

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

2017-01-01 - 2017-12-31

för

Papilly AB (publ) 556884-9920

Årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-4
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6, 7
Koncernens rapport över i eget kapital	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Moderföretagets resultaträkning	10
Moderföretagets balansräkning	11, 12
Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital	13
Moderföretagets kassaflödesanalys	14
Noter	15-27
Signaturer	27

7/1

Papilly AB (publ)

556884-9920

**ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING
FÖR PAPILLY AB (PUBL)**

Styrelsen och verkställande direktören för Papilly AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE**Verksamhetens art och inriktning**

Papilly AB (publ) med org.nr. 556884-9920 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Papilly har som affärsidé att utveckla och tillhandahålla forskningsbaserade digitala program som hjälper arbetsgivare och privatpersoner att enkelt och effektivt förebygga och minska psykisk ohälsa. Bolagets mission är att med stöd i forskning utveckla och tillhandahålla effektiva digitala program som till låg kostnad kan hjälpa många människor att nå ökat välmående och förbättrad livskvalitet. Utvecklingen av de digitala programmen sker i samverkan med ledande forskare från Karolinska Institutet och Stressforskningsinstitutet. Genom effektiva metoder och lättillgängliga program ska Papilly skapa en bestående förändring som ger ökat välmående och förbättrad livskvalitet.

Koncernen består av moderbolaget Papilly AB (publ) och dotterbolaget Stressklubben AB, org.nr. 556884-9912, med säte i Stockholm.

Ägarförhållanden

Bolagets största ägare är Investmentbolaget QV som äger 9,6% och näst största ägare är QV Invest AB som äger 7,7% och därefter grundaren Ulf Söderberg som äger 6,5% privat och via bolag. Ingen ägare innehar mer än 10% av andelar eller röster i bolaget. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq/First North och handlas under kortnamnet PAPI.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Papilly har under 2017 fortsatt att utveckla och sälja de digitala självhjälpsprogrammen. Försäljningsansträngningarna har riktats mot både konsument- och företagsmarknaden.

För att tillvarata det växande marknadsintresset föreslog styrelsen i ett pressmeddelande den 5 januari att ytterligare kapital om upp till cirka 6 MSEK skulle användas för en snabb och omfattande expansion av säljorganisationen. Den 21 februari beslutade en extrastämma om att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen avslutades den 23 mars och bolaget tillfördes därmed 9,2 Mkr före emissionskostnader. I emissionen tecknades aktier för 6,6 Mkr med stöd av teckningsrätter. Därutöver tecknades aktier för 1,2 Mkr utan stöd av teckningsrätter, och resterande 1,4 Mkr tecknades av garantier.

Inför ordinarie bolagsstämma den 9 maj meddelade styrelseordförande Gerhard Larsson Papillys valberedning att han ville minska sin arbetsbelastning och dra ner på sina uppdrag. Valberedningen föreslog stämman att utse Carl-Viggo Östlund till ny ordförande i styrelsen, vilket också beslutades.

Erik Lissner avgick som vd den 7 juni och styrelsen påbörjade processen att hitta en efterträdare med särskilt fokus på att driva och utveckla bolagets digitala säljinsatser, utöver försäljningen mot arbetsgivare där ett antal avtal hade slutits på senare tid. Peter "Peppe" Ekmark utsågs den 19 juni till nyverkställande direktör för bolaget med tillträde den 1 augusti. Under juni månad gjorde också styrelsen bedömningen att bolaget behövde inhämta nytt kapital för att fortsätta finansiera försäljningsstrategin och samtidigt täcka rörelsekapitalbehovet i den löpande förvaltningen. Styrelsen hade också påbörjat

25

utvärdering av olika finansieringsalternativ. Med bemyndigandet från bolagsstämman 2017-05-09 beslutade styrelsen den 4 augusti om en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare av högst 1 333 332 aktier. Genom den riktade emissionen tillfördes bolaget snabbt och kostnadseffektivt ytterligare kapital om cirka 1,6 miljoner kronor med syftet att finansiera den fortsatta försäljningssatsningen av Papillys stressprogram.

Den 27 september kallades till en extra bolagsstämma där styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, per avstämningsdagen den 1 november, av högst 4 898 684 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 612 335,50 kr. Teckningsperioden för företrädesemissionen i Papilly AB (publ) avslutades den 20 november 2017 och sammanräkningen visar att emissionen tecknades till cirka 132 procent. Företrädesemissionen tillförde Bolaget totalt cirka 5,9 MSEK före emissionskostnader, som användes till att genomföra Bolagets tillväxtstrategi och möta den efterfrågan i marknaden som finns på Bolagets tjänster.

Bolaget ingick i oktober ett medieavtal med TV4 genom vilket bolagets stressprogram får ca 40 miljoner kronor i reklamvärde i alla TV4-nätverkets kanaler. Genom avtalet får Papilly möjlighet att inta en ledande position på den svenska marknaden för "mental wellness".

Mot slutet av räkenskapsåret ingick bolaget ett antal viktiga kundavtal såsom HP PPS Sverige AB, Botkyrka kommuns vård- och omsorgsförvaltning, Paragon Nordic AB, Örebro kommun, vilka beslöt sig för att utvärdera Stressprogrammet, m.fl. I Syfte att ytterligare stärka försäljningsansträngningarna aktiverade Papilly sina första samarbetspartners. Fler tillkommer kontinuerligt och målbilden är att i inledningen av 2018 ha totalt 30 samarbetspartners på plats med en geografisk spridning över hela Sverige.

Kontrollbalansräkning har ej upprättats. Styrelsen gör bedömningen att det finns övervärden i de immateriella tillgångarna. Det egna kapitalet kommer att läkas av den nyemission som är beslutad av extra bolagsstämma den 4 maj, vilken till större delen är garanterad, och dels av den värdering av bolaget nyemissionen är gjord på.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (koncernen)

	2017 (1)	2016 (2)	2015 (2)	2014 (2)
Nettoomsättning	905 745	16 817	61 360	0
Rörelseresultat	-19 243 944	-8 669 656	-7 294 889	-5 322 128
Resultat e. finansiella poster	-20 574 446	-10 431 970	-7 322 278	-5 325 486
Balansomslutning	13 059 100	15 759 207	13 333 383	9 685 412
Soliditet (1)	Neg.	5,80%	44,60%	63,00%
Medelantal anställda	4	2	1	1

(1) Justerat eget kapital / Balansomslutning. Med justerat eget kapital avses eget kapital + obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

(2) Från och med 1 januari 2014 tillämpar företaget BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Omräkning av tidigare år har ej skett. Tidigare tillämpade företaget Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd.

Moderföretaget

	2017 (1)	2016 (2)	2015 (2)	2014 (2)
Nettoomsättning	905 745	16 817	61 360	0
Rörelseresultat	-19 236 823	-8 672 484	-7 266 223	-5 279 942
Resultat e. finansiella poster	-20 567 325	-10 434 798	-7 323 612	-5 329 838
Balansomslutning	13 063 639	15 756 625	13 323 629	9 678 242
Soliditet (1)	Neg.	5,50%	44,30%	62,60%
Medelantal anställda	4	2	1	1

(1) Justerat eget kapital / Balansomslutning. Med justerat eget kapital avses eget kapital + obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

(2) Från och med 1 januari 2014 tillämpar företaget BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Omräkning av tidigare år har ej skett. Tidigare tillämpade företaget Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Papilly har utvecklat den tekniska plattformen och fortsatt utveckla de digitala självhjälpsprogrammen. För detta har bolaget varit beroende av extern finansiering. Bolagets intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov är osäkerhetsfaktorer. Styrelsen ser kontinuerligt över bolagets potentiella finansieringsbehov för att säkerställa att bolaget har de nödvändiga finansiella resurserna för att kunna genomföra den beslutade strategiska inriktningen. Bolaget befinner sig i en kommersialiseringsfas med fokus på säljinsatser. För närvarande genereras dock inte tillräckligt kassaflöde från verksamheten för att finansiera den löpande driften. Detta innebär att bolaget på kort sikt har ytterligare behov av extern finansiering. Styrelsen har säkerställt sådan finansiering genom en nyemission av aktier om ca 19 Mkr, vilken garanteras till 89 %. Detta sker efter verksamhetsårets slut. Detta möjliggör att bolaget kan följa sin plan med en satsning på säljinsatser, samtidigt som viss vidareförädling av självhjälpsprogrammen kan ske.

För att härfter ta ett ytterligare utvecklingssteg av de digitala självhjälpsprogrammen med tillhörande marknadsaktiviteter kan inte uteslutas att det kommer att kräva ytterligare extern finansiering, vars storlek inte kan bedömas idag. Ett sådant behov kan också uppkomma om planerad försäljningsnivå tar längre tid att nå. Bolagets värdering av de immateriella tillgångarna är gjord med beaktande av den finansiering bolaget får genom nämnda nyemission våren/sommaren 2018.

Behandling av förlust (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande

Överkursfond	42 704 838
Balanserat resultat	-29 603 595
Årets resultat	<u>-20 567 325</u>
	<u>-7 466 082</u>

Styrelsen föreslår att
i ny räkning balanseras

-7 466 082
-7 466 082

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i svenska kronor.

Papilly AB (publ)

556884-9920

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	Not	2017-01-01	2016-01-01
		2017-12-31	2016-12-31
	1, 2		
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	4	905 745	16 817
		905 745	16 817
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	-11 500 806	-5 420 186
Personalkostnader	6	-5 501 271	-1 707 878
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8, 9	-3 147 612	-1 558 409
Rörelseresultat		-19 243 944	-8 669 656
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		0	29
Räntekostnader och liknande kostnader		-1 330 502	-1 762 343
Resultat efter finansiella poster		-20 574 446	-10 431 970
ÅRETS RESULTAT		-20 574 446	-10 431 970

Papilly AB (publ)
556884-9920

KONCERNENS BALANSRÄKNING	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR	1, 2, 3		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, liknande arbeten	8	11 548 873	13 682 964
Koncessioner, patent, licenser, varumärken, liknande rättigheter	9	235 432	241 453
		11 784 305	13 924 417
Summa anläggningstillgångar		11 784 305	13 924 417
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		61 425	0
Övriga fordringar		965 737	360 565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		96 510	137 000
		1 123 672	497 565
Kassa och bank		151 123	1 337 225
Summa omsättningstillgångar		1 274 795	1 834 790
SUMMA TILLGÅNGAR		13 059 100	15 759 207

Papilly AB (publ)
556884-9920

KONCERNENS BALANSRÄKNING	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1, 2, 3		
Eget kapital			
Aktiekapital (14 696 052 aktier)		1 837 006	1 169 238
Ej. Reg. Aktiekapital		612 336	0
Balanserat resultat		13 653 288	10 173 126
Årets resultat		-20 574 446	-10 431 970
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-4 471 816	910 394
Summa eget kapital		-4 471 816	910 394
Långfristiga skulder			
Konvertibellån	12	0	12 164 188
		0	12 164 188
Kortfristiga skulder			
Konvertibellån	12	12 164 188	0
Leverantörsskulder		950 806	809 731
Övriga kortfristiga skulder		1 899 344	115 818
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 516 578	1 759 076
		17 530 916	2 684 625
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 059 100	15 759 207

Papilly AB (publ)

556884-9920

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	1 013 682	6 870 371	-1 941 689	5 942 364
Årets resultat			-10 431 970	-10 431 970
Konvertering konvertibellån (6,75 kr/aktie)	55 556	2 944 444	0	3 000 000
Nyemission aktier (3,00 kr/aktie)	100 000	2 300 000		2 400 000
Summa transaktioner med aktieägare	155 556	5 244 444	0	5 400 000
Utgående balans per 31 december 2016	1 169 238	12 114 815	-12 373 659	910 394

Aktiekapital 9 353 904 aktier a kvotvärde 0,125 kronor.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	1 169 238	12 114 815	-12 373 659	910 394
Årets resultat	0	0	-20 574 446	-20 574 446
Nyemission aktier	667 768	8 852 487	0	9 520 255
Nyemission aktier ej registrerad 2017-12-13	612 336	5 059 645	0	5 671 981
Summa transaktioner med aktieägare	1 280 104	13 912 132	0	15 192 236
Utgående balans per 31 december 2017	2 449 342	26 026 947	-32 948 105	-4 471 816

Aktiekapital 14 696 052 aktier a kvotvärde 0,125 kronor.

Papilly AB (publ)

556884-9920

KONCERNENS		2017-01-01	2016-01-01
KASSAFLÖDESANALYS		2017-12-31	2016-12-31
	Not		
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-19 243 944	-8 669 656
Avskrivningar		3 147 612	1 558 409
Utrangering materiella tillgångar			
Erhållen ränta		0	29
Erlagd ränta		-1 330 502	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-17 426 834	-7 111 218
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+)/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar		-626 107	-167 475
Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder		2 682 103	-5 128 737
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 370 838	-12 407 430
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	8, 9	-1 007 500	-2 603 998
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10		
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 007 500	-2 603 998
Finansieringsverksamheten			
Nyemission aktier		15 192 236	2 400 000
Inbetalning av teckningsoptioner			
Utgivna konvertibla skuldebrev		0	13 824 188
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15 192 236	16 224 188
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		1 337 225	124 465
Likvida medel vid årets slut		151 123	1 337 225

Papilly AB (publ)
556884-9920

MODERFÖRETAGETS		2017-01-01	2016-01-01
RESULTATRÄKNING	Not	2017-12-31	2016-12-31
	1, 2		
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	4	905 745	16 817
		905 745	16 817
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	-11 498 707	-5 428 036
Personalkostnader	6	-5 501 271	-1 707 878
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8, 9	-3 142 590	-1 553 387
Rörelseresultat		-19 236 823	-8 672 484
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		0	29
Räntekostnader och liknande kostnader		-1 330 502	-1 762 343
Resultat efter finansiella poster		-20 567 325	-10 434 798
Resultat före skatt		-20 567 325	-10 434 798
ÅRETS RESULTAT		-20 567 325	-10 434 798

Papilly AB (publ)
556884-9920

MODERFÖRETAGETS			
BALANSRÄKNING	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR	1, 2, 3		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8	11 548 873	13 682 964
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	9	195 252	196 251
		11 744 125	13 879 215
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	50 000	50 000
		50 000	50 000
Summa anläggningstillgångar		11 794 125	13 929 215
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		61 425	0
Övriga fordringar		965 732	360 560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		96 510	137 000
		1 123 667	497 560
Kassa och bank		145 847	1 329 850
Summa omsättningstillgångar		1 269 514	1 827 410
SUMMA TILLGÅNGAR		13 063 639	15 756 625

Papilly AB (publ)
556884-9920

MODERFÖRETAGETS			
BALANSRÄKNING	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1, 2, 3		
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (14 696 052 aktier)		1 837 006	1 169 238
Ej reg. Aktiekapital		612 336	0
Fond för utvecklingsutgifter		513 401	522 687
		2 962 743	1 691 925
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		42 704 838	28 792 706
Balanserad vinst eller förlust		-29 603 595	-19 178 083
Årets resultat		-20 567 325	-10 434 798
		-7 466 082	-820 175
Summa eget kapital		-4 503 339	871 750
Långfristiga skulder			
Konvertibellån	12	0	12 164 188
		0	12 164 188
Kortfristiga skulder			
Konvertibellån		12 164 188	0
Leverantörsskulder		950 806	809 731
Skulder till koncernföretag		48 900	48 900
Övriga kortfristiga skulder		1 896 506	112 980
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 506 578	1 749 076
		17 566 978	2 720 687
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 063 639	15 756 625

**MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2016	1 013 682	0	23 548 262	-11 331 784	-7 323 612	5 906 548
Disposition av föregående års resultat				-7 323 612	7 323 612	0
Årets resultat					-10 434 798	-10 434 798
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter		522 687		-522 687		0
Nyemission aktier (3,00 kr/aktie)	100 000		2 300 000			2 400 000
Konvertering konvertibellån (6,75 kr/aktie)	55 556		2 944 444			3 000 000
Summa transaktioner med aktieägare	155 556	0	5 244 444	0	0	5 400 000
Utgående balans per 31 december 2016	1 169 238	522 687	28 792 706	-19 178 083	-10 434 798	871 750

Aktiekapital 9 353 904 aktier a kvotvärde 0,125 kronor.

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2017	1 169 238	522 687	28 792 706	-19 178 083	-10 434 798	871 750
Disposition av föregående års resultat	0	0	0	-10 434 798	10 434 798	0
Årets resultat	0	0	0	0	-20 567 325	-20 567 325
Återföring från fond för utvecklingsutgifter	0	-9 286	0	9 286	0	0
Nyemission aktier	667 768	0	8 852 487	0	0	9 520 255
Nyemission aktier ej registrerade 2017-12-31	612 336	0	5 059 645	0	0	5 671 981
Summa transaktioner med aktieägare	1 280 104	0	13 912 132	0	0	15 192 236
Utgående balans per 31 december 2017	2 449 342	513 401	42 704 838	-29 603 595	-20 567 325	-4 503 339

Aktiekapital 14 696 052 aktier a kvotvärde 0,125 kronor.

Papilly AB (publ)

556884-9920

MODERFÖRETAGETS		2017-01-01	2016-01-01
KASSAFLÖDESANALYS	Not	2017-12-31	2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-19 236 823	-8 672 484
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Nedskrivning aktier i dotterbolag			
Avskrivningar		3 142 590	1 553 387
Utrangering materiella tillgångar			
Erhållen ränta		0	29
Erlagd ränta		-1 330 502	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-17 424 735	-7 119 068
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+)/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar		-626 107	-167 475
Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder		2 682 103	-5 118 737
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 368 739	-12 405 280
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 007 500	-2 603 998
Förvärv av materiella anläggningstillgångar			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 007 500	-2 603 998
Finansieringsverksamheten			
Nyemission aktier		15 192 236	2 400 000
Inbetalning av teckningsoptioner		0	0
Konvertering		0	0
Utgivna konvertibla skuldebrev		0	13 824 188
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15 192 236	16 224 188
Årets kassaflöde		-1 184 003	1 214 910
Likvida medel vid årets början		1 329 850	114 940
Likvida medel vid årets slut		145 847	1 329 850

NOTER

Not 1 Allmän information

Papilly AB (publ) med org.nr. 556884-9920 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Papilly har som affärsidé att utveckla och tillhandahålla forskningsbaserade digitala program som hjälper arbetsgivare och privatpersoner att enkelt och effektivt förebygga och minska psykisk ohälsa. Bolagets mission är att med stöd i forskning utveckla och tillhandahålla effektiva digitala program som till låg kostnad kan hjälpa många människor att nå ökat välmående och förbättrad livskvalitet. Utvecklingen av de digitala programmen sker i samverkan med ledande forskare från Karolinska Institutet och Stressforskningsinstitutet. Genom effektiva metoder och lättillgängliga program ska Papilly skapa en bestående förändring som ger ökat välmående och förbättrad livskvalitet.

Koncernen består av moderbolaget Papilly AB (publ) och dotterbolaget Stressklubben AB, org.nr. 556884-9912, med säte i Stockholm.

Papillys aktie har varit noterad sedan 2014 och återfinns på Nasdaq OMX First North sedan oktober 2014.

Not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* ("K3").

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Papilly AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett annat företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av, om ett bestämmande inflytande föreligger, ska hänsyn tas till innehav av finansiella instrument som är potentiellt röstberättigade och som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras till röstberättigade eget kapitalinstrument. Hänsyn ska också tas till om företaget genom agent har möjlighet att styra verksamheten. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Se avsnitt Rörelseförvärv nedan för redovisning av förvärv och avyttring av dotterföretag.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Papilly AB (publ)

556884-9920

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter, returer och liknande avdrag.

Koncernens intäkter består i huvudsak av försäljning av licenser samt försäljning av tjänster såsom utbildning och föreläsningar.

Varor-produkter/licenser

Intäkter från försäljning av varor och licenser redovisas när varorna levererats och äganderätten har överförts till kunden, varmed samtliga villkor nedan är uppfyllda: företaget har överfört de väsentliga risker och fördelar som är förknippade med varornas ägande, företaget inte längre har något sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar heller inte någon reell kontroll över de sålda varorna, inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget, och de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Försäljning av tjänster

Intäkter från försäljning av tjänster på löpande räkning redovisas som intäkt i den period arbetet utförs och material levereras eller förbrukas.

Utländsk valuta

Moderföretagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m.m. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har för närvarande inga pensionsplaner.

Incitamentsprogram

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument värderas till verkligt värde, exklusive eventuell inverkan från icke marknadsrelaterade villkor, vid tilldelandetidpunkten vilken är den tidpunkt då företaget ingår avtal om aktierelaterade ersättningar. Det verkliga värdet som fastställs vid tilldelandetidpunkten redovisas som en kostnad med motsvarande justering i eget kapital fördelat över intjänandeperioden, baserat på koncernens uppskattning av det antal aktier som förväntas bli inlösbare. Verkligt värde har beräknats genom att tillämpa Black-Scholes värderingsmodell. Sociala avgifter hänförliga till de aktierelaterade ersättningarna periodiseras på samma sätt som kostnaden för de tjänster som erhålls och skulden omvärderas vid varje bokslutstidpunkt fram till dess att den är reglerad.

Papilly AB (publ)

556884-9920

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla koncernen och att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Då skillnaden i förbrukningen av en materiell anläggningstillgångs betydande komponenter bedöms vara väsentlig, delas tillgången upp på dessa komponenter.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Om en tillgång har delats upp på olika komponenter skrivs respektive komponent av separat över dess nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

<i>Maskiner och andra tekniska anläggningar:</i>	5 år
<i>Inventarier:</i>	5 år

Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns indikationer på att förväntad förbrukning har förändrats väsentligt jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Då företaget ändrar bedömning av nyttjandeperioder, omprövas även tillgångens eventuella restvärde. Effekten av dessa ändringar redovisas framåtriktat.

Borttagande från balansräkningen

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången eller komponenten. Den vinst eller förlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Den realisationsvinst eller realisationsförlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Immateriella tillgångar*Anskaffning genom intern upparbetning*

Koncernen tillämpar aktiveringsmodellen vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling av de internetbaserade hälso-tjänsterna redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas, företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,

det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,

det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,

det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och

de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Aktiverade utgifter skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod om;

Papilly AB (publ)

556884-9920

<i>Aktiverade utvecklingskostnader</i>	5 år
<i>Varumärken</i>	10 år

Borttagande från balansräkningen

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som koncernen beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har koncernen använt budget för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör koncernen en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde. Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Papilly AB (publ)

556884.9920

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Långfristiga fordringar samt långfristiga skulder värderas vid det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Låneutgifter periodiseras som en del i lånets räntekostnad enligt effektivräntemetoden (se nedan).

Vid en värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, d.v.s. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Utgivna konvertibla skuldebrev

Konvertibla skuldebrev kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier. Konvertibla skuldebrev redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skuldkomponent och en egetkapitalkomponent. Vid emissionstidpunkten värderas skuldkomponenten till det verkliga värdet för en liknande skuld som saknar rätt till konvertering eller har en liknande egetkapitalkomponent. Värdet på egetkapitalkomponenten beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av skuldkomponenten vid emissionstidpunkten. Egetkapitalkomponenten redovisas som övrigt tillskjutet kapital. Efter emissionstidpunkten redovisas skuldkomponenten till upplupet anskaffningsvärde genom tillämpning av effektivräntemetoden.

Direkta utgifter i samband med emission av ett sammansatt finansiellt instrument fördelas mellan skuldkomponenten och egetkapitalkomponenten proportionellt mot hur emissionslikviden fördelas.

Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag utvärderar koncernen om det finns indikationer på att en eller flera finansiella anläggningstillgångar minskat i värde. Exempel på sådana indikationer är betydande finansiella svårigheter hos låntagaren, avtalsbrott eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs.

För finansiella anläggningstillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av framtida kassaflöden. Diskontering sker med en ränta som motsvarar tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan.

För finansiella anläggningstillgångar som inte värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena tillgången förväntas ge.

Papilly AB (publ)

556884.9920

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kostfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Eventualförpliktelser

En ansvarsförbindelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Eventualförpliktelser redovisas i not.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Redovisningsprinciper för moderföretaget

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* ("K3").

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar som är av mindre värde eller kan antas ha en ekonomisk livslängd på högst tre år redovisas som kostnad vid det första redovisningstillfället förutsatt att företaget kan göra motsvarande avdrag enligt inkomstskattelagen.

Beräknade utgifter för nedmontering, bortforsling eller återställande av plats räknas inte in i anskaffningsvärdet för en materiell anläggningstillgång. Dessa redovisas som en avsättning då kriterierna för detta är uppfyllda.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Papilly AB (publ)
556884-9920

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Återvinning av värdet på aktiverade utgifter för utveckling av det digitala systemet är beroende av att finansiering kan erhållas enligt plan för att färdigställa systemet. Försäljningsintäkter kan erhållas först när systemet lanseras för försäljning.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

I följande avsnitt beskrivs de viktigaste bedömningarna, förutom de som innefattar uppskattningar (se ovan), som företagsledningen har gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.

Vid periodens utgång har särskild hänsyn tagits till värdering av de immateriella tillgångarna som bedöms som den mest väsentliga posten av bolagets tillgångar. För att bedöma om nedskrivningsbehov på värdet av immateriella tillgångar föreligger krävs en prövning av värde baserat på fördelning av värdet på de kassagenererande enheternas nyttjandevärde. Prövningen innefattar att bolaget bedömer de förväntade framtida kassaflödena från den kassagenererande enheten och en lämplig diskonteringsränta för att beräkna nuvärdet.

Not 4 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017	2016	2017	2016
Inköp	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Försäljning	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Not 5 Upplysning om ersättning till revisorn

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017	2016	2017	2016
Deloitte AB				
revisionsuppdrag	220 000	284 000	220 000	284 000
övriga tjänster	53 000	24 000	53 000	24 000
Summa	273 000	308 000	273 000	308 000

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskning av årsredovisning, koncernredovisning, bokföring, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Övriga tjänster avser arvode i samband med emissioner.

Papilly AB (publ)
556884-9920

Not 6 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

<u>Medeltalet anställda</u>	2017		2016	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Moderföretaget				
Sverige	4	2	2	1
Totalt i moderföretaget	4	2	2	1
Totalt i koncernen	4	2	2	1

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen				
Kvinnor:				
styrelseledamöter	0	1	0	1
Män:				
styrelseledamöter	3	4	3	4
andra personer i företagets ledning inkl. VD	1	1	1	1
Totalt	4	6	4	6

Papilly AB (publ)

556884-9920

Not 15 Händelser efter balansdagen

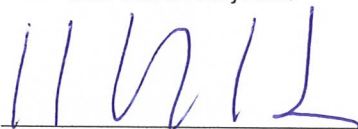
Den 3 januari rapporterade bolaget att styrelsen för Papilly har med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutat och genomfört en kvittningsemission om 1,65 miljoner kronor.

Försäljningsatsningen fortsatte och cirka 20 nya kundavtal har ingåtts till ett sammanlagt värde om cirka 0,7 miljoner kronor. I början av april beslutade styrelsen, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare av högst 146 788 152 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 18 348 518,181 kronor. Vid fulltecknad emission tillförs bolaget cirka 19 miljoner kronor före emissionskostnader. I samband med denna emission mottog Papilly garantiåtaganden om 17 miljoner kronor. Garantiåtagandena är i linje med styrelsens målsättning och innebär att företrädesemissionen är säkerställd till 89 procent.

Den 18 april meddelade Papillys CFO, vice VD och styrelseledamot Carsten Friberg styrelsen i Papilly att han önskar lämna sina uppdrag i bolaget. Bolaget utsåg Martin Lindgren till ny CFO med tillträde den 2 maj 2018.

Extra bolagsstämma hölls i bolaget den 4 maj 2018, varvid stämman beslutade enhälligt om nyemission enligt styrelsens förslag.

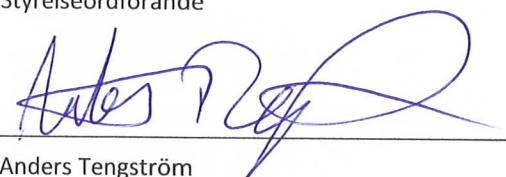
Stockholm den 31 maj 2018



Carl-Viggo Östlund
Styrelseordförande



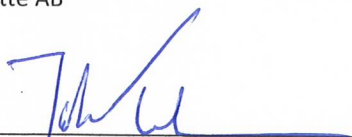
Christer Köhler
Styrelseledamot



Anders Tengström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 31 maj 2018.

Deloitte AB



Johan Telander
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Papilly AB (publ)
organisationsnummer 556884-9920

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Papilly AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på att årsredovisningen upprättats med antagande om fortsatt drift. Som framgår av förvaltningsberättelsen är bolagets egna kapital förbrukat och styrelsen har gjort bedömningen att någon kontrollbalansräkning ej varit nödvändig att upprätta med hänvisning till övervärden i de immateriella tillgångarna.

Under väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskriver bolaget dess behov av eventuell ytterligare framtida finansiering.

Om inte ytterligare finansiering kan erhållas tyder ovan förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi,

förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Papilly AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 -

2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

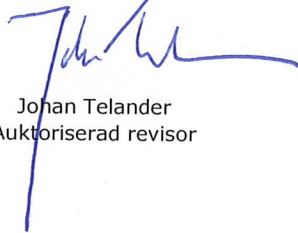
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka

åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 31 maj 2018

Deloitte AB



Johan Telander
Auktoriserad revisor