

Delårsrapport kvartal 3, 2015



**Tredje kvartalet 2015 i sammanfattning**

- Totalt 13 340 nya registrerade abonnenter under kvartalet. Registreringar och konvertering till betalande kunder steg markant i september.
- Nettoomsättningen under kvartalet ökade till 3,5 mkr (21,7), varav 2,9 mkr hänförs till konsolideringen av Ambientmedia. Försäljningen i kärnverksamheten mer än tredubblades från kvartal 2.
- Nettoresultatet uppgick till -28,9 mkr (0,5). Rensat för engångseffekter och Ambientmedia uppgick resultatet till -7,2 mkr (3,0) att jämföra med föregående kvartal där resultat var -11,9 mkr (-15,2).
- Avtal slöts med Abara Equities Ltd om en emissionsgaranti på 30 mkr.
- Incitamentsprogram om 10 miljoner teckningsoptioner implementerades.

**Nyckeltal koncernen**

	<b>Kv. 3 2015</b>	<b>Kv.3 2014</b>	<b>Kv. 2 2015</b>	<b>Kv.1 2015</b>	<b>ÅR 2014</b>
<b>Nettoomsättning (tkr)</b>	3 500	21 712	511	323	50 871
<b>Nettoresultat (tkr)</b>	-28 934	531	-11 878	-12 583	-32 078
<b>Balansomslutning (tkr)</b>	92 124	46 114	72 828	61 149	64 842
<b>Eget kapital (tkr)</b>	62 105	27 805	37 541	10 492	23 507
<b>Soliditet (%)</b>	67	60	52	17	36
<b>Nettoresultat per aktie (kr) före utspädning</b>	-0,38	0,02	-0,25	-0,35	-1,04
<b>Nettoresultat per aktie (kr) efter utspädning</b>	-0,22	0,01	-0,20	-0,24	-1,01

**Mavshack**

*Mavshack driver en global Internet-TV-tjänst med asiatisk underhållning. Tjänsten, som är tillgänglig via internetanslutna enheter, är genuint global och har idag användare i över 80 länder. Med det största biblioteket av filippinska och indiska titlar, samt avtal med Asiens ledande innehållsleverantörer, är Mavshack det självklara valet för asiatisk underhållning runt om i världen. Bolaget driver sin verksamhet på en egenutvecklad teknikplattform.*

*Mavshack AB (publ) är listat på Nasdaq First North med kortnamnet MAV. Certified Adviser är Erik Penser Bankaktiebolag. Mer information om bolaget finns på [www.mavshack.se](http://www.mavshack.se)*

## VD har ordet

Den omstart av verksamheten som vi gjort har fått en bra start. Beslutet att återigen sätta den filippinska diasporan i fokus har möjliggjort mer fokuserade marknadsföringsinsatser och gett gott resultat. Vi följer abonnemangsdata på daglig basis och utvärderar och justerar våra aktiviteter efter hur dessa siffror utvecklas. Att arbetet ger resultat visas av att såväl antalet registrerade som betalande abonnenter ökade markant i september, om än från låga nivåer. Efter kvartalets slut har vi fortsatt att se stigande abonnemangs- och prenumerations-siffror, vilket är glädjande och visar att vårt arbete ger avsedd effekt.

Vi arbetar nu på flera fronter för att öka intresset för och därmed intäkterna från våra tjänster. Efter att ha analyserat användarmönster beslutade vi att förändra vår marknadsföringsmix och ge sociala medier väsentligt större tonvikt, vilket drivit trafik på ett mycket kostnadseffektivt sätt. Den filippinska målgruppen är mycket aktiv i sociala kanaler varför vi ser goda möjligheter att skapa engagemang och bygga lojalitet genom sociala medier och andra aktiviteter.

Parallellt satsar vi på att tydligare presentera och paketera det innehåll som finns på sajten. Vi lyfte fram TV-serien #Jadine, vilket drivit såväl trafik till sajten som engagemang i våra sociala kanaler. I oktober fortsatte detta arbete med en satsning på barnunderhållning, som vi bedömer har god potential eftersom målgruppen har en stark orientering mot familj och vänner. Näst på tur står punktvisa satsningar i samband med olika högtider.

En stor del av nyförsäljningen skedde i Mellanöstern där vi nu inlett samarbetet med de ledande telekomoperatörerna Etisalat och Du. Tillsammans med Etisalat genomförde vi en testkampanj i slutet av kvartalet som ledde till att ett stort antal dagsabonnemang tecknades. Detta är en vanlig abonnemangsform i regionen där abonnemangen dagligen förnyas automatiskt utan att kunderna nödvändigtvis utnyttjar dem. I ett längre perspektiv är det väsentligt att abonnemangen också utnyttjas för att de ska fortsätta att förnyas. Vi planerar nu fler och större kampanjinsatser tillsammans med både Etisalat och Du. De här operatörerna har något olika profil, där Etisalat arbetar bredare medan Du inriktar sig på specifika kundsegment.

För att säkerställa en långsiktig affär behöver vi kontinuerligt förnya innehållet i våra tjänster. Tillsammans med Ambientmedia inledde vi omförhandlingar med innehållsleverantörer för att få tillgång till bättre innehåll till rätt kostnad. Vi satsar i första hand på serier med målet att under säsong veckovis släppa nya avsnitt ur flera serier.

Vi behöver också profilera Mavshack och skapa lojalitet bland kunderna. Därför satsar vi på egenproducerat och exklusivt innehåll. Även här har Ambientmedia med sin produktionskapacitet en viktig roll. Vid barnlanseringen i oktober sjösatte vi vår första egna produktion, en animerad serie för de allra yngsta "Journey with Terry the Tarsier". Vi är exklusiv digital kanal för den animerade äventyrsfilmen Dayo som lanseras inom kort. Ambitionen är att dessa ska följas av fler egenproducerade och exklusiva serier och filmer.

Vi tecknade avtal om vår långsiktiga finansiering med Abara Equities i form av en emissionsgaranti. Detta avtal slöts till för oss väsentligt bättre villkor än de vi överenskom med GEM Investment Ltd, varför vi valde att säga upp det senare. Det nya avtalet ger oss möjlighet att fram till hösten 2016 emittera aktier för totalt 30 mkr.

Sammantaget står vi idag på en starkare grund tack vare investeringar i produkten, förbättrad leveranskedja av innehåll, smart och effektiv marknadsföring samt en fokuserad säljstrategi på rätt marknader. Mycket arbete återstår för att bygga en långsiktigt lönsam verksamhet och ett starkt varumärke, men vi har tagit de första viktiga stegen. Vi fortsätter nu för fullt arbetet med att bygga en större kundbas samt att konvertera dem till betalande abonnenter.

Anders Lindén  
VD

## Verksamheten

### Användare

Konverteringen av de icke betalande Basic abonnenter till betalande Premium abonnenter är centrala mått för att bedöma hur väl bolaget lyckas i sin affär. Detta är också mått som har utbredd användning inom olika typer av streamingverksamheter. Mavshack följer kontinuerligt dessa mått för att följa hur samarbeten och kampanjer utvecklas samt för att utveckla tjänsten.

För att öka transparensen kring hur bolaget utvecklas kommer Mavshack i sina delårsrapporter presentera och kommentera denna typ av siffror för verksamheten. Det bör dock påpekas att abonnentbasen inte är homogen, varför man bör undvika att dra alltför långtgående slutsatser baserat på dessa siffror.

Månad	Nya abonnenter*	Andel betalande av nya abonnenter**	Totalt antal betalda abonnemang*** (nya + återkommande)
Juli	1 216	5%	195
Augusti	1 523	4%	272
September	10 601	16%	7 290
<b>Totalt Q3</b>	<b>13 340</b>	<b>14%</b>	<b>7 757</b>

\*Antal användare som registrerat sig för första gången. Detta inkluderar Basic abonnenter (personer som gratis får tillgång till en begränsad mängd material) och betalande Premium abonnenter.

\*\* Andel av nya abonnenter som betalar för sina abonnemang. Resterande del registrerar sig för att gratis få tillgång till ett begränsat urval i marknadsföringssyfte.

\*\*\*Inkluderar olika typer av abonnemang bl a 1- och 30 dagars. Antalet abonnemang är inte att likställa med antalet abonnenter eftersom varje sålt dagspass inkluderaras.

Totalt antal nyregistrerade abonnenter och sålda abonnemang ökade markant i september från en låg nivå under juli och augusti. Ökningen är ett resultat dels av samarbetet med mobiloperatörer i Mellanöstern, dels av en bättre marknadsföring av befintligt material på sajten, i sociala medier och i andra digitala kanaler. I september genomfördes en första kampanj tillsammans med Etisalat i Förenade Arabemiraten som resulterade i en stark ökning av försäljningen av dagspass som förnyas automatiskt. Samtidigt började Mavshack också att lyfta fram befintligt innehåll, särskilt TV-serien #Jadine och filmer där skådespelarna i #Jadine medverkar, vilket har drivit trafik.

Den positiva trenden för andelen betalande abonnenter tolkar vi som att marknadsföringen nu träffar relevanta målgrupper. En vanlig försäljningsmetod är att erbjuda gratisabonnemang under kortare tid i syfte att dessa abonnenter ska övergå till att betala för abonnemang.

### Omsättning och resultat

Försäljningen under kvartal 3, 2015 (jul-sep) uppgick till 3,5 mkr (21,7) varav 2,9 mkr (0,0) är hänförligt till Ambientmedia som konsolideras från och med juli månad. Försäljningen från streamingtjänsten tredubblades till 0,6 mkr från kvartal 2, om än från en låg nivå. Den största volymen prenumerationer bestod av dagspass sålda i Förenade Arabemiraten.

Merparten av Ambientmedias intäkter kommer från animeringsuppdrag. Under kvartalet avbröts ett sådant projekt, medan ett annat uteblev, vilket resulterade i att verksamheten gjorde en mindre förlust. Efterfrågan på animeringstjänster bedöms dock vara god både i film och spelindustrin.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -29,1 mkr (2,1), efter engångskostnader om 20,0 mkr (2,5) hänförliga till tidigare meddelade avskrivningar i samband med förvärvet av Ambientmedia. Rensat även för Ambientmedias resultat om -0,2 mkr (0,0) samt goodwillavskrivning uppgick rörelseresultatet till -7,4 mkr (3,0) under kvartalet, vilket är en förbättring från -11,9 mkr (15,2) för kvartal 2.

Förutom ökade intäkter förklaras det förbättrade underliggande resultatet av lägre kostnader. En genomlysning av utbudet på sajten har genomförts och under denna tid har inga investeringar i nya filmrättigheter gjorts. Samtidigt har marknadsföringen styrts om framförallt till sociala medier, vilket resulterat i lägre kostnad och högre effekt. Utifrån analysen av vårt utbud och återkoppling från marknadsföringsinsatserna kommer bolaget att komplettera utbudet med nya rättigheter.

### **Finansiell ställning**

Balansomslutningen i slutet av kvartalet uppgick till 92,1 mkr (46,1). Förvärvet av Ambientmedia har resulterat i en goodwillpost på 58,1 mkr (0) och materiella anläggningstillgångar om 16,1 mkr (0,4).

Likvida medel uppgick till 1,7 mkr (2,3). Under kvartalet slöts avtal med Abara Equities om emissionsgarantier på upp till 30 mkr under en 12-månadersperiod.

### **Väsentliga händelser under rapportperioden**

I september utsåg styrelsen Anders Lindén till permanent VD.

Integrationen av Ambientmedia inleddes. Förvärvet ger Mavshack goda förutsättningar att stärka sitt erbjudande med relevant och attraktivt innehåll i form av TV-serier och filmer för den filippinska målgruppen. Först ut i satsningen på egenproducerat material var "Journey with Terry the Tarsier", en tecknad barnserie riktad till de allra yngsta. Förutom egen produktionskapacitet och lokaliseringskapacitet (dubbing, voice over och undertexter) har Ambientmedia stor kompetens på innehållssidan och ett starkt nätverk inom filippinsk underhållningsindustri.

Under perioden implementerades det incitamentsprogram för styrelse och anställda som bolagsstämman i juli beslutade. Programmet ger deltagarna rätt att teckna 1 ny aktie för 2 kr, vilket vid full teckning tillför bolaget 20 mkr. Dessa optioner förvärfvas av deltagarna till marknadsmässiga villkor vilket har beräknats enligt Black-Scholes modellen.

### **Framtidsutsikter**

Verksamheten fokuseras återigen till den filippinska diasporan, vilken bedöms ha goda förutsättningar att ge en god försäljning av abonnemang. Detta innebär att Mavshacks primära marknader är Mellanöstern och Nordamerika. Fokuseringen inleds i Mellanöstern genom samarbeten med de ledande telekomoperatörerna Etisalat och Du. Mavshack avser att söka fler samarbeten i regionen. Nästa målmarknad för Mavshack är Nordamerika, där en satsning inleds under kvartal 4.

Arbetet med att strukturera, komplettera och paketera innehållet bedöms öka tjänsternas attraktionskraft. Egenproducerat och exklusivt material ska bidra till att stärka varumärket och öka kundernas lojalitet. Omläggningen av marknadsföringen mot sociala medier bedöms bidra till en ökad försäljning till lägre kostnad. Parallellt investerar Mavshack i sin tekniska plattform, dels vad gäller ny funktionalitet, dels för att upprätthålla hög teknisk prestanda.

Förvärvet av Ambientmedia ger nya intäktskällor, framförallt från animeringstjänster. Dessa kan erbjudas icke konkurrerande kanaler och marknader, såsom exempelvis spelindustrin.

### **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 osäkerhetsfaktorer som Mavshack står inför.

### **Revisorns granskning**

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

### **Redovisnings- och värderingsprinciper**

Från och med den 1 januari 2014 tillämpar koncernen/företaget BFNAR 2012:1. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Mavshacks väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i det prospekt som upprättades i samband med den företrädesemission som genomförts under första halvåret. Prospektet finns att hämta på bolagets hemsida. Inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms ha tillkommit.

**Nästa rapporttillfälle**

Delårsrapport 4 för räkenskapsåret 2015 publiceras den 26 februari 2016.

Stockholm 30 oktober 2015

Mavshack AB (publ)

Styrelsen

För mer information kontakta:

VD Anders Lindén, telefon 08-12 45 17 90

[ir@mavshack.com](mailto:ir@mavshack.com)

Alla rapporter finns efter publicering på bolagets webbplats: [www.mavshack.se](http://www.mavshack.se).

## Sammanfattning per kvartal och halvår – Koncernen

(Ksek)	3 månader vid periodens slut					9 månader vid periodens slut	
	Sep 30, 2015	Jun 30, 2015	Mar 31, 2015	Dec 31, 2014	Sep 30, 2014	Sep 30, 2015	Sep 30, 2014
Rörelsens intäkter	3 500	511	323	18 181	21 712	4 334	36 620
Rörelsens kostnader	- 32 580	- 10 949	- 11 200	- 22 903	- 19 599	- 54 729	- 62 569
Rörelseresultat	- 29 080	- 10 438	- 10 877	- 4 722	2 113	- 50 395	- 25 949
Finansiella poster	146	1 440	1 706	436	1 582	- 3 000	- 1 843
Nettoresultat	- 28 934	- 11 878	- 12 583	- 4 286	531	- 53 395	- 27 792
Anläggningstillgångar	86 595	17 256	19 770	21 931	4 361	86 595	4 361
Omsättningstillgångar	5 530	55 572	41 380	42 749	41 753	5 530	41 753
Eget Kapital	62 105	37 541	10 492	23 507	27 805	62 105	27 805
Långfristiga skulder	4 704	4 749	6 531	7 124	-	4 704	-
Kortfristiga skulder	25 315	30 538	44 126	34 049	18 309	25 315	18 309
Balansomslutning	92 124	72 828	61 149	64 680	46 114	92 124	46 114
<b>Kassaflöde</b>							
-från löpande verksamhet	- 24 493	- 9 393	- 10 370	- 4 361	1 076	- 44 256	- 26 321
-förändring av rörelsekapitalet	27 429	22 153	9 203	11 396	23 211	14 479	17 980
-investeringar	-	52	52	17 154	123	-	803
-finansiering	- 1 350	29 342	833	12 127	19 197	27 159	43 821
Periodens kassaflöde	1 586	2 152	2 052	2 008	3 061	- 2 618	- 1 283
Likvida medel vid periodens början	79	2 231	4 283	2 275	5 336	4 283	3 558
Likvida medel vid periodens slut	1 665	79	2 231	4 283	2 275	1 665	2 275
Soliditet	67%	52%	17%	36%	60%	67%	60%

## Resultat per aktie

	3 månader vid periodens slut		9 månader vid periodens slut		6 månader vid periodens slut		12 månader vid periodens slut	
	Sep 30, 2015	Sep 30, 2014	2015	2014	2015	2014	2014	2013
<b>Före utspädning</b>								
Antal aktier	91 643 173	34 763 545	91 643 173	34 763 545	59 964 701	31 458 545	35 458 545	26 383 864
Vägt genomsnitt antal aktier	75 803 937	33 111 045	63 203 359	30 573 705	47 711 623	28 921 205	30 921 205	21 893 162
Nettoresultat	- 28 933 886	531 050	- 53 394 840	- 27 791 565	- 24 460 954	- 28 322 615	- 32 078 448	- 14 021 529
Genomsnittligt antal utestående aktier	75 803 937	33 111 045	63 203 359	30 573 705	47 711 623	28 921 205	30 921 205	21 893 162
Resultat per aktie före utspädning	- 0,382	0,016	- 0,845	- 0,909	- 0,513	- 0,979	- 1,037	- 0,640
<b>Efter utspädningseffekt</b>								
Tecknade ej registrerade aktier	1 736 488	695 000	1 736 488	695 000	500 175	-	-	-
Ej utnyttjad del av mandat för styrelsen att emittera nya aktier	30 000 000	1 000 000	30 000 000	1 000 000	-	5 000 000	1 000 000	-
Teckningsoptioner motsvarande antal aktier	21 779 809	2 500 000	21 779 809	2 500 000	11 779 809	18 000 000	-	2 500 000
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning	129 320 234	37 306 045	116 719 656	34 768 705	59 991 607	51 921 205	31 921 205	24 393 162
Nettoresultat	- 28 933 886	531 050	- 53 394 840	- 27 791 565	- 24 460 954	- 28 322 615	- 32 078 448	- 14 021 529
Genomsnittligt antal aktier	129 320 234	37 306 045	116 719 656	34 768 705	59 991 607	51 921 205	31 921 205	24 393 162
Resultat per aktie efter utspädning	- 0,224	0,014	- 0,457	- 0,799	- 0,408	- 0,545	- 1,005	- 0,575

## Resultaträkning – Koncern

	3 mån 1 jul - 30 sep 2015	3 mån 1 jul - 30 sep 2014	9 mån 1 jan - 30 sep 2015	9 mån 1 jan - 30 sep 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	3 039 281	20 873 909	3 227 399	35 248 706
Övriga rörelseintäkter	461 138	838 255	1 106 819	1 371 666
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>3 500 419</b>	<b>21 712 164</b>	<b>4 334 218</b>	<b>36 620 372</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Direkta kostnader för sålda tjänster	- 1 995 995	- 15 172 634	- 5 385 291	- 18 256 798
Övriga externa kostnader	- 21 791 960	- 4 854 456	- 30 761 108	- 35 437 033
Personalkostnader	- 2 064 965	- 2 047 229	- 6 587 773	- 5 872 864
Avskr. av materiella och immateriella tillgångar	- 4 359 960	- 3 206 481	- 9 086 466	- 1 869 773
Övriga rörelsekostnader	- 2 367 460	- 731 079	- 2 908 434	- 1 368 468
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 32 580 340</b>	<b>- 19 598 917</b>	<b>- 54 729 072</b>	<b>- 62 804 936</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 29 079 921</b>	<b>2 113 247</b>	<b>- 50 394 854</b>	<b>- 26 184 564</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	126 937	9	127 009	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 64 386	- 1 582 188	- 3 210 479	- 1 607 003
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>62 551</b>	<b>- 1 582 197</b>	<b>- 3 083 470</b>	<b>- 1 607 001</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 29 017 370</b>	<b>531 050</b>	<b>- 53 478 324</b>	<b>- 27 791 565</b>
Skatt på årets resultat	83 484		83 484	
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 28 933 886</b>	<b>531 050</b>	<b>- 53 394 840</b>	<b>- 27 791 565</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	- 27 781 626	531 050	- 52 242 580	- 27 791 565
Minoritetsintresse	- 1 152 260		- 1 152 260	



## Balansräkning – Koncern

TILLGÅNGAR	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 302 362	3 385 674	3 237 610	3 221 822
Koncessioner, Patent, licenser, varumärken	11 597 430	4 643	17 760 949	514 317
Goodwill	55 907 162	0	0	879 594
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>69 806 954</b>	<b>3 390 317</b>	<b>20 998 559</b>	<b>4 615 733</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	16 187 594	370 973	332 196	308 085
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>16 187 594</b>	<b>370 973</b>	<b>332 196</b>	<b>308 085</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	600 000	600 000	600 000	600 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>86 594 548</b>	<b>4 361 290</b>	<b>21 930 755</b>	<b>5 523 818</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	620 307	25 486 788	37 404 123	4 019 505
Skattefordringar	12 720	6 994	6 996	6 994
Övriga fordringar	2 656 714	5 171 470	687 969	1 945 792
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	575 702	8 812 634	367 127	338 813
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>3 865 443</b>	<b>39 477 886</b>	<b>38 466 215</b>	<b>6 311 104</b>
Kassa och bank	1 664 499	2 275 049	4 282 823	3 558 230
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 529 942</b>	<b>41 752 935</b>	<b>42 749 038</b>	<b>9 869 334</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>92 124 490</b>	<b>46 114 225</b>	<b>64 679 793</b>	<b>15 393 152</b>

**Balansräkning – Koncern**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	45 821 587	17 381 773	17 729 273	13 191 932
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	1 764 719	347 500	0	733 784
Summa bundet eget kapital	47 586 306	17 729 273	17 729 273	13 925 716
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	112 975 712	75 289 839	79 528 774	36 107 830
Balanserat resultat	-79 458 494	-37 422 387	-41 672 908	-24 236 658
Periodens resultat	-53 394 840	-27 791 565	-32 078 448	-14 021 529
Minoritetsintresse	34 396 760			
Summa fritt eget kapital	14 519 138	10 075 887	5 777 418	-2 150 357
Summa eget kapital	62 105 444	27 805 160	23 506 691	11 775 359
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder	4 703 973	0	7 124 270	0
Summa långfristiga skulder	4 703 973	0	7 124 270	0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	3 809 604	0	4 837 949	0
Leverantörsskulder	7 587 205	8 749 743	5 500 356	1 624 571
Övriga skulder	12 415 114	2 070 560	18 449 817	478 970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 503 150	7 488 762	5 260 710	1 514 252
Summa kortfristiga skulder	25 315 073	18 309 065	34 048 832	3 617 793
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>92 124 490</b>	<b>46 114 225</b>	<b>64 679 793</b>	<b>15 393 152</b>

**Koncernens förändring i eget kapital**

Koncern	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Eget kapital vid periodens början	23 506 691	11 775 359	11 775 359
Förändring aktiekapital	29 857 033	3 803 557	3 803 557
Förändring överkursfond	33 323 977	42 319 643	42 319 643
Emissionskostnader	-4 869 980	-2 301 834	-2 313 420
Ack. Omräkningsdiff.	-714 197		
Resultat för perioden	-53 394 840	-27 791 565	-32 078 448
Minoritetsintresse	34 396 760		
Eget kapital vid periodens slut	62 105 444	27 805 160	23 506 691

**Kassaflödesanalys – Koncernen**

Koncernens kassaflöde (SEK)	9 mån 1 jan - 30 sep 2015	9 mån 1 jan - 30 sep 2014	12 mån 1 jan - 31 dec 2014	12 mån 1 jan - 31 dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	- 53 394 840	- 27 791 565	- 32 078 448	- 14 021 529
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	9 139 154	1 469 770	8 119 143	5 340 772
	- 44 255 686	- 26 321 795	- 23 959 305	- 8 680 757
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 44 255 686	- 26 321 795	- 23 959 305	- 8 680 757
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	22 791 002	32 671 022	31 727 882	9 059 602
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	- 8 312 410	14 691 272	25 143 664	371 764
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 29 777 094	- 44 301 545	- 30 543 523	- 17 368 595
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av dotterföretag		-	12 010	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	680 003	24 579 184	3 312 227
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	123 000	75 300	165 970
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	803 003	24 515 894	3 478 197
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	42 028 750	46 125 684	46 135 210	25 237 705
Emissionskostnader	- 4 869 980	- 2 304 318	- 2 313 419	- 833 314
Upptagning/Amortering av låneskulder	- 10 000 000		11 962 219	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 158 770	43 821 366	55 784 010	24 404 391
Periodens kassaflöde	- 2 618 324	- 1 283 182	724 593	3 557 599
Likvida medel vid perioden början	4 282 823	3 558 230	3 558 230	631
Likvida medel vid periodens slut	1 664 499	2 275 048	4 282 823	3 558 230

## Resultaträkning – Moderföretag

	3 mån		3 mån		9 mån		9 mån	
	I jul - 30 sep 2015		I jul - 30 sep 2014		I jan - 30 sep 2015		I jan - 30 sep 2014	
<i>Rörelsens intäkter</i>								
Nettoomsättning		11 530		36 058		34 626		40 521
Övriga rörelseintäkter	-	251	-	18 383	-	4 245	-	120 871
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>11 279</b>		<b>54 440</b>		<b>30 381</b>		<b>161 391</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Direkta kostnader för sålda tjänster	-	564 312	-	474 553	-	1 617 003	-	1 249 198
Övriga externa kostnader	-	1 672 653	-	1 307 432	-	7 649 693	-	4 944 316
Personalkostnader	-	7 052	-	1 450 983	-	17 473	-	4 808 800
Avskr. av materiella och immateriella tillgångar	-	333 402	-	319 530	-	1 000 208	-	923 367
Övriga rörelsekostnader	-	1 093	-	16 467	-	8 676	-	30 129
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	-	<b>2 578 512</b>	-	<b>3 568 965</b>	-	<b>10 258 107</b>	-	<b>11 955 810</b>
<b>Rörelseresultat</b>	-	<b>2 567 233</b>	-	<b>3 514 524</b>	-	<b>10 227 726</b>	-	<b>11 794 418</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>								
Nedskrivning andelar i koncernföretag								
Ränteutgifter och liknande resultatposter		439		11		472		11
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	20 549	-	200 190	-	3 058 590	-	224 926
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	-	<b>20 110</b>	-	<b>200 201</b>	-	<b>3 058 118</b>	-	<b>224 937</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-	<b>2 587 343</b>	-	<b>3 714 725</b>	-	<b>13 285 844</b>	-	<b>12 019 355</b>
Skatt på årets resultat				-				
<b>Periodens resultat</b>	-	<b>2 587 343</b>	-	<b>3 714 725</b>	-	<b>13 285 844</b>	-	<b>12 019 355</b>

**Balansräkning – Moderföretag**

TILLGÅNGAR	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 226 759	3 263 919	3 127 393	3 465 453
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 226 759	3 263 919	3 127 393	3 465 453
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	158 384	201 130	206 090	186 979
Summa materiella anläggningstillgångar	158 384	201 130	206 090	186 979
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	95 995 201	8 723 944	20 710 400	8 723 944
Andra långfristiga fordringar	600 000	600 000	600 000	600 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	96 595 201	9 323 944	21 310 400	9 323 944
Summa anläggningstillgångar	98 980 344	12 788 993	24 643 883	12 976 376
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	14 438	32 947	41 009	62 500
Fordringar hos koncernföretag	739 403	38 437 718	30 928 164	5 436 894
Övriga fordringar	2 444 731	1 896 727	614 996	1 015 637
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	343 841	280 839	312 443	333 059
Summa kortfristiga fordringar	3 542 413	40 648 231	31 896 612	6 848 090
Kassa och bank	798 064	1 358 886	2 354 646	3 491 491
Summa omsättningstillgångar	4 340 477	42 007 117	34 251 258	10 339 581
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>103 320 821</b>	<b>54 796 110</b>	<b>58 895 141</b>	<b>23 315 957</b>

## Balansräkning – Moderföretag

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (91.643.173 aktier)	45 821 587	17 381 773	17 729 273	13 191 932
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	1 764 719	347 500	0	733 784
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>47 586 306</b>	<b>17 729 273</b>	<b>17 729 273</b>	<b>13 925 716</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	1 12 975 712	75 289 839	79 528 774	37 209 131
Balanserat resultat	-58 562 746	-28 497 000	-32 745 036	-17 682 085
Periodens resultat	-13 285 844	-12 019 355	-20 947 730	-12 749 531
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>41 127 122</b>	<b>34 773 484</b>	<b>25 836 008</b>	<b>6 777 515</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>88 713 428</b>	<b>52 502 757</b>	<b>43 565 281</b>	<b>20 703 231</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	1 275 153	1 309 784	1 513 054	762 388
Skulder till koncernföretag	12 500 000	2 480	293 498	561 040
Övriga skulder	0	357 318	11 179 501	252 744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	832 240	623 771	2 343 807	1 036 554
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14 607 393</b>	<b>2 293 353</b>	<b>15 329 860</b>	<b>2 612 726</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>103 320 821</b>	<b>54 796 110</b>	<b>58 895 141</b>	<b>23 315 957</b>

**Moderföretagets förändring i eget kapital**

Moder	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Eget kapital vid periodens början	43 565 281	20 703 231	20 703 231
Förändring aktiekapital	30 321 281	3 803 557	3 803 557
Förändring överkursfond	32 982 690	42 317 158	42 319 643
Emissionskostnader	-4 869 980	-2 301 834	-2 313 420
Resultat för perioden	-13 285 844	-12 019 355	-20 947 730
Eget kapital vid periodens slut	88 713 428	52 502 757	43 565 281

**Kassaflödesanalys – Moderföretaget**

Moderföretagets kassaflöde (SEK)	9 mån 1 jan - 30 sep 2015	9 mån 1 jan - 30 sep 2014	12 mån 1 jan - 31 dec 2014	12 mån 1 jan - 31 dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	- 13 285 844	- 12 019 355	- 20 947 730	- 12 749 531
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 000 208	923 367	1 245 673	1 035 892
	- 12 285 636	- 11 095 989	- 19 702 057	- 11 713 639
Betald inkomstskatt				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 12 285 636	- 11 095 989	- 19 702 057	- 11 713 639
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	- 1 145 939	- 34 806 403	- 25 081 581	- 4 709 994
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	- 722 467	319 374	12 719 765	- 3 797 211
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 14 154 042	- 45 583 018	- 32 063 873	- 20 220 844
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Lämnade aktieägartillskott	- 25 784 662		- 12 000 000	
Förvärv av dotterföretag	-		- 12 010	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 51 869	- 680 003	- 850 223	- 567 100
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		- 74 750	- 20 520	- 124 980
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 25 836 531	- 754 753	- 12 882 753	- 692 080
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	43 303 971	46 509 484	46 123 200	25 237 707
Emissionskostnader	- 4 869 980	- 2 304 318	- 2 313 419	- 833 314
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38 433 991	44 205 166	43 809 781	24 404 393
Periodens kassaflöde	- 1 556 582	- 2 132 605	- 1 136 845	3 491 469
Likvida medel vid perioden början	2 354 646	3 491 491	3 491 491	22
Likvida medel vid periodens slut	798 064	1 358 886	2 354 646	3 491 491

