

# Q4

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

*oktober - december 2016*



För TargetEveryone ab (publ)  
556526-6748

**TargetEveryone**  
one to one marketing

## / Fjärde kvartalet

- ➡ Nettoomsättningen uppgick till 32,0 (24,9) Mkr
- ➡ Resultat före avskrivningar 0,9 (-6,7) Mkr
- ➡ Rörelseresultatet uppgick till -4,2 (-12,1) Mkr
- ➡ Resultat före skatt uppgick till -6,3 (-14,6) Mkr
- ➡ Resultatet per aktie före utspädningar uppgick till -0,15 (-0,90) kr
- ➡ Nytt samarbetsavtal tecknat med partner om expansion till USA och Kanada

## / Tolv månader

- ➡ Nettoomsättningen uppgick till 101,9 (58,1) Mkr
- ➡ Resultat före avskrivningar -9,5 (-22,0) Mkr
- ➡ Rörelseresultatet uppgick till -30,0 (-37,7) Mkr
- ➡ Resultat före skatt uppgick till -35,5 (-41,5) Mkr
- ➡ Resultatet per aktie före utspädningar uppgick till -1,14 (-2,82) kr
- ➡ Konvertibellån på 18,2 Mkr som netto tillfört 8,5 Mkr
- ➡ Erbjudande till ViaNetts minoritetsägare att sälja sina innehav

# / Om TargetEveryone

TargetEveryone hjälper företag att på en strategisk nivå etablera en effektiv digital 1 to 1 marknadsföring på ett kostnadseffektivt sätt. Hela tjänsten erbjuds som en cloudtjänst där aktivering av en kund sker momentant och ingen installation behövs på kundens sida. TargetEveryone har idag över 2 000 kunder i mer än 100 länder och en stark tillväxt eftersom marknadsföringskostnaden överförs från traditionella media till digitala media. Bland kunderna finns CLX, Link Mobility, Nespresso, Norwegian, Vita, Circle K och Biltema.

[www.targeteveryone.com](http://www.targeteveryone.com)

# VD har ordet

## Vårt starkaste kvartal

- och 2017 har börjat bättre än planerat

Efter ett par år av förändringsarbete och omstruktureringar så finns det nu en underliggande styrka i TargetEveryOnes verksamhet. Den syns genom ökad tillväxt i både den traditionella SMS-verksamheten och i den modernare 1 to 1-marknadsföringen.

### Tillväxt

Det råder inget tvivel om att för de tjänster som vi erbjuder inom digital marknadsföring finns det en stor efterfrågan och under årets sista kvartal har behoven ökat ytterligare. Orderingången har varit högre än tidigare och användningen av våra tjänster har varit större än någonsin.

Under kvartalet signerade vi avtal med tunga kunder såsom Biltéma, Hamar Media och Reebook. Och nya året har fortsatt i samma takt där vi tecknat avtal med bland annat Carat Norge, Franzefoss och Kolonial.no.

Som nytilträdd VD kan jag stolt konstatera att redan innan vi nått halva februari har helt det budgeterade målet för månaden uppnåtts.

Tillväxten är ett resultat av både flera års idogt arbete och en förnämlig exponering via det Telenoravtal som tecknades under Q3. Med hjälp av Telenor som dörröppnare har vi fått möjlighet att besöka ett flertal större kunder och även presentera och offerera våra lösningar.

Vi har även utvecklat vår partnerverksamhet och under kvartalet tecknat ett mycket intressant samarbetsavtal om expansion i USA och Kanada.

Vår traditionella SMS-affär som bedrivs under varumärkena ViaNett och Sendega har haft en stadig tillväxt och överträffade våra förväntningar under Q4. Vi ser att tillväxten fortsätter och att det är en trend som hållit i sig under de senaste tio åren. För helåret 2016 var tillväxten 41 % jämfört med 2015 och ViaNett tog marknadsandelar från våra konkurrenter under elva av årets tolv månader.

### Besparingspaket

De besparingspaket och den omställning av verksamheten som vi kommunicerat under 2016 är nu genomförd i sin helhet. I första hand var förändringarna ett resultat av att koncernen består av ett flertal förvärvade verksamheter och därmed har det inte heller funnits ett fokus som

varit optimalt synkroniserat med ledningens visioner.

Vi är nu betydligt bättre anpassade efter våra kunders önskemål och behov.

### Finansiellt

Med en nettoomsättning på 32 Mkr under Q4 2016 har vi nått en högre omsättning än något annat kvartal. Som ett resultat av de ökade intäkterna har vi även ett positivt EBITDA med 1 Mkr som vi pressreleasade för några veckor sedan.

Vi har även kommunicerat en prognos för helåret 2017 där vi förväntar oss ett EBITDA-resultat på 15 Mkr. Som nämnts ovan har inledningen på året börjat bättre än vi beräknat men sex veckor in på året är fortfarande för tidigt för att göra en upprevidering av helåret och vi står därför fast vid denna prognos.

Ett förbättrat kassaflöde ger oss större handlingsutrymme och vi arbetar numera intensivt med att finna lösningar som ska sänka våra räntekostnader.

### VD-skifte

Jag fick frågan att gå in som VD under hösten. För många av er är jag säkert ett välbekant ansikte eftersom jag är grundare av TargetEveryone AS och numera även en av de största ägarna av koncernen. Under de sista åren har jag haft rollen som CTO och visionär. Jag har arbetat väldigt nära mina två företrädare och även varit styrelseledamot under en period.

Med det förändringsarbete som genomförts under de senaste åren så ser jag nu ett helt nytt bolag. Jag ser utmärkta möjligheter till expansion och jag ser en marknad som väntar på våra erbjudanden.

Detta är min vision, och mitt mål är tillväxt. Tillväxt under lönsamhet.

Vi går nämligen en fin tid till mötes och jag hoppas du vill medverka som aktieägare.



STOCKHOLM FEBRUARI 2017  
BJØRN FORSLUND, CEO

# Verksamheten

## KUNDER OCH NYA AFFÄRER

Fokus under fjärde kvartalet har lagts på den norska marknaden. Det främsta skälet till detta är att marknaden sedan flera år är betydligt mer upparbetad för våra produkter och nya affärer ökar i större omfattning än i övriga världen.

Tillväxten under kvartalet har varit utmärkt. Både befintliga och nya kunder använder våra tjänster allt mer frekvent vilket även syns i antal skickade SMS som ökat kraftigt. Under 2016 skickades 41 % fler SMS än under 2015. De sista tio åren har antalet skickade SMS ökat med mellan 30 och 40 % per år.

För TargetEveryone-produkterna har användningen i Norge ökat under hela Q4. Vi såg en stark utveckling under Black Friday men har rent generellt en kraftig tillväxt där användningen, s k usage, är på stadig uppgång. Med usage avser vi skickade SMS, mejl och notiser till appar.

Den stora efterfrågan i Norge gör att det är helt naturligt att fokusera våra resurser där. Den svenska marknaden är inte på något sätt sval men vår expansion är i dagsläget mindre självklar. Vi har inte vunnit några väsentliga affärer inom 1 to 1-marknaden men har fortfarande ett stort antal kunder inom multimobil som tillhör den traditionella SMS-verksamheten.

Under fjärde kvartalet har vi signerat partnersamarbeten i både USA, Kanada samt med de karibiska länderna. Vi ser ännu inga väsentliga intäktsflöden men tror att detta är under ingång.

Närmast väntar etablering i Portugal och senare i Spanien. Diskussioner pågår med kunder och partners.

## INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens resultaträkning för fjärde kvartalet 2016 omfattar moderbolaget

TargetEveryone AB samt dotterbolagen VMSPay Sweden AB, TargetEveryone Sweden AB, norska TargetEveryone AS, ViaNett AS, Sendega AS, SmartSMS AS

och indiska

TargetEveryone IT Ltd.

I jämförelsesiffrorna för 2015 ingår indonesiska PT Ironroad International Ltd. För de första sex månaderna 2015 ingår inte norska ViaNett AS, Sendega AS eller SmartSMS AS.

## Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för årets fjärde kvartal uppgick till 32,0 (24,9) Mkr vilket är en ökning med 7,1 Mkr eller 29 %. De ökade intäkterna härrör i första hand från större försäljning i dotterbolagen ViaNett och Sendega som levererar de traditionella SMS-tjänsterna, men även högre intäkter i norska TargetEveryone AS som levererar den moderna 1 to 1 - marknadsföring.

Bruttomarginalen uppgick till 30 (32) % för den konsoliderade verksamheten. Den försämrade marginalen härrör i första hand från en försvagad lönsamhet inom den svenska affären. Jämfört med Q3 2016 har bruttomarginalen ökat med 1 procentenhet och i jämförelse med Q2 2016 har marginalen ökat med 1,8 procentenhet.

Rörelsens kostnader exklusive direkta kostnader och avskrivningar uppgick till 12,5 (15,5) Mkr. Effekterna av det omstruktureringsprogram som genomförts under 2016 ger full effekt under inledningen av 2017 och påverkar endast till mindre del Q4 2016.

Avskrivningarna uppgår till 5,2 (5,4) Mkr och avser i första hand immateriella anläggningstillgångar som uppstått efter förvärven av de norska bolagen ViaNett, Sendega och TargetEveryone AS.

I raden extraordinära poster av engångskaraktär för Q4 2015 ingår framför allt kostnader för avvecklingen av den indonesiska verksamheten samt ett antal kostnadsreserveringar för bland annat juridiska tjänster.

Rörelseresultatet för perioden



➤ uppgick till -4,2 (-12,1) Mkr. Rörelsemarginalen är negativ.

Resultatet är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år och en konsekvens av ökad omsättning och minskade engångskostnader.

Finansnettot uppgår till -2,1 (-2,4) Mkr. Koncernen belastas framför allt av räntekostnader för konvertibellån och kortfristiga lån.

Periodens resultat före skatt uppgick till -6,3 (-14,6) Mkr.

Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,15 (-0,90) kr. Efter utspädning uppgick resultatet per aktie till -0,12 (-0,75) kr.

### **Tolv månader**

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 101,9 (58,1) Mkr. De ökade intäkterna härrör i första hand från ViaNett-koncernen som konsoliderats från 1 juli 2015 men ingår i sin helhet 2016.

Bruttomarginalen uppgick till 30 (31) % för den konsoliderade verksamheten. I första hand är det de traditionella SMS-tjänsterna som syns i bruttomarginalen. För de nyare tjänsterna uppgår bruttomarginalen till mellan 60 och 70 %. Generellt råder ett kostnadstryck uppåt på SMS-tjänsterna samtidigt som volymen aggregatorgenererade SMS ökat men med av tradition lägre marginaler. I Sendega har ett par väsentliga kunder lämnat vid årsskiftet 2015 vilket också påverkat bruttomarginalen negativt.

Rörelsens kostnader exklusive direkta kostnader och avskrivningar uppgick till 43,4 (40,4) Mkr. Personalkostnaderna är högre under 2016 jämfört med föregående år som ett resultat av att de förvärvade norska bolagen bara konsoliderats under andra hälften av 2015 men ingår under hela 2016.

Avskrivningarna har ökat till 20,5 (15,7) Mkr. Orsaken är i första hand större immateriella anläggningstillgångar som uppstått efter förvärvet av de norska bolagen ViaNett AS, Sendega AS och TargetEveryone AS.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -30,0 (-37,7) Mkr. Rörelsemarginalen är negativ. Resultatet är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen beror främst på att intäkter från de förvärvade verksamheterna ingått hela 2016 men bara andra halvan av 2015.

Resultat efter finansnetto för helåret uppgick till -35,5 (-41,5) Mkr.

Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -1,14 (-2,82) kr. Efter utspädning uppgick resultatet per aktie till -0,89 (-2,35) kr.

## **KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING**

### **Fjärde kvartalet**

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 4,4 (-7,1) Mkr för fjärde kvartalet.

Förändringar i rörelsekapital har påverkat kassaflödet negativt med -2,4 (0,2) Mkr. Det är i första hand ökning av verksamhetens kundfordringar under kvartalet som påverkat kassaflödet negativt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital uppgick till 2,0 (-6,8) Mkr.

Investeringsverksamheten har inte påverkat kassaflödet under perioden, 0 (-8,1) Mkr.

Finansieringsverksamheten uppgår till 0,3 (14,3) Mkr för fjärde kvartalet. Under kvartalet har nya kortfristiga lån erhållits med 5,0 Mkr. Samtidigt har avsättningarna minskat med 2,9 Mkr, gamla lån amorterats med 0,6 Mkr och checkräkningskreditens utnyttjande minskat med 1,2 Mkr.

### **Tolv månader**

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -9,5 (-21,9) Mkr för helåret.

Förändringar i rörelsekapital har påverkat kassaflödet positivt med 1,3 (-0,2) Mkr. Det är framför allt ökade leverantörsskulder och minskade kundfordringar som påverkat kassaflödet positivt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital uppgick till -8,1 (-22,1) Mkr.

Investeringsverksamheten har påverkat kassaflödet positivt under perioden, 0,6 (-8,1) Mkr.

Finansieringsverksamheten uppgick till 8,7 (31,0) Mkr. Under året har konvertibellån erhållits med netto 8,5 Mkr av totalt 18 Mkr och amortering har samtidigt skett av kortfristiga skulder via kvittning. Kortfristiga lån har erhållits, avsättningar har minskats och gamla lån har amorterats.

## **EGET KAPITAL OCH AKTIEN**

För fjärde kvartalet 2016 uppgick genomsnittligt antal aktier till 25 759 770 aktier före och 41 842 765 aktier efter utspädning. Antalet registrerade aktier vid kvartalets utgång uppgick till 27 118 458.

➤➤ För helåret 2015 uppgick genomsnittligt antal aktier till 15 170 853 aktier efter utspädning och till 12 658 359 aktier före utspädning. Antalet registrerade aktier vid 2015 års utgång uppgick till 24 045 593. Direkt efter årsskiftet registrerades 355 488 nya aktier.

Bolagets soliditet uppgår till 29,4 (49,4) %. Koncernens egna kapital är till mer än hälften förbrukat. Moderbolagets är dock intakt.

## HÄNDELSE EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

## INVESTERINGAR

Under årets fjärde kvartal har inga investeringar i materiella anläggningstillgångar genomförts, 0 (0) Mkr.

## PERSONAL

Antalet anställda vid kvartalets utgång uppgick till 41 (54) personer varav 2 personer erhåller ersättning via fakturering från egna bolag. I de svenska bolagen arbetar 3 personer, i de norska 14 och i det indiska bolaget 24 personer.

## MODERFÖRETAGET

Moderföretagets omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 5,7 (0) Mkr och övriga intäkter till 0,7 (0,3) Mkr. Periodens resultat före skatt uppgick till -1,3 (-6,0) Mkr.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden har löpande arbetstid fakturerats som lön från eget bolag av Björn Forslund, CEO, med 0,4 Mkr och av Jan Benjaminson, CFO, med 0,4 Mkr. Fredric Forsman, styrelseordförande, har fakturerat advokattjänster från eget bolag med 0,3 Mkr.

## RISKER

Beträffande risker hänvisas till årsredovisningen 2015.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

## REVISION

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

## ÅRSREDOVISNING

TargetEveryOne AB:s årsredovisning har funnits tillgänglig på hemsidan, [www.targeteveryone.com](http://www.targeteveryone.com), från den 26 april 2016.

## KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport januari – mars 2017  
2017-05-03

Årsstämma 2017  
2017-06-16

Delårsrapport januari – juni 2017  
2017-08-23

## Stockholm februari 2017

Fredric Forsman, ordförande  
Christoffer Andersson, ledamot  
Peter Håkansson, ledamot  
Torkel Johannessen, ledamot  
Anders Persson, ledamot

## För ytterligare information kontakta:

Björn Forslund, CEO, +47 484-83-838,  
[bjorn@targeteveryone.com](mailto:bjorn@targeteveryone.com)  
Jan Benjaminson, CFO, +46 70-666-93-88,  
[jan@targeteveryone.com](mailto:jan@targeteveryone.com)

## Certified Adviser:

Mangold Fondkommission AB (556585-1267)  
Box 55 691  
102 15 Stockholm  
Telefon: +46 8 503 015 50  
[www.mangold.se](http://www.mangold.se)

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

| kkrr                                                       | 2016-10-01<br>-2016-12-31 | 2015-10-01<br>-2015-12-31 | 2016-01-01<br>-2016-12-31 | 2015-01-01<br>-2015-12-31 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning                                            | 31 963                    | 24 850                    | 101 941                   | 58 126                    |
| Övriga intäkter                                            | 3 453                     | 608                       | 3 891                     | 1 247                     |
| <b>Summa intäkter</b>                                      | <b>35 415</b>             | <b>25 458</b>             | <b>105 832</b>            | <b>59 373</b>             |
| Direkta kostnader                                          | -22 276                   | -16 930                   | -71 636                   | -40 378                   |
| Övriga externa kostnader                                   | -8 113                    | -5 752                    | -25 275                   | -18 493                   |
| Personalkostnader                                          | -4 444                    | -3 812                    | -16 609                   | -15 904                   |
| Av- och nedskrivningar                                     | -5 182                    | -5 436                    | -20 478                   | -15 736                   |
| Övriga kostnader                                           | 360                       | 291                       | -272                      | -629                      |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                              | <b>-39 655</b>            | <b>-31 639</b>            | <b>-134 271</b>           | <b>-91 140</b>            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                     | <b>-4 239</b>             | <b>-6 181</b>             | <b>-28 438</b>            | <b>-31 767</b>            |
| Jämförelsestörande                                         | 0                         | -5 958                    | -1 514                    | -5 958                    |
| <b>Rörelseresultat efter jämförelsestörande poster</b>     | <b>-4 239</b>             | <b>-12 139</b>            | <b>-29 953</b>            | <b>-37 725</b>            |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                  | 1 295                     | 364                       | 1 561                     | 539                       |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                 | -3 362                    | -2 801                    | -7 101                    | -4 291                    |
| <b>Finansnetto</b>                                         | <b>-2 067</b>             | <b>-2 437</b>             | <b>-5 540</b>             | <b>-3 752</b>             |
| <b>Resultat före skatt</b>                                 | <b>-6 307</b>             | <b>-14 576</b>            | <b>-35 493</b>            | <b>-41 477</b>            |
| Skatt på årets resultat                                    | 2 321                     | 3 467                     | 6 084                     | 5 814                     |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                                      | <b>-3 986</b>             | <b>-11 109</b>            | <b>-29 409</b>            | <b>-35 663</b>            |
| Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare: | -3 872                    | -10 971                   | -28 545                   | -36 360                   |
| Årets resultat hänförligt till minoritetsintresse:         | -114                      | -138                      | -864                      | 697                       |
| <b>Årets resultat</b>                                      | <b>-3 986</b>             | <b>-11 109</b>            | <b>-29 409</b>            | <b>-35 663</b>            |
|                                                            |                           |                           |                           |                           |
| Antal aktier genomsnittligt före utspädning, st            | 25 759 770                | 12 309 952                | 25 759 770                | 12 658 359                |
| Antal aktier genomsnittligt efter utspädning, st           | 32 977 508                | 14 890 803                | 33 102 508                | 15 170 853                |
| Resultat per aktie före utspädning, kr                     | -0,15                     | -0,90                     | -1,14                     | -2,82                     |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                    | -0,12                     | -0,75                     | -0,89                     | -2,35                     |

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

| kkkr                                                 | 2016-12-31     | 2016-09-30     | 2016-06-30     | 2016-03-31     | 2015-12-31     |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                    |                |                |                |                |                |
| Fodran tecknat men ej inbetalt<br>aktiekapital       | -              | -              | -              | -              | 1 781          |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                         |                |                |                |                |                |
| <b>Immateriella<br/>anläggningstillgångar</b>        |                |                |                |                |                |
| Balanserade utgifter för<br>forskning och utveckling | 159 350        | 164 231        | 168 931        | 173 542        | 178 044        |
| Goodwill                                             | 544            | 732            | 939            | 1 152          | 1 421          |
|                                                      | <b>159 894</b> | <b>164 963</b> | <b>169 870</b> | <b>174 694</b> | <b>179 465</b> |
| <b>Materiella<br/>anläggningstillgångar</b>          |                |                |                |                |                |
| Inventarier, verktyg och<br>installatiner            | 94             | 133            | 411            | 463            | 517            |
|                                                      | <b>94</b>      | <b>133</b>     | <b>411</b>     | <b>463</b>     | <b>517</b>     |
| <b>Finansiella<br/>anläggningstillgångar</b>         |                |                |                |                |                |
| Finansiella placeringar                              | -              | -              | 500            | 500            | 739            |
| Uppskjuten skatt                                     | 639            | 610            | 611            | 594            | 579            |
| Andra långfristiga fordringar                        | 265            | 177            | 177            | 243            | -              |
|                                                      | <b>904</b>     | <b>787</b>     | <b>1 288</b>   | <b>1 337</b>   | <b>1 318</b>   |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                   | <b>160 892</b> | <b>165 883</b> | <b>171 569</b> | <b>176 494</b> | <b>181 300</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                         |                |                |                |                |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                       |                |                |                |                |                |
| Kundfordringar                                       | 22 248         | 12 102         | 13 078         | 12 598         | 14 296         |
| Övriga fordringar                                    | 3 729          | 5 027          | 5 468          | 6 317          | 4 202          |
| Förutbetalda kostnader och<br>uppslupna intäkter     | 180            | 1 280          | 745            | 1 086          | 665            |
|                                                      | <b>26 157</b>  | <b>18 409</b>  | <b>19 291</b>  | <b>20 001</b>  | <b>19 163</b>  |
| <b>Kassa och bank</b>                                | <b>5 770</b>   | <b>3 528</b>   | <b>3 358</b>   | <b>8 803</b>   | <b>4 592</b>   |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                   | <b>31 927</b>  | <b>21 937</b>  | <b>22 649</b>  | <b>28 804</b>  | <b>23 755</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                              | <b>192 819</b> | <b>187 820</b> | <b>194 218</b> | <b>205 298</b> | <b>206 836</b> |

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

| kkkr                                         | 2016-12-31     | 2016-09-30     | 2016-06-30     | 2016-03-31     | 2015-12-31     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                |                |                |                |                |
| <i>Eget kapital</i>                          |                |                |                |                |                |
| Aktiekapital                                 | 135 592        | 135 592        | 135 592        | 122 005        | 120 228        |
| Ej registrerat aktiekapital                  | -              | -              | -              | -              | 1 781          |
| Övrigt tillskjutet kapital                   | 113 557        | 108 265        | 108 265        | 108 238        | 109 610        |
| Annat eget kapital                           | -194 172       | -190 532       | -183 345       | -163 025       | -155 834       |
|                                              | <b>54 977</b>  | <b>53 325</b>  | <b>60 512</b>  | <b>67 218</b>  | <b>75 785</b>  |
| Minoritets andel av eget kapital             | 1 692          | 9 991          | 10 131         | 26 753         | 26 444         |
| <i>Summa eget kapital</i>                    | <b>56 669</b>  | <b>63 316</b>  | <b>70 643</b>  | <b>93 971</b>  | <b>102 229</b> |
| <i>Avsättningar</i>                          |                |                |                |                |                |
| Uppskjuten skatt                             | 36 955         | 39 353         | 40 607         | 41 862         | 43 116         |
| Skuld företagsförvärv                        | -              | 11 178         | 11 621         | 12 733         | 15 669         |
|                                              | <b>36 955</b>  | <b>50 531</b>  | <b>52 228</b>  | <b>54 595</b>  | <b>58 785</b>  |
| <i>Skulder</i>                               |                |                |                |                |                |
| <i>Långfristiga skulder</i>                  |                |                |                |                |                |
| Konvertibellån                               | 33 953         | 31 814         | 31 814         | 8 500          | -              |
| Skuld företagsförvärv                        | 8 019          | -              | -              | -              | -              |
| Övriga långfristiga skulder                  | 4 216          | 4 216          | 4 033          | 3 992          | 3 894          |
|                                              | <b>46 188</b>  | <b>36 075</b>  | <b>35 847</b>  | <b>12 492</b>  | <b>3 894</b>   |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                  |                |                |                |                |                |
| Checkräkningskredit                          | 502            | 2 237          | 537            | 436            | 1 023          |
| Leverantörsskulder                           | 26 094         | 16 684         | 11 940         | 17 751         | 12 554         |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 22 466         | 14 027         | 15 164         | 18 373         | 18 360         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 945          | 4 950          | 7 859          | 7 680          | 9 991          |
|                                              | <b>53 006</b>  | <b>37 898</b>  | <b>35 500</b>  | <b>44 240</b>  | <b>41 928</b>  |
| <i>Summa skulder</i>                         | <b>99 195</b>  | <b>73 973</b>  | <b>71 347</b>  | <b>56 732</b>  | <b>45 822</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>192 819</b> | <b>187 820</b> | <b>194 218</b> | <b>205 298</b> | <b>206 836</b> |



## EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, KONCERNEN

| Koncernen                                                  | Aktiekapital   | Ej registrerat<br>aktiekapital | Tillskjutet EK | Valuta<br>omräknings-<br>reserv | Balanserad<br>vinst | Summa         | Minoritets<br>interesse | Total eget<br>kapital |
|------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Belopp vid<br/>periodens ingång<br/>1/10 2016</b>       | <b>135 592</b> | <b>0</b>                       | <b>108 265</b> | <b>988</b>                      | <b>-191 520</b>     | <b>53 325</b> | <b>9 991</b>            | <b>63 316</b>         |
| Omräkningsdifferens                                        |                |                                |                | -3 626                          |                     | -3 626        | 1 854                   | -1 772                |
| Konvertibla<br>skuldebrev, eget<br>kapitaldel              |                |                                | 5 292          |                                 | 6 943               | 12 235        |                         | 12 235                |
| Förändring av<br>innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande |                |                                |                |                                 | -3 085              | -3 085        | -10 039                 | -13 124               |
| Årets resultat                                             |                |                                |                |                                 | -3 872              | -3 872        | -114                    | -3 986                |
| <b>Belopp vid<br/>periodens utgång<br/>31/12 2016</b>      | <b>135 592</b> | <b>0</b>                       | <b>113 557</b> | <b>-2 638</b>                   | <b>-191 534</b>     | <b>54 977</b> | <b>1 692</b>            | <b>56 669</b>         |

| Koncernen                                                  | Aktiekapital   | Ej registrerat<br>aktiekapital | Tillskjutet EK | Valuta<br>omräknings-<br>reserv | Balanserad<br>vinst | Summa         | Minoritets<br>interesse | Total eget<br>kapital |
|------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Belopp vid<br/>periodens ingång<br/>1/10 2015</b>       | <b>78 419</b>  | <b>0</b>                       | <b>135 675</b> | <b>1 108</b>                    | <b>-143 482</b>     | <b>71 720</b> | <b>27 924</b>           | <b>99 644</b>         |
| Nyemission                                                 | 41 809         |                                | 2 701          |                                 |                     | 44 510        |                         | 44 510                |
| Ej registrerat<br>aktiekapital                             |                | 1 781                          | -26 125        |                                 |                     | -24 344       |                         | -24 344               |
| Kostnad emission                                           |                |                                | -2 641         |                                 |                     | -2 641        |                         | -2 641                |
| Omräkningsdifferens                                        |                |                                |                | -752                            |                     | -752          | -1 396                  | -2 148                |
| Förändring av<br>innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande |                |                                |                |                                 |                     | 0             | 56                      | 56                    |
| Årets resultat                                             |                |                                |                |                                 | -12 708             | -12 708       | -140                    | -12 848               |
| <b>Belopp vid<br/>periodens utgång<br/>31/12 2015</b>      | <b>120 228</b> | <b>1 781</b>                   | <b>109 610</b> | <b>356</b>                      | <b>-156 190</b>     | <b>75 785</b> | <b>26 444</b>           | <b>102 229</b>        |





| Koncernen                                                  | Aktiekapital   | Ej registrerat<br>aktiekapital | Tillskjutet EK | Valuta<br>omräknings-<br>reserv | Balanserad<br>vinst | Summa         | Minoritets<br>interesse | Total eget<br>kapital |
|------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Belopp vid<br/>periodens ingång<br/>31/12 2015</b>      | <b>120 228</b> | <b>1 781</b>                   | <b>109 610</b> | <b>356</b>                      | <b>-156 190</b>     | <b>75 785</b> | <b>26 444</b>           | <b>102 229</b>        |
| Nyemission                                                 | 15 364         | -1 781                         | 31             |                                 |                     | 13 614        |                         | 13 614                |
| Kostnad emission                                           |                |                                | -1 376         |                                 |                     | -1 376        |                         | -1 376                |
| Omräkningsdifferens                                        |                |                                |                | -2 994                          |                     | -2 994        | 2 722                   | -272                  |
| Konvertibla<br>skuldebrev, eget<br>kapitaldel              |                |                                | 5 292          |                                 | 6 943               | 12 235        |                         | 12 235                |
| Förändring av<br>innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande |                |                                |                |                                 | -13 742             | -13 742       | -26 610                 | -40 352               |
| Årets resultat                                             |                |                                |                |                                 | -28 545             | -28 545       | -864                    | -29 409               |
| <b>Belopp vid<br/>periodens utgång<br/>31/12 2016</b>      | <b>135 592</b> | <b>0</b>                       | <b>113 557</b> | <b>-2 638</b>                   | <b>-191 534</b>     | <b>54 977</b> | <b>1 692</b>            | <b>56 669</b>         |

| Koncernen                                                  | Aktiekapital   | Ej registrerat<br>aktiekapital | Tillskjutet EK | Valuta<br>omräknings-<br>reserv | Balanserad<br>vinst | Summa         | Minoritets<br>interesse | Total eget<br>kapital |
|------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Belopp vid årets<br/>ingång 31/12 2014</b>              | <b>18 068</b>  | <b>0</b>                       | <b>93 469</b>  | <b>91</b>                       | <b>-119 830</b>     | <b>-8 202</b> | <b>0</b>                | <b>-8 202</b>         |
| Nyemission                                                 | 102 160        |                                | 20 822         |                                 |                     | 122 982       |                         | 122 982               |
| Ej registrerat<br>aktiekapital                             |                | 1 781                          |                |                                 |                     | 1 781         |                         | 1 781                 |
| Kostnad emission                                           |                |                                | -4 681         |                                 |                     | -4 681        |                         | -4 681                |
| Omräkningsdifferens                                        |                |                                |                | 265                             |                     | 265           | -1 101                  | -836                  |
| Förändring av<br>innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande |                |                                |                |                                 |                     | 0             | 26 849                  | 26 849                |
| Årets resultat                                             |                |                                |                |                                 | -36 360             | -36 360       | 696                     | -35 664               |
| <b>Belopp vid<br/>periodens utgång<br/>31/12 2015</b>      | <b>120 228</b> | <b>1 781</b>                   | <b>109 610</b> | <b>356</b>                      | <b>-156 190</b>     | <b>75 785</b> | <b>26 444</b>           | <b>102 229</b>        |





## KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG, KONCERNEN

| kkkr                                                                       | 2016-10-01<br>-2016-12-31 | 2015-10-01<br>-2015-12-31 | 2016-01-01<br>-2016-12-31 | 2015-01-01<br>-2015-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 4 415                     | -7 076                    | -9 475                    | -21 940                   |
| Förändring av rörelsekapital                                               | -2 445                    | 240                       | 1 345                     | -188                      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                            | <b>1 970</b>              | <b>-6 836</b>             | <b>-8 130</b>             | <b>-22 128</b>            |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                   | 0                         | -8 123                    | 574                       | -8 123                    |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                  | 272                       | 14 312                    | 8 734                     | 31 048                    |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                | <b>2 242</b>              | <b>-647</b>               | <b>1 178</b>              | <b>797</b>                |
| Likvida medel vid periodens början                                         | 3 528                     | 5 239                     | 4 592                     | 3 795                     |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                    | <b>5 770</b>              | <b>4 592</b>              | <b>5 770</b>              | <b>4 592</b>              |



## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

| kkkr                                          | 2016-10-01<br>-2016-12-31 | 2015-10-01<br>-2015-12-31 | 2016-01-01<br>-2016-12-31 | 2015-01-01<br>-2015-12-31 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning                               | 5 658                     | 0                         | 5 658                     | 0                         |
| Övriga intäkter                               | 665                       | 335                       | 1 102                     | 772                       |
| <b>Summa intäkter</b>                         | <b>6 323</b>              | <b>335</b>                | <b>6 760</b>              | <b>772</b>                |
| Direkta kostnader                             | 0                         | -308                      | 0                         | -308                      |
| Övriga externa kostnader                      | -4 337                    | -2 524                    | -12 134                   | -10 321                   |
| Personalkostnader                             | 36                        | -727                      | -1 490                    | -2 253                    |
| Övriga kostnader                              | -55                       | -122                      | -264                      | -331                      |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                 | <b>-4 356</b>             | <b>-3 681</b>             | <b>-13 888</b>            | <b>-13 213</b>            |
| <b>Rörelseresultat</b>                        | <b>1 967</b>              | <b>-3 346</b>             | <b>-7 128</b>             | <b>-12 441</b>            |
| Resultat från andelar i<br>koncernföretag     | 0                         | -2 498                    | 0                         | -2 498                    |
| Ränteintäkter och liknande<br>resultatposter  | 134                       | 94                        | 209                       | 169                       |
| Räntekostnader och liknande<br>resultatposter | -3 377                    | -212                      | -6 466                    | -3 132                    |
| <b>Finansnetto</b>                            | <b>-3 243</b>             | <b>-212</b>               | <b>-6 466</b>             | <b>-3 301</b>             |
| <b>Resultat före skatt</b>                    | <b>-1 276</b>             | <b>-5 962</b>             | <b>-13 385</b>            | <b>-18 071</b>            |
| Koncernbidrag                                 | -2 000                    | 380                       | -2 000                    | 380                       |
| Skatt på årets resultat                       | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                         | <b>-3 276</b>             | <b>-5 582</b>             | <b>-15 385</b>            | <b>-17 691</b>            |

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAG

| kkkr                                            | 2016-12-31     | 2016-09-30     | 2016-06-30     | 2016-03-31     | 2015-12-31     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |                |                |                |                |                |
| Fordran tecknat men ej inbetalt<br>aktiekapital | -              | -              | -              | -              | 1 781          |
| <i>Anläggningstillgångar</i>                    |                |                |                |                |                |
| <i>Finansiella<br/>anläggningstillgångar</i>    |                |                |                |                |                |
| Andelar i dotterföretag                         | 166 837        | 135 900        | 135 900        | 110 096        | 108 672        |
| Finansiell placering                            | 0              | 0              | 500            | 1 600          | 500            |
|                                                 | <b>166 837</b> | <b>135 900</b> | <b>136 400</b> | <b>111 696</b> | <b>109 172</b> |
| <i>Summa<br/>anläggningstillgångar</i>          | <b>166 837</b> | <b>135 900</b> | <b>136 400</b> | <b>111 696</b> | <b>109 172</b> |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                    |                |                |                |                |                |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                  |                |                |                |                |                |
| Kundfordringar                                  | 19             | 19             | 771            | 148            | 106            |
| Fordran koncernföretag                          | 892            | 15 124         | 15 381         | 6 633          | 12 723         |
| Övriga fordringar                               | 894            | 972            | 1 592          | 429            | 2 016          |
| Förutbetalda kostnader och<br>upplupna intäkter | 134            | 14             | 28             | 507            | 401            |
|                                                 | <b>1 939</b>   | <b>16 129</b>  | <b>17 772</b>  | <b>7 717</b>   | <b>15 246</b>  |
| <i>Kassa och bank</i>                           | <b>353</b>     | <b>11</b>      | <b>11</b>      | <b>11</b>      | <b>11</b>      |
| <i>Summa<br/>omsättningstillgångar</i>          | <b>2 291</b>   | <b>16 140</b>  | <b>17 783</b>  | <b>7 728</b>   | <b>15 257</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         | <b>169 128</b> | <b>152 040</b> | <b>154 183</b> | <b>119 424</b> | <b>126 210</b> |

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAG

| kkkr                                         | 2016-12-31     | 2016-09-30     | 2016-06-30     | 2016-03-31     | 2015-12-31     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                |                |                |                |                |
| <i>Eget kapital</i>                          |                |                |                |                |                |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |                |                |                |                |                |
| Aktiekapital                                 | 135 592        | 135 592        | 135 592        | 78 419         | 120 228        |
| Ej registrerat aktiekapital                  | -              | -              | -              | 26 125         | 1 781          |
| Reservfond                                   | 3              | 3              | 3              | 3              | 3              |
|                                              | <b>135 595</b> | <b>135 595</b> | <b>135 595</b> | <b>104 547</b> | <b>122 012</b> |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |                |                |                |                |                |
| Överkursfond                                 | 110 914        | 105 624        | 105 624        | 106 909        | 106 967        |
| Ansamlad förlust                             | -116 696       | -123 640       | -123 640       | -105 947       | -105 947       |
| Årets resultat                               | -15 385        | -12 109        | -9 331         | -9 767         | -17 691        |
|                                              | <b>-21 166</b> | <b>-30 125</b> | <b>-27 347</b> | <b>-8 805</b>  | <b>-16 671</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>114 429</b> | <b>105 470</b> | <b>108 248</b> | <b>95 742</b>  | <b>105 341</b> |
| <b>Skulder</b>                               |                |                |                |                |                |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                |                |                |                |                |
| Konvertibellån                               | 33 953         | 31 814         | 31 814         | -              | -              |
| Övriga långfristiga skulder                  | -              | -              | 72             | 6 870          | 72             |
|                                              | <b>33 953</b>  | <b>31 814</b>  | <b>31 886</b>  | <b>6 870</b>   | <b>72</b>      |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |                |                |                |                |
| Checkräkningskredit                          | -              | 103            | 251            | 730            | 589            |
| Leverantörsskulder                           | 3 530          | 2 907          | 2 309          | 3 503          | 3 916          |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 15 456         | 10 850         | 9 673          | 10 362         | 14 660         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 760          | 896            | 1 816          | 2 217          | 1 632          |
|                                              | <b>20 746</b>  | <b>14 756</b>  | <b>14 049</b>  | <b>16 812</b>  | <b>20 797</b>  |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>54 699</b>  | <b>46 570</b>  | <b>45 935</b>  | <b>23 682</b>  | <b>20 869</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>169 128</b> | <b>152 040</b> | <b>154 183</b> | <b>119 424</b> | <b>126 210</b> |