

Finansiell Rapport 2016  
Delårsrapport kvartal 3



**Tredje kvartalet 2016 i sammanfattning**

- Rekord i antalet sålda abonnemang för ett kvartal, totalt 627 773 abonnemang såldes under kvartal 3, en ökning med 84 % jämfört med andra kvartalet (Q2: 341,358) vilket också var fler abonnemang än i kvartal 1 & 2 tillsammans (Q1+Q2: 607,197).
- Introduktion av direktsänd sport (LIVE SPORTS) och lansering av en 24/7 TV Kanal för internet anslutna enheter i USA och Kanada. Detta gjordes möjligt genom att utnyttja emissionsgarantin från Abara Equities i en riktad nyemission som tillförde 7,3 MSEK i likvida medel.
- Distributionskanalen breddades genom en teknisk integration med Viva Kuwait, en av de större mobiloperatörerna i Kuwait. Integrationen har i allra högsta grad bidragit till antalet sålda abonnemang i regionen då både antal abonnenter och antalet sålda abonnemang visar lovande tillväxttakt.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade till 6,3 MSEK (Q2: 4,7) varav 2,2 MSEK (Q2: 2,2) är hänförlig till konsolideringen av Ambient Media. Försäljningen från medieplattformen fortsatte att växa under kvartalet och uppgick till 4,1 MSEK (Q2: 2,5 m). Den största volymen abonnemang utgjordes av dagsabonnemang sålda i Kuwait och Förenade Arabemiraten genom programmeringsgränssnitt (API) med större telefonoperatörer där abonnenterna använder sin mobil som betalningsmedel. Detta har visat sig vara ett prismässigt attraktivt, smidigt och användarvänligt sätt att använda Mavshacks medieplattform.
- Totalt 15,258 nya registrerade abonnenter under kvartalet (Q2: 17,947) varav 83 % (64 %) var betalade.
- Resultat efter skatt uppgick till -3,3 MSEK (Q2: -3,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsatte att förbättras jämfört mot tidigare kvartal och uppgick till -1,1 MSEK för perioden (Q2: -2,0).

**Nyckeltal koncernen**

	Kv. 3 2016	Kv.3 2015	Kv. 2 2016	Kv.1 2016	ÅR 2015
Rörelsens intäkter (tkr)	6 326	3 500	4 742	4 651	11 212*
Nettoresultat (tkr)	-3 265	-28 934	-3 533	-5 971	-59 225
Balansomslutning (tkr)	73 937	92 124	72 994	72 633	78 746
Eget kapital (tkr)	62 536	62 105	57 865	59 587	66 191
Soliditet (%)	85	67	79	82	84
Nettoresultat per aktie (kr) före utspädning	-0,02	-0,38	-0,03	-0,05	-0,79
Nettoresultat per aktie (kr) efter utspädning	-0,02	-0,22	-0,02	-0,04	-0,60

\*) Inkluderar en en-gångs post om 3 MSEK från omförhandlingen av innehållsavtal som ägde rum i kvartal 4 och där den aktuella nettoskulden förhandlades bort och där detta värde redovisades som en övrig intäkt (se not 2 i Bolagets årsredovisning 2015 för detaljer).

**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

Bäste Aktieägare,

Det tredje kvartalet 2016 försäljning om 627 773 abonnemang resulterade i den högsta abonnemangsförsäljning i Mavshack historia. Det bör noteras att det tredje kvartalets försäljning överstiger kvartal 1 och 2 tillsammans.

Den ökade försäljningen är hänförlig till en blandning av Mavshack förbättrade innehåll med bland annat direktsänd sport och vår ökade närvaro i Kuwait tillsammans med de förbättrade marknadsinsatser som genomfördes i perioden. Vi förväntar oss att upprätthålla denna tillväxt genom de åtgärder som vidtagits mot samma riktning i syfte att överträffa det tredje kvartalets siffror för det kommande fjärde kvartalet 2016.

Jag vill även kommentera vår möjlighet, med Ambientmedia i vår bolagsgrupp, att producera eget material exklusivt för vår egen media plattform. Detta är något jag personligen attraheras av och som vi börjat förbereda med målsättning att presentera under det fjärde kvartalet i år. Vi försöker kontinuerligt att, med hjälp av lärdom från våra abonnenters beteenden, löpande förbättra innehåller i vårt mediebibliotek.

När det gäller nya marknader, har vår erfarenhet konsekvent visat att den bästa metoden för att säkra ytterligare abonnenter i vår målgrupp är genom att tekniskt integrera med större telekom bolag i länder där vår målgrupp är tillräcklig. Att erbjuda dagliga abonnemang genom ett applikationsprogrammeringsgränssnitt ("API") med regionala mobiloperatörer tillåter användaren att prenumerera och avbeställa sin prenumeration på daglig basis med hjälp av sitt abonnemang eller kontantkort hos aktuellt telefonbolag. Flexibiliteten av att ha en möjlighet att aktivera eller avaktivera sin prenumeration på daglig basis uppskattas av abonnenten där abonnenten är beredd att betala en premie för denna flexibilitet i förhållande till priset på ett månadsabonnemang. Det är därför viktigt för oss att fortsätta integrationen med fler telekombolag utöver de fyra bolag som idag täcker tre länder (Förenade Arabemiraten, Bahrain och Kuwait). Saudi Arabien har varit planerat sedan en tid men har blivit försenat till kvartal fyra. Vi för även en dialog med ett stort telekom konglomerat i mellanöstern som gör det möjligt för oss att erbjuda denna funktionalitet till abonnenter i Oman och Qatar, som båda har en betydande befolkning av filippiner, samt ytterligare adressera fler abonnenter i Kuwait.

Avseende vår medieplattform så gör vi för närvarande en genomsyn och uppgradering av nuvarande teknik. Detta för att förbättra upplevelsen för våra abonnenter som konsumerar innehåll samt underlätta för vår personal att hålla vårt mediebibliotek uppdaterat samtidigt som marknadsföringen av nytt innehåll kommer att bli mycket mer effektivt. Den uppgraderade plattformen håller på att beta testas och kommer att lanseras under det fjärde kvartalet 2016.

Med hänvisning till mina två tidigare VD brev har våra aktiviteter för de tre första kvartalen 2016 varit fokuserade på fastställande av de fundamentala byggstenar som behövs för att skapa en växande verksamhet. Vi ser nu effekten av dessa genom vår ökade försäljning. Kvartal tre var ett tydligt kvitto på detta och vi ser inga tecken på att vår tillväxt ska avta. I detta avseende är viktigt med ert fortsatta stöd när vi ökar vår takt i de aktiviteter vi planerat för att testa ytterligare områden för stadig tillväxt och expansion.

Rainier David,

VD Mavshack

## Verksamheten

### Användare

Mavshacks huvudmålgrupp består av den filippinska och indiska diasporan. Det finns även användare på de inhemska marknaderna trots att bolagets marknadsföring primärt fokuserat på diasporan från Filippinerna och Indien. Användarna i den filippinska diasporan i Mellanöstern köper framförallt till dagsabonnemang som förnyas automatiskt via deras mobiltelefonabonnemang.

### Omsättning och resultat (jämf. med f.g. kvartal)

Försäljningen under Q3 2016 (juli-september) uppgick till 6,3 MSEK (4,7), varav 2,2 MSEK (2,2) är hänförlig till Ambient Media som konsolideras från och med juli 2015. Försäljningen från medieplattformen fortsatte att öka och uppgick under kvartalet till 4,1 MSEK (2,5). Den största volymen är dagsabonnemang som säljs i Kuwait och Förenade Arabemiraten (UAE) genom en teknisk integration (API) med stora Telekom bolag där abonnenterna använder sin mobil som betalningsmedel. Detta har visat sig vara ett prismässigt attraktivt, enkelt och användarvänligt sätt att använda Mavshacks medieplattform för framförallt filippiner i dessa länder.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -3,4 MSEK (-3,4). En stark kostnadskontroll är fortsatt prioriterad tills Mavshacks finansiella position tillåter en annan prioritering.

### Finansiell ställning (jmf. med f.g. kvartal)

Likvida medel uppgick till 1,5 MSEK (1,3). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 62,5 MSEK (57,9) i koncernen varav 31,8 MSEK (32,3) är hänförligt till minoritetsintressen vilket ger en soliditet om 85 % (79 %).

Moderföretaget redovisar ett eget kapital vid periodens slut om 47,6 MSEK (41,4) vilket ger en soliditet om 81 % (73 %).

### Framtidsutsikter

Bolagets planer för 2016 är att fortsätta expandera, vilket bland annat sker i Mellanöstern. Målsättningen är att nästa lansering kommer att ske i Saudiarabien, ett land där det bor fler utlandsboende filippiner än i Förenade Arabemiraten där Mavshack lanserades andra halvan av 2015. Målsättningen är att använda de erfarenheter som erhållits vid implementeringen med Etisalat, Du och Viva i Bahrain, Kuwait och Förenade Arabemiraten.

### Rapport från styrelse och VD

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

### Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisors granskning.

### Redovisnings- och värderingsprinciper

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 2015. Prospektet finns att hämta på bolagets hemsida. Inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms ha tillkommit.

**Nästa rapporttillfälle**

Delårsrapport 4 för räkenskapsåret 2016 publiceras den 24 februari 2017.

Stockholm 28 oktober 2016

Mavshack AB (publ)  
Styrelsen

För mer information kontakta:  
VD Rainier David, telefon 08-12 45 17 90  
Alt  
CFO Per-Olov Östberg, 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 period – Koncernen

(Ksek)	3 månader vid periodens slut					12 månader vid periodens slut	
	Sep 30, 2016	Jun 30, 2016	Mar 31, 2016	Dec 31, 2015	Sep 30, 2015	Dec 31, 2015	Dec 31, 2014
Rörelsens intäkter	6 326	4 742	4 651	6 878	3 500	11 212	54 801
Rörelsens kostnader	- 9 693	- 8 156	- 10 608	- 12 396	- 32 580	- 67 125	- 85 472
Rörelseresultat	- 3 367	- 3 414	- 5 957	- 5 518	- 29 080	- 55 913	- 30 671
Finansiella poster	102	- 119	- 39	- 312	146	- 3 312	- 1 407
Nettoresultat	- 3 265	- 3 533	- 5 996	- 5 830	- 28 934	- 59 225	- 32 078
Anläggningstillgångar	66 380	67 804	67 395	71 985	86 595	71 985	21 931
Omsättningstillgångar	7 556	5 190	5 239	6 761	5 530	6 761	42 749
Eget Kapital	62 536	57 865	59 587	66 191	62 105	66 191	23 507
Långfristiga skulder	1 002	1 085	1 394	1 583	4 704	1 583	7 124
Kortfristiga skulder	10 399	14 044	11 652	10 972	25 315	10 972	34 049
Balansomslutning	73 937	72 994	72 633	78 746	92 124	78 746	64 680
<b>Kassaflöde</b>							
-från löpande verksamhet	- 1 071	- 1 992	- 3 790	- 4 134	- 24 493	- 48 390	- 23 959
-förändring av rörelsekapitalet	- 6 078	1 222	1 407	14 239	27 429	28 718	- 6 584
-investeringar	-	-	-	52	-	52	- 24 516
-finansiering	7 292	-	1 733	- 8 964	- 1 350	18 195	55 784
Periodens kassaflöde	143	- 770	650	1 089	1 586	- 1 529	725
Likvida medel vid periodens början	1 334	2 104	2 754	1 665	79	4 283	3 558
Likvida medel vid periodens slut	1 477	1 334	2 104	2 754	1 665	2 754	4 283
Soliditet	85%	79%	82%	84%	67%	84%	36%

## Resultat per aktie

(Värdepapper registrerade hos Bolagsverket)	3 månader vid periodens slut		9 månader vid periodens slut		6 månader vid periodens slut	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	2016	2015	2016	2015
<b>Före utspädning</b>						
Antal aktier	147 106 943	91 643 173	147 106 943	91 643 173	117 106 943	91 643 173
Vägt genomsnitt antal aktier	132 106 943	75 803 937	119 375 058	63 203 359	115 323 845	63 550 859
Nettoresultat	- 3 303 783	- 28 933 886	- 12 864 367	- 53 394 840	- 9 560 584	- 41 517 191
Genomsnittligt antal utestående aktier	132 106 943	75 803 937	119 375 058	63 203 359	115 323 845	63 550 859
Resultat per aktie före utspädning	- 0,025	- 0,382	- 0,108	- 0,845	- 0,083	- 0,653
<b>Efter utspädningseffekt</b>						
Tecknade ej registrerade aktier	-	1 736 488	-	1 736 488	-	1 736 488
Ej utnyttjad del av mandat för styrelsen att emittera nya aktier	50 000 000	30 000 000	50 000 000	30 000 000	80 000 000	30 000 000
Teckningsoptioner motsvarande antal aktier	10 000 000	21 779 809	10 000 000	21 779 809	10 000 000	21 779 809
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning	192 106 943	129 320 234	192 106 943	116 719 656	205 323 845	117 067 156
Nettoresultat	- 3 303 783	- 28 933 886	- 12 864 367	- 53 394 840	- 9 560 584	- 41 517 191
Genomsnittligt antal aktier	192 106 943	129 320 234	192 106 943	116 719 656	205 323 845	117 067 156
Resultat per aktie efter utspädning	- 0,017	- 0,224	- 0,067	- 0,457	- 0,047	- 0,355

## Resultaträkning – Koncern

	3 mån I jul - 30 sep 2016	3 mån I jul - 30 sep 2015	9 mån I jan - 30 sep 2016	9 mån I jan - 30 sep 2015	6 mån I jan - 30 jun 2016	6 mån I jan - 30 jun 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	6 246 353	3 039 281	15 383 685	3 227 399	9 137 332	188 118
Övriga rörelseintäkter	79 298	461 138	334 957	1 106 819	255 659	645 681
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>6 325 651</b>	<b>3 500 419</b>	<b>15 718 642</b>	<b>4 334 218</b>	<b>9 392 991</b>	<b>833 799</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Direkta kostnader för sålda tjänster	- 2 947 279	- 1 995 995	- 7 858 380	- 5 385 291	- 4 911 101	- 3 389 296
Övriga externa kostnader	- 2 755 713	- 21 791 960	- 8 476 249	- 30 761 108	- 5 720 536	- 8 969 148
Personalkostnader	- 1 756 160	- 2 064 965	- 5 841 798	- 6 587 773	- 4 085 638	- 4 522 808
Avskr. av materiella och immateriella tillgångar	- 2 162 987	- 4 359 960	- 5 941 009	- 9 086 466	- 3 778 022	- 4 726 506
Övriga rörelsekostnader	- 71 351	- 2 367 460	- 339 865	- 2 908 434	- 268 514	- 540 974
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 9 693 490</b>	<b>- 32 580 340</b>	<b>- 28 457 301</b>	<b>- 54 729 072</b>	<b>- 18 763 811</b>	<b>- 22 148 732</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 3 367 839</b>	<b>- 29 079 921</b>	<b>- 12 738 659</b>	<b>- 50 394 854</b>	<b>- 9 370 820</b>	<b>- 21 314 933</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Nedskrivning anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	102 062	126 937	103 011	127 009	949	72
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	- 64 386	- 158 732	- 3 210 479	- 158 732	- 3 146 093
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>102 062</b>	<b>62 551</b>	<b>- 55 721</b>	<b>- 3 083 470</b>	<b>- 157 783</b>	<b>- 3 146 021</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 3 265 777</b>	<b>- 29 017 370</b>	<b>- 12 794 380</b>	<b>- 53 478 324</b>	<b>- 9 528 603</b>	<b>- 24 460 954</b>
Skatt på årets resultat	- 38 006	83 484	- 69 987	83 484	- 31 981	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 3 303 783</b>	<b>- 28 933 886</b>	<b>- 12 864 367</b>	<b>- 53 394 840</b>	<b>- 9 560 584</b>	<b>- 24 460 954</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	- 2 621 245	- 27 781 626	- 11 112 446	- 52 242 580	- 8 491 201	- 24 460 954
Minoritetsintresse	- 682 538	- 1 152 260	- 1 751 921	- 1 152 260	- 1 069 383	-

## Balansräkning – Koncern

TILLGÅNGAR	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 000 562	2 302 362	1 973 324	1 324 816	2 631 401
Koncessioner, Patent, licenser, varumärken	0	11 597 430	0	0	13 740 693
Goodwill	50 968 007	55 907 162	54 489 172	51 792 324	0
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>51 968 569</b>	<b>69 806 954</b>	<b>56 462 496</b>	<b>53 117 140</b>	<b>16 372 094</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	14 111 882	16 187 594	15 222 964	14 386 729	284 024
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>14 111 882</b>	<b>16 187 594</b>	<b>15 222 964</b>	<b>14 386 729</b>	<b>284 024</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andra långfristiga fordringar	300 000	600 000	300 000	300 000	600 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>66 380 451</b>	<b>86 594 548</b>	<b>71 985 460</b>	<b>67 803 869</b>	<b>17 256 118</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>					
<b>Kortfristiga fordringar</b>					
Kundfordringar	3 823 372	620 307	859 996	2 241 205	37 097 500
Skattefordringar	12 720	12 720	6 996	10 812	10 812
Övriga fordringar	1 531 235	2 656 714	2 462 502	658 190	17 745 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	711 376	575 702	676 896	946 028	639 939
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>6 078 703</b>	<b>3 865 443</b>	<b>4 006 390</b>	<b>3 856 235</b>	<b>55 493 522</b>
Kassa och bank	1 477 575	1 664 499	2 754 266	1 333 941	78 916
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 556 278</b>	<b>5 529 942</b>	<b>6 760 656</b>	<b>5 190 176</b>	<b>55 572 438</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>73 936 729</b>	<b>92 124 490</b>	<b>78 746 116</b>	<b>72 994 045</b>	<b>72 828 556</b>



## Balansräkning – Koncern

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30
<i>Eget kapital</i>					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	14 710 761	45 821 587	56 770 374	11 710 761	29 982 351
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	0	1 764 719	0	0	7 603 955
Summa bundet eget kapital	14 710 761	47 586 306	56 770 374	11 710 761	37 586 306
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	164 061 614	112 975 712	111 994 149	158 956 199	102 975 712
Balanserat resultat	-135 188 666	-79 458 494	-76 916 470	-135 538 924	-78 559 859
Periodens resultat	-12 864 367	-53 394 840	-59 225 310	-9 560 584	-24 460 954
Minoritetsintresse	31 816 614	34 396 760	33 568 535	32 297 222	
Summa fritt eget kapital	47 825 195	-19 877 622	9 420 904	46 153 913	-45 101
Summa eget kapital	62 535 956	27 708 684	66 191 278	57 864 674	37 541 205
<i>Långfristiga skulder</i>					
Övriga skulder	1 001 908	4 703 973	1 583 384	1 085 057	4 749 514
Summa långfristiga skulder	1 001 908	4 703 973	1 583 384	1 085 057	4 749 514
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Övriga skulder till kreditinstitut	0	3 809 604	0	0	4 965 136
Leverantörsskulder	7 200 568	7 587 205	7 047 065	6 890 781	10 636 850
Övriga skulder	1 140 032	12 415 114	2 269 994	5 470 408	10 417 737
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 058 265	1 503 150	1 654 395	1 683 125	4 518 114
Summa kortfristiga skulder	10 398 865	25 315 073	10 971 454	14 044 314	30 537 837
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	73 936 729	57 727 730	78 746 116	72 994 045	72 828 556

## Koncernens förändring i eget kapital

Koncern	9 mån jan-sep 2016	9 mån jan-sep 2015	6 mån jan-jun 2016	6 mån jan-jun 2015	Helår jan-dec 2015	Helår jan-dec 2014
Eget kapital vid periodens början	66 191 278	23 506 691	66 191 278	23 506 691	23 506 691	11 775 359
Förändring aktiekapital	-42 059 613	29 857 033	-45 059 613	19 857 033	39 041 101	3 803 557
Förändring överkursfond	51 177 313	33 323 977	46 962 050	23 433 526	34 943 411	42 319 643
Emissionskostnader	-102 914	-4 869 980	-50 070	-4 795 091	-4 958 050	-2 313 420
Ack. Omräkningsdiff.	194 259	-714 197	-618 387		-685 100	
Resultat för perioden varav Minoritetsintresse	-12 864 367 31 816 614	-53 394 840 34 396 760	-9 560 584 32 297 222	-24 460 954	-59 225 310 33 568 535	-32 078 448
Eget kapital vid periodens slut	62 535 956	62 105 444	57 864 674	37 541 205	66 191 278	23 506 691

## Kassaflödesanalys – Koncernen

Koncernens kassaflöde (SEK)	3 mån I jul - 30 sep 2016	3 mån I jul - 30 sep 2015	9 mån I jan - 30 sep 2016	9 mån I jan - 30 sep 2015	6 mån I jan - 30 jun 2016	6 mån I jan - 30 jun 2015
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Resultat efter finansiella poster	- 3 265 777	- 28 933 886	- 12 794 380	- 53 394 840	- 9 528 603	- 24 460 954
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	2 194 968	4 441 525	5 941 009	9 139 154	3 746 041	4 697 629
	- 1 070 809	- 24 492 361	- 6 853 371	- 44 255 686	- 5 782 562	- 19 763 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 1 070 809	- 24 492 361	- 6 853 371	- 44 255 686	- 5 782 562	- 19 763 325
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	- 3 026 024	33 261 474	2 876 246	22 791 002	149 778	- 10 470 472
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	- 3 052 020	- 5 833 421	- 572 589	- 8 312 410	2 479 431	- 2 478 989
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 7 148 853	2 935 692	- 10 302 206	- 29 777 094	- 3 153 353	- 32 712 786
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-	-
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Nyemission	7 345 331	1 275 220	9 128 429	42 028 750	1 783 098	43 303 970
Emissionskostnader	- 52 844	- 74 889	- 102 914	- 4 869 980	- 50 070	- 4 795 091
Upptagning/Amortering av låneskulder	-	-	-	- 10 000 000	-	- 10 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 292 487	1 350 109	9 025 515	27 158 770	1 733 028	28 508 879
Periodens kassaflöde	143 634	1 585 583	1 276 691	- 2 618 324	- 1 420 325	- 4 203 907
Likvida medel vid periodens början	1 333 941	78 916	2 754 266	4 282 823	2 754 266	4 282 823
Likvida medel vid periodens slut	1 477 575	1 664 499	1 477 575	1 664 499	1 333 941	78 916

## Resultaträkning – Moderföretag

	3 mån 1 jul - 30 sep 2016	3 mån 1 jul - 30 sep 2015	9 mån 1 jan - 30 sep 2016	9 mån 1 jan - 30 sep 2015	6 mån 1 jan - 30 jun 2016	6 mån 1 jan - 30 jun 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	11 549	11 530	434 650	34 626	423 101	23 096
Övriga rörelseintäkter	-	251	174	4 245	174	3 994
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>11 549</b>	<b>11 779</b>	<b>434 824</b>	<b>38 871</b>	<b>423 275</b>	<b>27 090</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Direkta kostnader för sålda tjänster	- 5 138	- 564 312	- 1 926	- 1 617 003	- 7 064	- 1 052 691
Övriga externa kostnader	- 797 809	- 1 672 653	- 2 049 373	- 7 649 693	- 1 251 564	- 5 977 040
Personalkostnader	- 29 456	- 7 052	- 88 368	- 17 473	- 58 912	- 24 525
Avskr. av materiella och immateriella tillgångar	- 332 373	- 333 402	- 997 121	- 1 000 208	- 664 748	- 666 806
Övriga rörelsekostnader	-	- 1 093	- 1 695	- 8 676	- 1 695	- 7 583
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 1 164 776</b>	<b>- 2 578 512</b>	<b>- 3 134 631</b>	<b>- 10 258 107</b>	<b>- 1 969 855</b>	<b>- 7 679 595</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 1 153 227</b>	<b>- 2 567 233</b>	<b>- 2 699 807</b>	<b>- 10 227 726</b>	<b>- 1 546 580</b>	<b>- 7 660 493</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-	-
Ränteutgifter och liknande resultatposter	20 452	439	20 340	472	112	33
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	- 20 549	- 157 694	- 3 058 590	- 157 694	- 3 038 041
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>20 452</b>	<b>- 20 110</b>	<b>- 137 354</b>	<b>- 3 058 118</b>	<b>- 157 806</b>	<b>- 3 038 008</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 1 132 775</b>	<b>- 2 587 343</b>	<b>- 2 837 161</b>	<b>- 13 285 844</b>	<b>- 1 704 386</b>	<b>- 10 698 501</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 1 132 775</b>	<b>- 2 587 343</b>	<b>- 2 837 161</b>	<b>- 13 285 844</b>	<b>- 1 704 386</b>	<b>- 10 698 501</b>

**Balansräkning – Moderföretag**

TILLGÅNGAR	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30
<i>Anläggningstillgångar</i>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	956 756	2 226 759	1 909 259	1 274 257	2 544 260
Summa immateriella anläggningstillgångar	956 756	2 226 759	1 909 259	1 274 257	2 544 260
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	97 863	158 384	142 482	112 736	174 286
Summa materiella anläggningstillgångar	97 863	158 384	142 482	112 736	174 286
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	48 000 000	95 995 201	48 000 000	48 000 000	35 710 539
Andra långfristiga fordringar	300 000	600 000	300 000	300 000	600 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	48 300 000	96 595 201	48 300 000	48 300 000	36 310 539
Summa anläggningstillgångar	49 354 619	98 980 344	50 351 741	49 686 993	39 029 085
<i>Omsättningstillgångar</i>					
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	14 438	14 438	14 438	14 438	
Fordringar hos koncernföretag	7 942 037	739 403	1 293 750	6 162 240	22 644 048
Övriga fordringar	1 057 028	2 444 731	1 691 827	165 722	16 977 400
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	478 678	343 841	422 400	673 040	411 940
Summa kortfristiga fordringar	9 492 181	3 542 413	3 422 415	7 015 440	40 033 388
Kassa och bank	7 722	798 064	773 658	13 537	61 545
Summa omsättningstillgångar	9 499 903	4 340 477	4 196 073	7 028 977	40 094 933
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>58 854 522</b>	<b>103 320 821</b>	<b>54 547 814</b>	<b>56 715 970</b>	<b>79 124 018</b>

## Balansräkning – Moderföretag

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30
<b>Eget kapital</b>					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital ( 147 106 943 aktier)	14 710 695	45 821 587	56 770 374	11 710 695	29 982 351
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	0	1 764 719	0	0	7 603 955
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>14 710 695</b>	<b>47 586 306</b>	<b>56 770 374</b>	<b>11 710 695</b>	<b>37 586 306</b>
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	163 867 355	112 975 712	112 679 249	159 522 026	102 975 712
Balanserat resultat	-128 161 611	-58 562 746	-58 650 816	-128 108 767	-58 487 857
Periodens resultat	-2 837 161	-13 285 844	-69 407 881	-1 704 386	-10 698 501
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>32 868 583</b>	<b>41 127 122</b>	<b>-15 379 448</b>	<b>29 708 873</b>	<b>33 789 354</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>47 579 278</b>	<b>88 713 428</b>	<b>41 390 926</b>	<b>41 419 568</b>	<b>71 375 660</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Leverantörsskulder	627 073	1 275 153	932 825	804 446	4 374 411
Skulder till koncernföretag	9 715 831	12 500 000	11 473 933	9 382 231	0
Övriga skulder	120 831	0	89 972	4 420 487	4 799
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	811 509	832 240	660 158	689 238	3 369 148
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11 275 244</b>	<b>14 607 393</b>	<b>13 156 888</b>	<b>15 296 402</b>	<b>7 748 358</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>58 854 522</b>	<b>103 320 821</b>	<b>54 547 814</b>	<b>56 715 970</b>	<b>79 124 018</b>

## Moderföretagets förändring i eget kapital

Moder	9 mån jan-sep 2016	9 mån jan-sep 2015	6 mån jan-jun 2016	6 mån jan-jun 2015	Helår jan-dec 2015	Helår jan-dec 2014
Eget kapital vid periodens början	41 390 926	43 565 281	41 390 926	43 565 281	43 565 281	20 703 231
Förändring aktiekapital	-42 059 613	30 321 281	-45 059 613	19 857 033	39 041 101	3 803 557
Förändring överkursfond	51 188 040	32 982 690	46 842 711	23 446 938	33 150 475	42 317 158
Emissionskostnader	-102 914	-4 869 980	-50 070	-4 795 091	-4 958 050	-2 313 420
Resultat för perioden	-2 837 161	-13 285 844	-1 704 386	-10 698 501	-69 407 881	-20 947 730
Eget kapital vid periodens slut	47 579 278	88 713 428	41 419 568	71 375 660	41 390 926	43 565 281

## Kassaflödesanalys – Moderföretaget

Moderföretagets kassaflöde (SEK)	3 mån		9 mån		6 mån	
	I jul - 30 sep 2016	I jul - 30 sep 2015	I jan - 30 sep 2016	I jan - 30 sep 2015	I jan - 30 jun 2016	I jan - 30 jun 2015
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Resultat efter finansiella poster	- 1 132 775	- 2 587 343	- 2 837 161	- 13 285 844	- 1 704 386	- 10 698 501
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	332 373	333 401	997 121	1 000 208	664 748	666 807
	- 800 402	- 2 253 942	- 1 840 040	- 12 285 636	- 1 039 638	- 10 031 694
Betald inkomstskatt						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 800 402	- 2 253 942	- 1 840 040	- 12 285 636	- 1 039 638	- 10 031 694
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	3 648 259	7 021 444	55 234	- 1 145 939	- 3 593 025	- 8 167 383
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	- 10 146 159	6 828 429	- 8 006 645	- 722 466	2 139 514	- 7 550 895
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 7 298 302	11 595 931	- 9 791 451	- 14 154 041	- 2 493 149	- 25 749 972
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Lämnade aktieägartillskott	-	- 10 784 523	-	- 25 784 662	-	- 15 000 139
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-	-
Förärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	51 869	-	51 869
Förärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	- 10 784 523	-	- 25 836 531	-	- 15 052 008
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Nyemission	7 345 331	-	9 128 429	43 303 970	1 783 098	43 303 970
Emissionskostnader	- 52 844	- 74 889	- 102 914	- 4 869 980	- 50 070	- 4 795 091
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 292 487	- 74 889	9 025 515	38 433 990	1 733 028	38 508 879
Periodens kassaflöde	- 5 815	736 519	- 765 936	- 1 556 582	- 760 121	- 2 293 101
Likvida medel vid perioden början	13 537	61 545	773 658	2 354 646	773 658	2 354 646
Likvida medel vid periodens slut	7 722	798 064	7 722	798 064	13 537	61 545

