

# DELÅRSRAPPORT Q1-Q2 (juli – dec 2015)

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

*Koncernens nettoomsättning ökade med 57 procent under Q2, jämfört med samma period föregående år, och uppgick till 9 016 (5 745) KSEK. Koncernens EBITDA-resultat uppgick under Q2 till 71 (-2 678) KSEK, en förbättring med 2 749 KSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningstillväxten av egenutvecklade produkter i dotterbolaget Kentima AB uppgick under Q2 till 148 procent, jämfört med samma period föregående år.*

## RAPPORTPERIOD Q2 (oktober-december)

- *Nettoomsättningen uppgick till 9 016 (5 745) KSEK.*
- *Personalkostnaderna uppgick till 3 505 (4 296) KSEK.*
- *Övriga externa kostnader uppgick till 1 565 (2 395) KSEK.*
- *Rörelseresultatet uppgick till -398 (-3 196) KSEK. Periodens resultat före skatt uppgick till -447 (-3 214) KSEK.*
- *Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -209 (-3 107) KSEK. Totalt uppgick kassaflödet till -1 648 (-85) KSEK.*

## RAPPORTPERIOD Q1-Q2 (juli-december)

- *Nettoomsättningen uppgick till 16 347 (13 260) KSEK.*
- *Personalkostnaderna uppgick till 6 508 (8 103) KSEK.*
- *Övriga externa kostnader uppgick till 2 631 (4 712) KSEK.*
- *Rörelseresultatet uppgick till -956 (-5 581) KSEK. Periodens resultat före skatt uppgick till -1 056 (-5 618) KSEK.*
- *Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 785 (-4 763) KSEK. Totalt uppgick kassaflödet till 4 536 (-2 260) KSEK, vilket är relaterat till den nyemission som registrerades under Q1.*
- *Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 9 778 (7 233) KSEK inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 5 000 (3 787) KSEK.*

## BETYDANDE VERKSAMHETSHÄNDELSER Q1-Q2 (juli-december), DOTTERBOLAGEN

- *Omsättningen i dotterbolaget Kentima AB uppgick under perioden till 9 506 (7 954) KSEK, en ökning med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningen av egenutvecklade produkter i Kentima AB ökade med 82 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningen av egenutvecklade produkter i Kentima AB inkluderar WideQuick® HMI/SCADA, Ethiris® VMS, Ethiris® NVR, Industridatorer och Operatörspaneler.*
- *Omsättningen i dotterbolaget Kentima Control R&D AB uppgick under perioden till 12 237 (9 351) KSEK, en ökning med 31 procent jämfört med samma period föregående år.*

## VD HAR ORDET

*Koncernens nettoomsättning ökade kraftigt under Q2 jämfört med samma period föregående år och vi publicerar detta kvartal det första positiva EBITDA-resultatet sedan listningen på NASDAQ First North. Bolagets potential och produkternas styrka börjar nu synas i våra kvartalsrapporter. Koncernens nettoomsättning uppgick under Q2 till 9 016 (5 745) KSEK, en ökning med 57 procent jämfört med samma period föregående år. EBITDA-resultatet uppgick under Q2 till 71 (-2 678) KSEK, en förbättring med 2 749 KSEK jämfört med samma period föregående år. Tillväxten av våra egenutvecklade produkter i Kentima AB fortsätter enligt plan och uppgick under Q2 till 148 procent jämfört med samma period föregående år.*

### Koncernens omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under Q2 till 9 016 (5 745) KSEK och innebar en ökning med 57 procent jämfört med samma period föregående år. Omsättningstillväxten för våra egenutvecklade produkter uppgick under Q2 till 148 procent jämfört med samma period föregående år. Detta kvartal har även exportförsäljningen ökat, med 129 procent jämfört med samma period föregående år.

### Koncernens resultat

Det är glädjande att det förändringsarbete vi genomfört under de senaste kvartalen fortsätter att förbättra resultatet och att vi nu ser en fortsatt tydlig och positiv trend. Koncernens EBITDA-resultat uppgick under Q2 till 71 (-2 678) KSEK, en förbättring med 2 749 KSEK jämfört med samma period föregående år. Koncernens rörelseresultat uppgick under Q2 till -398 (-3 196) KSEK en minskad förlust med 87 procent jämfört med samma period föregående år. Under de senaste 12 månaderna, d.v.s. de senaste fyra kvartalen har koncernens rörelseresultat förbättrats med 7 023 KSEK, jämfört med föregående 12 månader.

### Koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades kraftigt och uppgick under Q2 till -209 (-3 107) KSEK, en förbättring med 2 898 KSEK jämfört med samma period föregående år. Totalt uppgick kassaflödet till -1 648 (-85) KSEK. Värt att nämna i samband med kassaflödet är att kundfordringarna vid periodens utgång uppgick till 6 474 KSEK och leverantörsskulden uppgick till 2 908 KSEK.

### Ökad efterfrågan inom samtliga produktområden

Efterfrågan inom våra affärsområden Automation och Security fortsätter öka och omsättningen inom våra samtliga produktområden visar en tydlig tillväxt. Våra kunder blir allt fler och antalet köpande kunder per kvartal fortsätter att öka. Det känns tillfredställande att konstatera att våra produkter och vi som leverantör väljs i allt fler projekt. Allt detta är ett resultat av det omfattande förändringsarbete som vi genomfört under det senaste året.

### Affärsområdet Automation

Inom affärsområdet Automation har vi haft en fortsatt positiv utveckling de senaste månaderna. Under Q2 har vi fått flera nya betydelsefulla och långsiktiga kunder. Vår målsättning med att arbeta allt närmare kunderna ger resultat. Under 2016 kommer vi att genomföra en viktig och betydande satsning inom fastighetsautomation som vi tror kommer ha betydelse för hela affärsområdet Automation. Våra produktområden inom Automation kommer ytterligare att anpassas till kundernas krav och önskemål inom fastighetsautomation och därigenom skapas ett förstärkt erbjudande inom detta segment.

### Affärsområdet Security

I slutet av förra verksamhetsåret påbörjade vi en viktig förändring av vår affärsmodell inom affärsområdet Security. Tidigare sålde vi endast våra säkerhetsprodukter via distributörer men från och med maj 2015 började vi även sälja våra säkerhetsprodukter direkt till systemintegratörer på den svenska marknaden. Under Q2 fortsatte vi detta förändringsarbete genom att säga upp avtalen med våra distributörer på den svenska marknaden, avtalen kommer att löpa fram till den 31 december 2016. Detta har gjort att vi fått större möjlighet att påverka marknaden och vi har kommit närmare våra systemintegratörer och dess slutkunder. Vi har fått en positiv respons från våra kunder och förändringarna har påverkat både omsättning och resultat positivt.

### **Kundanpassade styrsystem**

Omsättningen i dotterbolaget Kentima Control R&D AB har under Q2 ökat med 67 procent, jämfört med samma period föregående år. Den positiva trenden som fanns i orderingången föregående kvartal har lett till en ökad försäljning under Q2. Omsättningen inom Kentima Control R&D AB och av våra kundanpassade styrsystem är svår att förutspå eftersom vi är beroende av en stor kund och av investeringsnivåerna inom den globala gruvindustrin. Vi hoppas naturligtvis att detta är en positiv trend och att den fortskrider även under sista halvåret av verksamhetsåret.

### **Marknadsföring och Kentima Partner Program**

Vi har det senaste halvåret vidareutvecklat vår e-marknadsföring och vi kommer att fortsätta förändra och utveckla vår digitala marknadsföring. Under november 2015 ställde vi ut på Sectech mässan i Stockholm som återigen blev en lyckad mässa för oss med många intressanta och potentiella kunder i vår monter. Vi fortsätter också att utveckla vårt partnerprogram som riktar sig till våra systemintegratörer. Antalet partners fortsätter att utvecklas positivt och vi närmar oss 300 stycken registrerade partners, vilket känns fantastiskt bra inför framtiden.

### **Utsikter Q3 och Q4**

Koncernens framtid och tillväxtpotential finns i dotterbolaget Kentima AB och i dess egenutvecklade produkter. Vi har redovisat en betydande försäljningsökning för våra egenutvecklade produkter under Q1-Q2. Vi förväntar oss att tillväxten för egenutvecklade produkter under Q3-Q4 överstiger 50 procent jämfört med samma period föregående år. Vi är fortfarande bara i början av en spännande utveckling och vi har höga förväntningar på de stora satsningar som vi genomför och genomfört. Jag ser positivt på andra halvan av innevarande verksamhetsår och på den långsiktiga utvecklingen för Kentima.

**Kent Nilsson**  
**VD**

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q1-Q2 (juli-december)

- Koncernen har jämfört med samma period föregående år, minskat sin förlust med 4 530 KSEK och detta gav ett EBITDA-resultat som uppgick till -18 (-4 548) KSEK.
- Omsättningen i dotterbolaget Kentima Control R&D AB uppgick under perioden till 12 237 (9 351) KSEK, en ökning med 31 procent jämfört med samma period föregående år.
- Omsättningen i dotterbolaget Kentima AB uppgick under perioden till 9 506 (7 954) KSEK, en ökning med 19 procent jämfört med samma period föregående år.
- Omsättningstillväxten av egenutvecklade produkter i dotterbolaget Kentima AB uppgick under perioden till 82 procent jämfört med samma period föregående år.
- Under perioden har 40 nya företag anslutit sig till Kentima Partner Program som vid periodens utgång hade 289 registrerade partners, både svenska och internationella.
- Kentima AB har förändrat sin affärsmodell inom affärsområdet Säkerhet. Nu sker försäljningen av säkerhetsprodukter även direkt till systemintegratörer. Detta har tagits emot positivt på marknaden.
- Under perioden hade Kentima AB över 100 st. köpande kunder jämfört med 63 st. under samma period föregående år.

## VERKSAMHETSRAPPORT Q1-Q2 (juli-december)

### Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 16 347 (13 260) KSEK vilket motsvarar en förbättring med 23 procent jämfört med samma period föregående år.

### Resultat

Koncernens EBITDA-resultat uppgick till -18 (-4 548) KSEK vilket motsvarar en förbättring med 99 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -956 (-5 581) KSEK.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 785 (-4 763) KSEK.

Totalt uppgick kassaflödet till 4 536 (-2 260) KSEK, vilket är relaterat till den nyemission som registrerades under Q1.

### Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 9 778 (7 233) KSEK inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 5 000 (3 787) KSEK.

### Investeringar

Förutom aktivering av utvecklingskostnader har koncernen inte gjort några större investeringar. De nya aktiveringarna som gjorts under Q1-Q2 uppgår till 2 114 KSEK. Koncernen har under året skrivit av -829 KSEK på aktiverade utvecklingskostnader.

### Personal

Medeltalet anställda var 21 (26) personer.

### Nyemission

Kentima Holding AB genomförde under juni 2015 en nyemission. Teckningsperioden för företrädesemissionen i Kentima Holding AB (publ) avslutades den 29 juni 2015. Emissionen registrerades hos Bolagsverket 29 juli respektive den 3 september 2015. Efter den andra delregistreringen uppgick antalet aktier till 25 816 569 st. 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

#### 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

Totalt utstående aktier vid periodens utgång 2015-12-31 uppgick till 25 816 569 st. Totalt antal aktieägare den 31 december var 776 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.

### Revisor

Karin Löwhagen, Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig  
MAZARS SET Revisionsbyrå AB

Karin Löwhagen är vald till revisor för ett år fram till slutet av den årsstämma som hålls för räkenskapsåret 2015/2016.

### 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@delphi.se](mailto:jens.kinnander@delphi.se)

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-06-30
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	9 016	5 745	16 347	13 260	29 173
Aktiverat arbete för egen räkning*/	1 097	1 012	2 114	1 916	3 999
Övriga rörelseintäkter	0	208	0	474	408
	<b>10 113</b>	<b>6 965</b>	<b>18 461</b>	<b>15 650</b>	<b>33 580</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-2 075	-1 096	-3 810	-2 771	-5 958
Handelsvaror	-2 897	-1 856	-5 530	-4 612	-10 179
Övriga externa kostnader	-1 565	-2 395	-2 631	-4 712	-8 118
Personalkostnader	-3 505	-4 296	-6 508	-8 103	-17 107
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>71</b>	<b>-2 678</b>	<b>-18</b>	<b>-4 548</b>	<b>-7 782</b>
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-469	-518	-938	-1 033	-2 072
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-10 511</b>	<b>-10 161</b>	<b>-19 417</b>	<b>-21 231</b>	<b>-43 434</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-398</b>	<b>-3 196</b>	<b>-956</b>	<b>-5 581</b>	<b>-9 854</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	6	2	13	14
Räntekostnader och liknande resultatposter	-50	-24	-102	-50	-215
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-49</b>	<b>-18</b>	<b>-100</b>	<b>-37</b>	<b>-201</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-447</b>	<b>-3 214</b>	<b>-1 056</b>	<b>-5 618</b>	<b>-10 055</b>
Aktuell skatt/uppskjuten skatt	0	0	0	0	-1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-447</b>	<b>-3 214</b>	<b>-1 056</b>	<b>-5 618</b>	<b>-10 056</b>
*/ Posten har i tidigare lämnade rapporter redovisats som avgående från rörelsens kostnader					
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,27</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,47</b>	<b>-0,84</b>
<b>Antal aktier</b>					
Per balansdagen	25 816 569	11 912 760	25 816 569	11 912 760	11 912 760
Per balansdagen efter utspädning**/	30 451 172	11 912 760	30 451 172	11 912 760	11 912 760
Genomsnittligt under perioden	25 816 569	9 265 480	25 768 569	9 265 480	9 265 480
Genomsnittligt under perioden efter utspädning**/	30 451 172	9 265 480	30 387 172	9 265 480	9 265 480

\*\*/ 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	Halvår	Halvår	Helår	Helår
	2015-12-31	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten m.m.	11 299	8 846	10 014	7 844
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>11 299</b>	<b>8 846</b>	<b>10 014</b>	<b>7 844</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer	375	568	473	638
Förbättringsutgifter på annans fastigheter	195	206	201	212
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>570</b>	<b>774</b>	<b>674</b>	<b>850</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 869</b>	<b>9 620</b>	<b>10 688</b>	<b>8 694</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter	3 051	3 118	3 411	2 490
Färdiga varor och handelsvaror	1 519	1 880	1 446	1 752
<b>Summa varulager</b>	<b>4 570</b>	<b>4 998</b>	<b>4 857</b>	<b>4 242</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	6 474	2 482	4 506	4 606
Aktuell skattefordran	16	78	0	253
Övriga fordringar	321	44	405	4 397
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	536	1 044	721	724
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>7 347</b>	<b>3 648</b>	<b>5 632</b>	<b>9 980</b>
Kassa och bank	4 778	3 446	242	5 706
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>16 695</b>	<b>12 092</b>	<b>10 731</b>	<b>19 928</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>28 564</b>	<b>21 712</b>	<b>21 419</b>	<b>28 622</b>



## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Halvår	Halvår	Helår	Helår
	2015-12-31	2014-12-31	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	35 043	15 732	23 361	24 463
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-18 868	-5 232	-17 811	-7 755
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 043</b>	<b>11 824</b>	<b>6 873</b>	<b>17 443</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	0	1 213	3 173	68
Övriga skulder till kreditinstitut	2 167	3 432	2 782	616
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 167</b>	<b>4 645</b>	<b>5 955</b>	<b>684</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	2 908	1 023	3 085	4 697
Skatteskuld	0	0	126	0
Övriga skulder	2 606	1 495	2 440	1 606
Skulder till moderbolag	0	500	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 840	2 225	2 940	4 192
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 354</b>	<b>5 243</b>	<b>8 591</b>	<b>10 495</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>28 564</b>	<b>21 712</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

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>2015-06-30</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		-873		
Periodens resultat			-1 057	
<b>2015-12-31</b>	<b><u>2 868</u></b>	<b><u>35 043</u></b>	<b><u>-18 868</u></b>	<b><u>19 043</u></b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Halvår	Halvår	Helår	Helår
	2015-12-31	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	111
Rörelsens kostnader	-681	-661	-1 346	-1 282
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-681</b>	<b>-661</b>	<b>-1 346</b>	<b>-1 171</b>
Finansnetto	447	432	721	376
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-234</b>	<b>-229</b>	<b>-625</b>	<b>-795</b>
Koncernbidrag netto	0	0	-9 440	-8 920
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-234</b>	<b>-229</b>	<b>-10 065</b>	<b>-9 715</b>
Skatter	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-234</b>	<b>-229</b>	<b>-10 065</b>	<b>-9 715</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Halvår	Halvår	Helår	Helår
	2015-12-31	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Finansiella anläggningstillgångar	4 880	4 880	4 880	4 880
Omsättningstillgångar	16 165	14 642	6 864	15 509
<b>Summa tillgångar</b>	<b>21 045</b>	<b>19 522</b>	<b>11 744</b>	<b>20 389</b>
Eget kapital	19 570	16 927	6 578	17 157
Kortfristiga skulder	1 475	2 595	5 166	3 232
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>21 045</b>	<b>19 522</b>	<b>11 744</b>	<b>20 389</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-06-30
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-398	-3 196	-956	-5 581	-9 854
Avskrivningar som belastar detta resultat	469	518	938	1 033	2 072
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>71</b>	<b>-2 678</b>	<b>-18</b>	<b>-4 548</b>	<b>-7 782</b>
Erhållna räntor och liknande poster	1	6	2	13	14
Betalda räntor och liknande poster	-50	-24	-102	-50	-216
Betald skatt	-187	-50	-230	-94	-171
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-165</b>	<b>-2 746</b>	<b>-348</b>	<b>-4 679</b>	<b>-8 155</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring i varulager	261	-347	285	-756	-615
Förändring av rörelsefordringar	-402	1 862	-1 484	6 425	4 518
Förändring av rörelseskulder	97	-1 876	-1 238	-5 753	-1 971
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-44</b>	<b>-361</b>	<b>-2 437</b>	<b>-84</b>	<b>1 932</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-209</b>	<b>-3 107</b>	<b>-2 785</b>	<b>-4 763</b>	<b>-6 223</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-16	-4	-43	-67
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 097	-1 012	-2 114	-1 916	-3 999
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 097</b>	<b>-1 028</b>	<b>-2 118</b>	<b>-1 959</b>	<b>-4 066</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Tillskott nyemission	0	0	14 100	0	498
Kostnad nyemission	-35	0	-874	0	-1 011
Förändring av långfristiga skulder	-307	4 050	-3 787	4 462	5 338
Utdelning till aktieägarna	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-342</b>	<b>4 050</b>	<b>9 439</b>	<b>4 462</b>	<b>4 825</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-1 648</b>	<b>-85</b>	<b>4 536</b>	<b>-2 260</b>	<b>-5 464</b>
Likvida medel vid årets/periodens början	6 426	3 531	242	5 706	5 706
Likvida medel vid årets slut	4 778	3 446	4 778	3 446	242
<b>Likvida medel</b>					
Kassa och bank	4 778	3 446	4 778	3 446	242

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i KSEK	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-06-30
<b>Resultaträkningen</b>					
Nettoomsättning	9 016	5 745	16 347	13 260	29 173
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	71	-2 678	-18	-4 548	-7 782
Rörelseresultat	-398	-3 196	-956	-5 581	-9 854
Resultat efter finansiella poster	-447	-3 214	-1 056	-5 618	-10 055
<b>Balansräkningen</b>					
Eget kapital	19 043	11 824	19 043	11 824	6 873
Räntebärande skulder	3 396	5 588	3 396	5 588	7 184
Räntebärande nettoskuld	0	2 142	0	2 142	6 942
Balansomslutning	28 564	21 712	28 564	21 712	21 419
Investeringar	1 097	1 028	2 118	1 959	4 066
Medeltal anställda	21	26	21	26	24
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	66,7%	54,5%	66,7%	54,5%	32,1%
Skuldsättningsgrad	0,5	0,8	0,5	0,8	2,1
Resultat per registrerad aktie (SEK)	-0,02	-0,27	-0,04	-0,47	-0,84
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal aktier vid periodens slut (registrering)	25 816 569	11 912 760	25 816 569	11 912 760	11 912 760
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning*/	30 451 172	11 912 760	30 451 172	11 912 760	11 912 760
Genomsnittligt antal aktier under perioden	25 816 569	9 265 480	25 768 569	9 265 480	9 265 480
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*/	30 451 172	9 265 480	30 387 172	9 265 480	9 265 480
*/ 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	0,74	0,99	0,74	0,99	0,58

### 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
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid årets slut