

## DELÅRSRAPPORT Q1 (juli – sep 2015)

**KENTIMA HOLDING AB (publ)** Org.nr 556590-2151

*Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick under Q1 till -89 (-1 870) KSEK, en minskad förlust med 95 procent jämfört med samma period föregående år. Koncernens kostnadsbesparingsprogram har tillsammans med en fortsatt god omsättningstillväxt för egenutvecklade produkter i dotterbolaget Kentima AB gett positiva effekter på koncernens resultat. Koncernens omsättning minskade med 2,5 procent jämfört med samma period föregående år. Omsättningstillväxten av egenutvecklade produkter i dotterbolaget Kentima AB är fortsatt god och uppgick under perioden till 23 procent, jämfört med samma period föregående år.*

### RAPPORTPERIOD Q1 (juli – sep 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 7 331 (7 515) KSEK.
- Personalkostnaderna uppgick till 3 003 (3 807) KSEK.
- Övriga kostnader uppgick till 1 066 (2 317) KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -558 (-2 385) KSEK. Periodens resultat före skatt uppgick till -609 (-2 404) KSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 576 (-1 655) KSEK. Totalt uppgick kassaflödet till 6 184 (-2 175) KSEK.
- Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 11 426 (7 955) KSEK inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 5 000 (4 424) KSEK.

### Q1 (juli – sep 2015) I SAMMANDRAG

- Omsättningen i dotterbolaget Kentima AB uppgick under perioden till 4 093 (4 292) KSEK, en minskning med 4,6 procent jämfört med samma period föregående år. Nedgången förklaras av ett omfattande konsultprojekt som Kentima AB genomförde under samma period föregående verksamhetsår och som avslutades under Q2 2014/2015. I samband med att projektet genomfördes ökade konsultintäkterna markant det året men under detta kvartal har vi inte haft motsvarande konsultintäkter. Försäljningen av egenutvecklade produkter i Kentima AB ökade med 23 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningen av egenutvecklade produkter i Kentima AB inkluderar WideQuick HMI/SCADA, Ethisis VMS, Ethisis NVR, Industridatorer och Operatörspaneler.
- Omsättningen i dotterbolaget Kentima Control R&D AB uppgick under perioden till 5 784 (5 478) KSEK, en ökning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Både orderingång och omsättning har utvecklats positivt under Q1 jämfört med samma period föregående år.

## VD HAR ORDET

*Jag är glad att kunna presentera koncernens bästa kvartalsresultat sedan Kentima Holding AB (publ) listades på Nasdaq First North i juni 2013. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades under Q1 med 1 781 KSEK, jämfört med samma period föregående år, det innebär att förlusten minskade med 95 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatförbättringen är en följd av de strategiska förändringar som vi har genomfört i vårt försäljningsarbete i dotterbolaget Kentima AB tillsammans med koncernens omfattande kostnadsbesparingsprogram. Omsättningen av egenutvecklade produkter i dotterbolaget Kentima AB fortsätter utvecklas positivt och ökade med 23 procent jämfört med samma period föregående år.*

### Koncernens resultat

Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick under Q1 till -89 (-1 870) KSEK, en minskad förlust med 95 procent jämfört med samma period föregående år. Koncernens rörelseresultat uppgick under Q1 till -558 (-2 385) KSEK en minskad förlust med 77 procent jämfört med samma period föregående år. Det känns bra att kunna visa för alla våra aktieägare att det förändringsarbete vi genomfört under de senaste kvartalen börjar ge resultat och att vi ser en tydlig och positiv trend.

### Koncernens omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 7 331 (7 515) KSEK och innebär en minskning med 2,5 procent. Historiskt sett är Q1 ett kvartal som är svårt att förutspå eftersom det påverkas av två semester månader. Under föregående verksamhetsår genomförde dotterbolaget Kentima AB ett omfattande konsultprojekt som avslutades under Q2 2014/2015. I samband med att projektet genomfördes ökade konsultintäkterna markant föregående år men under detta kvartal har dotterbolaget Kentima AB inte haft motsvarande konsultintäkter.

### Egenutvecklade produkter och försäljning i Kentima AB

Försäljningen av egenutvecklade produkter i dotterbolaget Kentima AB fortsätter att öka jämfört med samma period föregående år. Under Q1 är omsättningstillväxten 23 procent, vilket är positivt även om jag hade hoppats på en ännu högre tillväxttakt. Efterfrågan på våra egenutvecklade produkter ökar och våra samarbetspartners har flera spännande projekt på gång. Vi har inlett flera strategiskt viktiga samarbeten, varav några redan gett resultat i försäljningen. Vi har under Q1 knutit 18 nya systemintegratörer till vårt *Kentima Partner Program*. Antalet köpande kunder per kvartal har under Q1 ökat till 63 (33) st.

### Nya produktområden inom affärsområdet *Security* i Kentima AB

Under 2015 har vi i dotterbolaget Kentima AB, inom affärsområdet *Security*, lanserat två nya produktområden PSIM och NVR. Med dessa två produktområden skapar vi ett ännu tydligare och kraftfullare erbjudande inom *Security* och möter samtidigt marknadens efterfrågan på denna typ av produkter. Försäljningen inom produktområdet Network Video Recorder (NVR) har inletts under Q1 och har mottagits positivt av marknaden.

### Utsikter Q2

I dotterbolaget Kentima AB fortsätter efterfrågan att öka på våra egenutvecklade produkter, antalet partners ökar, antalet projekt där systemintegratörerna använder våra produkter blir allt fler och antalet köpande kunder ökar ständigt. För att denna utveckling ska kunna fortsätta planerar vi att rekrytera fler medarbetare till säljavdelningen samt till avdelningen för tekniskt säljstöd i dotterbolaget Kentima AB. Min bedömning är att vi under Q2 kommer att se en omsättningsökning för koncernen jämfört med samma period föregående år. Jag hoppas också kunna presentera en ännu högre omsättningstillväxt för våra egenutvecklade produkter i dotterbolaget Kentima AB under Q2 jämfört med samma period föregående år. Jag bedömer att koncernens resultat för Q2 kommer att förbättras jämfört med samma period föregående år men kommer troligtvis inte att nå upp till samma nivå som resultatet under Q1.

**Kent Nilsson**

**VD**

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q1 (juli – sep 2015)

- Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick under Q1 till -89 (-1 870) KSEK, en minskad förlust med 95 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatförbättringen är en följd av de strategiska förändringar som genomförts i försäljningsarbetet i dotterbolaget Kentima AB tillsammans med koncernens omfattande kostnadsbesparingsprogram.
- Försäljningen av egenutvecklade produkter i dotterbolaget Kentima AB ökade med 23 procent jämfört med föregående verksamhetsår. Efterfrågan på egenutvecklade produkter ökar och flera strategiskt viktiga samarbeten är inledda, varav några redan gett resultat i försäljningen.
- Dotterbolaget Kentima AB har under Q1 knutit 18 nya systemintegratörer till sitt *Kentima Partner Program*.
- Antalet köpande kunder per kvartal i dotterbolaget Kentima AB har under Q1 ökat till 63 (33) st.
- Dotterbolaget Kentima AB har inom affärsområdet *Automation* lanserat en ny version av HMI/SCADA-mjukvaran WideQuick® version 6.0.
- Dotterbolaget Kentima AB har inom affärsområdet *Security* lanserat en ny version av Ethiris® Video Management Software version 7.0.
- Dotterbolaget Kentima AB har inom affärsområdet *Security* påbörjat sin försäljning av produkter inom det nya produktområdet Ethiris® NVR.
- Nyemissionen som genomförts i Kentima Holding AB (publ) är nu slutregistrerad. Den registrerades i två omgångar, den 29 juli 2015 respektive den 3 september 2015. Per den 30 september 2015 hade Kentima Holding AB (publ) 793 aktieägare.

## VERKSAMHETSRAPPORT Q1 (juli – sep 2015)

### Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 7 331 (7 515) KSEK och innebär en minskning med 2,5 procent. Nedgången förklaras av ett omfattande konsultprojekt som dotterbolaget Kentima AB genomförde föregående under samma period föregående år och som avslutades under Q2 2014/2015. I samband med att projektet genomfördes ökade konsultintäkterna markant det året men under detta kvartal har dotterbolaget Kentima AB inte haft motsvarande konsultintäkter.

### Resultat

Koncernen resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick under Q1 till -89 (-1 870) KSEK, en minskad förlust med 95 procent jämfört med samma period föregående år. Koncernens rörelseresultat uppgick under Q1 till -558 (-2 385) KSEK en minskad förlust med 77 procent jämfört med samma period föregående år. Koncernen resultat före skatt uppgick under Q1 till -609 (-2 404) KSEK, en minskad förlust med 95 procent jämfört med samma period föregående år. Koncernens omfattande kostnadsbesparingsprogram, som inleddes under Q3 föregående verksamhetsår, tillsammans med en fortsatt god omsättningstillväxt av egenutvecklade produkter i dotterbolaget Kentima AB ger nu positiva effekter på koncernens resultat.

### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 576 (-1 655) KSEK. Totalt uppgick kassaflödet till 6 184 (-2 175) KSEK.

### Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel i koncernen vid periodens utgång uppgick till 11 426 (7 955) KSEK inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 5 000 (4 424) KSEK.

### Investeringar

Förutom aktivering av utvecklingskostnader i dotterbolaget Kentima AB har koncernen inte gjort några större investeringar. De nya aktiveringarna som gjorts under perioden uppgår till 1 017 KSEK. Kentima AB har under samma period skrivit av 415 KSEK på aktiverade utvecklingskostnader.

### Personal

Medeltalet anställda var 21 (26) personer. Samtliga är anställda i dotterbolaget Kentima AB.

### Nyemission

Kentima Holding AB genomförde under juni en nyemission. Teckningsperioden för företrädesemissionen i Kentima Holding AB (publ) avslutades den 29 juni 2015. Totalt antal aktieägare per den 30 september 2015 var 793 st. Emissionen registrerades hos Bolagsverket 29 juli respektive den 3 september 2015. Efter den andra delregistreringen uppgick antalet aktier till 25 816 569 st. Aktien är listad på NASDAQ First North sedan juni 2013 och handel sker med kortnamn KENH. Förutom 25 816 569 aktier finns det även 4 634 603 teckningsoptioner TO 1 B. Dessa berättigar till nyteckning av aktier i serie B under perioden från och med den 15 oktober 2016 till och med den 31 oktober 2016. Optionsinnehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget enligt villkor som finns tillgängliga på bolagets hemsida. Vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ökar aktiekapitalet med ytterligare sammanlagt högst 514 955,88 kronor genom emission av sammanlagt högst 4 634 603 aktier. Utspädningseffekten blir vid full teckning cirka 15,2 procent. Teckningsoptionen med kortnamn TO 1 B är sedan den 1 oktober 2015 listad på NASDAQ First North och handeln kommer att pågå fram till och med den 27 oktober 2016. För fullständiga villkor för TO 1 B, se Kentimas hemsida [www.kentima.com](http://www.kentima.com) under Investerares/Nyemission, 2015 och Memorandum sid 54-59.

## ÖVRIG INFORMATION

### Finansiell kalender

#### 2015

4 november 2015 Delårsrapport Q1, juli-sep 2015

12 november 2015 Årsstämma 2015

#### 2016

12 februari 2016 Halvårsrapport Q1-Q2, juli-dec 2015

11 maj 2016 Delårsrapport Q3, jan-mars 2016

15 september 2016 Bokslutskommuniké 2015/2016

20 oktober 2016 Årsredovisning 2015/2016

8 november 2016 Delårsrapport Q1, juli-sep 2016

10 november 2016 Årsstämma 2016

### Aktieinformation - Kentima Holding AB (publ)

Totalt antal aktieägare per den 30 september var 793 st. Aktien är listad på NASDAQ First North sedan juni 2013 och handel sker med kortnamn KENH.

### Revisor

Karin Löwhagen, Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig  
MAZARS SET Revisionsbyrå AB

Karin Löwhagen är vald till revisor för en treårsperiod fram till slutet av den årsstämma som hålls för räkenskapsåret 2014/2015.

### Granskning och redovisningsprinciper

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer. Sedan den 1 juli 2014 redovisar koncernen enligt Bokföringsnämndens allmänna råd "K3" (BFNAR 2012:1). Övergången till K3 har inte medfört några väsentliga effekter på balansräkning, resultaträkning eller kassaflödesanalys.

### Certified Adviser

Västra Hamnen Corporate Finance AB.

### För ytterligare information, vänligen kontakta:

#### VD

Kent Nilsson  
046-25 30 40  
[kent.nilsson@kentima.se](mailto:kent.nilsson@kentima.se)

#### Styrelsens ordförande

Jens Kinnander  
0709-99 10 20  
[jens.kinnander@glimstedt.se](mailto:jens.kinnander@glimstedt.se)

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	7 331	7 515	29 173	32 935
Aktiverat arbete för egen räkning*/	1 017	904	3 999	3 839
Övriga rörelseintäkter	0	266	408	403
	<b>8 348</b>	<b>8 685</b>	<b>33 580</b>	<b>37 177</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-1 735	-1 675	-5 958	-5 218
Handelsvaror	-2 633	-2 756	-10 179	-13 884
Övriga externa kostnader	-1 066	-2 317	-8 118	-10 152
Personalkostnader	-3 003	-3 807	-17 107	-16 084
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-89</b>	<b>-1 870</b>	<b>-7 782</b>	<b>-8 161</b>
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-469	-515	-2 072	-2 336
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-8 906</b>	<b>-11 070</b>	<b>-43 434</b>	<b>-47 674</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-558</b>	<b>-2 385</b>	<b>-9 854</b>	<b>-10 497</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	7	14	36
Räntekostnader och liknande resultatposter	-52	-26	-215	-216
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-51</b>	<b>-19</b>	<b>-201</b>	<b>-180</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-609</b>	<b>-2 404</b>	<b>-10 055</b>	<b>-10 677</b>
Skatt på årets resultat	0	0	-1	37
<b>Periodens resultat</b>	<b>-609</b>	<b>-2 404</b>	<b>-10 056</b>	<b>-10 640</b>
*/ Posten har i tidigare lämnade rapporter redovisats som avgående från rörelsens kostnader				
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,20</b>	<b>-0,84</b>	<b>-1,61</b>
<b>Antal aktier</b>				
Per balansdagen (registrerade)	25 816 569	11 912 760	11 912 760	6 618 200
Per balansdagen efter utspädning**/	30 451 172	11 912 760	11 912 760	6 618 200
Genomsnittligt under perioden	25 720 569	9 265 480	9 265 480	6 562 350
Genomsnittligt under perioden efter utspädning**/	30 323 172	9 265 480	9 265 480	6 562 350

\*\*/ I posten har hänsyn tagits till 4 634 603 aktier som kan tecknas via teckningsoptioner. Det finns 4 634 603 teckningsoptioner TO 1 B och en (1) teckningsoption berättigar innehavaren rätt till nyteckning av en (1) aktie i serie B under perioden 15 till 31 oktober 2016. Maximalt kan 4 634 603 aktier tecknas.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten m.m.	10 617	8 291	10 014	7 844
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>10 617</b>	<b>8 291</b>	<b>10 014</b>	<b>7 844</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer	426	609	473	638
Förbättringsutgifter på annans fastigheter	198	209	201	212
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>624</b>	<b>818</b>	<b>674</b>	<b>850</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 241</b>	<b>9 109</b>	<b>10 688</b>	<b>8 694</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter	3 216	2 743	3 411	2 490
Färdiga varor och handelsvaror	1 616	1 908	1 446	1 752
<b>Summa varulager</b>	<b>4 832</b>	<b>4 651</b>	<b>4 857</b>	<b>4 242</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	5 714	4 265	4 506	4 606
Aktuell skattefordran	0	93	0	253
Övriga fordringar	393	44	405	4 397
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	651	1 059	721	724
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>6 758</b>	<b>5 461</b>	<b>5 632</b>	<b>9 980</b>
Kassa och bank	6 426	3 531	242	5 706
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>18 016</b>	<b>13 643</b>	<b>10 731</b>	<b>19 928</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 257</b>	<b>22 752</b>	<b>21 419</b>	<b>28 622</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital	2 868	1 324	1 323	735
Övrigt tillskjutet kapital	35 078	15 732	23 361	24 463
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-18 420	-2 018	-17 811	-7 755
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 526</b>	<b>15 038</b>	<b>6 873</b>	<b>17 443</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	0	576	3 173	68
Övriga skulder till kreditinstitut	2 475	519	2 782	616
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 475</b>	<b>1 095</b>	<b>5 955</b>	<b>684</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörskulder	2 884	2 759	3 085	4 697
Skatteskuld	125	0	126	0
Övriga skulder	2 312	1 392	2 440	1 606
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 935	2 468	2 940	4 192
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 256</b>	<b>6 619</b>	<b>8 591</b>	<b>10 495</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>29 257</b>	<b>22 752</b>	<b>21 419</b>	<b>28 622</b>
<b>Ställda säkerheter</b>				
Företagsinteckningar	10 750	10 750	10 750	10 750
<b>Ansvarsförbindelser</b>				
	Inga	Inga	Inga	Inga



## EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b><u>2014-06-30</u></b>	<b><u>735</u></b>	<b><u>24 463</u></b>	<b><u>-7 755</u></b>	<b><u>17 443</u></b>
Nyemission	588	-91		
Nyemissionskostnader		-1 011		
Årets resultat			-10 056	
<b><u>2015-06-30</u></b>	<b><u>1 323</u></b>	<b><u>23 361</u></b>	<b><u>-17 811</u></b>	<b><u>6 873</u></b>
Nyemission	1 545	12 555		
Nyemissionskostnader		-838		
Periodens resultat			-609	
<b><u>2015-09-30</u></b>	<b><u>2 868</u></b>	<b><u>35 078</u></b>	<b><u>-18 420</u></b>	<b><u>19 526</u></b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	111
Rörelsens kostnader	-203	-365	-1 346	-1 282
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-203</b>	<b>-365</b>	<b>-1 346</b>	<b>-1 171</b>
Finansnetto	218	236	721	376
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>15</b>	<b>-129</b>	<b>-625</b>	<b>-795</b>
Koncernbidrag netto	0	0	-9 440	-8 920
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15</b>	<b>-129</b>	<b>-10 065</b>	<b>-9 715</b>
Skatter	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>15</b>	<b>-129</b>	<b>-10 065</b>	<b>-9 715</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30
Finansiella anläggningstillgångar	4 880	4 880	4 880	4 880
Omsättningstillgångar	18 495	12 495	6 864	15 509
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 375</b>	<b>17 375</b>	<b>11 744</b>	<b>20 389</b>
Eget kapital	19 855	17 027	6 578	17 157
Kortfristiga skulder	3 520	348	5 166	3 232
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>23 375</b>	<b>17 375</b>	<b>11 744</b>	<b>20 389</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-558	-2 387	-9 854	-10 497
Avskrivningar som belastar detta resultat	469	515	2 072	2 335
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-89</b>	<b>-1 872</b>	<b>-7 782</b>	<b>-8 162</b>
Erhållna räntor och liknande poster	1	1	14	36
Betalda räntor och liknande poster	-52	-25	-216	-234
Betald skatt	-44	-44	-171	-4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-184</b>	<b>-1 940</b>	<b>-8 155</b>	<b>-8 364</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Förändring i varulager	25	-409	-615	-305
Förändring av rörelsefordringar	-1 125	4 571	4 508	-3 755
Förändring av rörelseskulder	-1 292	-3 877	-1 961	3 177
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2 392</b>	<b>285</b>	<b>1 932</b>	<b>-883</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 576</b>	<b>-1 655</b>	<b>-6 223</b>	<b>-9 247</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-27	-67	-701
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 017	-904	-3 999	-3 839
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 021</b>	<b>-931</b>	<b>-4 066</b>	<b>-4 540</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Tillskott nyemission	14 100	0	498	16 943
Omkostnader nyemission	-839	0	-1 011	-3 034
Förändring av långfristiga skulder	-3 480	411	5 338	-931
Utdelning till aktieägarna	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9 781</b>	<b>411</b>	<b>4 825</b>	<b>12 978</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>6 184</b>	<b>-2 175</b>	<b>-5 464</b>	<b>-809</b>
Likvida medel vid periodens början	242	5 706	5 706	6 515
Likvida medel vid periodens slut	6 426	3 531	242	5 706
<b>Likvida medel:</b>				
Kassa och bank	6 426	3 531	242	5 706

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30
<b>Resultaträkningen</b>				
Rörelsens intäkter	7 331	7 515	29 173	32 935
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-89	-1 870	-7 782	-8 161
Rörelseresultat	-558	-2 385	-9 854	-10 497
Resultat efter finansiella poster	-609	-2 404	-10 055	-10 677
<b>Balansräkningen</b>				
Eget kapital	19 526	15 038	6 873	17 443
Räntebärande skulder	3 704	1 721	7 184	1 480
Räntebärande nettoskuld	0	0	6 942	0
Balansomslutning	29 257	22 752	21 419	28 622
Investeringar	1 021	931	4 066	4 540
<b>Medeltal anställda</b>				
	21	26	24	25
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	66,7%	66,1%	32,1%	60,9%
Skuldsättningsgrad	0,5	0,5	2,1	0,6
Resultat per registrerad aktie (SEK)	-0,02	-0,20	-0,84	-1,61
Utdelning per aktie (SEK)			0*	0
*Enligt styrelsens förslag				
Antal aktier vid periodens slut (registrering)	25 816 569	11 912 760	11 912 760	6 618 200
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning**/	30 451 172	11 912 760	11 912 760	6 618 200
Genomsnittligt antal aktier under perioden	25 720 569	9 265 480	9 265 480	6 562 350
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning**/	30 323 172	9 265 480	9 265 480	6 562 350
**/ I posten har hänsyn tagits till 4 634 603 aktier som kan tecknas via teckningsoptioner. Det finns 4 634 603 teckningsoptioner TO 1 B och en (1) teckningsoption berättigar innehavaren rätt till nyteckning av en (1) aktie i serie B under perioden 15 till 31 oktober 2016. Maximalt kan 4 634 603 aktier tecknas.				
Eget kapital per aktie, kr	0,76	1,26	0,58	2,64

### Definition av nyckeltal:

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i % av omsättningen
Vinstmarginal	Rörelseresultat + finansiella intäkter dividerat med omsättningen
Räntabilitet på eget kapital	Resultat före skatt i % av justerat eget kapital
Soliditet	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Skulder + avsättningar dividerat med justerat eget kapital
Resultat per registrerad aktie vid periodens slut	Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut
Resultat/aktie efter registrering av nyemission	Resultat efter skatt dividerat med antal aktier efter registrering av nyemissionen
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid årets slut