>	<u>- 32 063 873</u>	<u>- 20 220 844</u>
Investeringsverksamheten				
Lämnade aktieägartillskott			- 12 000 000	
Förvärv av dotterföretag	- 12 010		- 12 010	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 18 642 422	- 702 160	- 850 223	- 567 100
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 116 340	- 165 970	- 20 520	- 124 980
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>- 18 770 772</u>	<u>- 868 130</u>	<u>- 12 882 753</u>	<u>- 692 080</u>
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	46 135 210	25 237 707	46 123 200	25 237 707
Emissionskostnader	- 2 313 419	- 833 314	- 2 313 419	- 833 314
Upptagning av låneskulder	12 124 270			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>55 946 061</u>	<u>24 404 391</u>	<u>43 809 781</u>	<u>24 404 393</u>
Periodens kassaflöde	<u>886 645</u>	<u>3 557 680</u>	<u>- 1 136 845</u>	<u>3 491 469</u>
Likvida medel vid perioden början	3 558 230	550	3 491 491	22
Likvida medel vid periodens slut	<u>4 444 875</u>	<u>3 558 230</u>	<u>2 354 646</u>	<u>3 491 491</u>

