

## Bokslutskommuniké 2016

### Januari-december 2016

- Rörelsens intäkter för perioden uppgick till KSEK 35 012 (29 257), en ökning om 20 procent
- Nettoomsättning för perioden uppgick till KSEK 18 224 (21 067), en minskning om 13 procent
- Periodens resultat uppgick till KSEK -25 871 (-15 792)
- Resultat per aktie var SEK -0,62 (-0,38)
- Eget kapital per aktie uppgick till SEK 1,34 (1,94)

### Q4 2016

- Rörelsens intäkter för fjärde kvartalet uppgick till KSEK 12 658 (8 416), en ökning om 50 procent
- Nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till KSEK 6 543 (5 800), en ökning om 13 procent
- Resultat för perioden oktober till december uppgick till KSEK -4 240 (-4 220)
- Resultat per aktie var SEK -0,10 (-0,10)
- Eget kapital per aktie uppgick till SEK 1,34 (1,94)

### Väsentliga händelser under perioden:

Sivers IMA lanserar ny komplett RFIC i SiGe

Partnerskap med ett framstående amerikanskt halvledarföretag inom WiGig

Radar design-win med erhållen första order från CAE S.p.A

Uppföljningsorder på radarmoduler värd MSEK 3,7 inom det maritima området

Sivers IMA lanserar en ny X-bandsradar

Anställer en ny CFO Martin Sturesson som tillträder tjänsten som ny CFO den 6 mars 2017

En webbaserad presentation av Bokslutskommuniké kommer att hållas kl. 10.00 idag, fredagen den 17 februari 2017. Anmälan till webinarer görs via länken:

<https://attendee.gotowebinar.com/register/1218813417665359874>

**VD kommentar**

*Sivers IMA avslutar 2016 med ett positivt kvartal med fortsatt omsättningstillväxt. Under fjärde kvartalet har vi också lanserat vår kompletta SiGe RFIC för V-band till marknaden och den har efter kvartalets utgång glädjande nog blivit utsedd till månadens produkt i Microwave Journal.*

*Under fjärde kvartalet har vi haft en ökning av nettoomsättningen på 13 procent, jämfört med samma period förra året. Avgörande för tillväxten detta kvartal har varit en stark leverans av produkter under december månad. På helåret har dock nettoomsättning fallit med 13 procent, vilket beror på ett svagare första halvår. Försäljningen mellan kvartalen fortsätter därmed att variera beroende på kundernas färdigställande av produkter samt hur avropen faller ut.*

*Inom radar har vi under kvartalet annonserat ytterligare en design-win och erhållit en första order från CAE S.p.A, som är en världsledande leverantör av utrustning för miljöövervakning. Inom radar har vi även fått en uppföljningsorder på radarmoduler värd 3,7 miljoner kronor från en ledande systemintegratör inom det maritima området. Sivers IMA har under kvartalet lanserat en ny X-bandsradar för olika applikationer inom säkerhet och övervakning.*

*Utvecklingen av vår nya WiGig RFIC fortsätter med full kraft och vi investerar nu tid i både produktutveckling och på att marknadsföra oss till kunder inom detta område. Vi har också via detta arbete under kvartalet skrivit på ett mycket lovande partnerskap med ett framstående amerikanskt halvledarföretag som kommer att sälja vår WiGig RFIC till de ledande företagen inom data- och telekommunikationsinfrastruktur. Det är ett betydelsefullt steg för Sivers IMA, då det öppnar kanaler till dessa företag inom data- och telekommunikationsinfrastrukturlösningar. Avtalet har en stor framtida potential och stärker vår distributionskapacitet i hela världen.*

*Vi ser nu närmast fram emot Mobile World Congress som går av stapeln i Barcelona sista veckan i februari. Detta är årets absolut största händelse inom data och telekommunikation. Sivers IMA har många möten bokade och mycket spännande saker som vi ser fram emot.*

*Anders Storm, vd för Sivers IMA*

**Verksamheten**

Sivers IMA har under många år utvecklat en nyckelteknologi som gör det möjligt att samla in, tolka och skicka information på ett sätt som tidigare inte varit möjlig, till en kostnad som blir allt lägre. Denna teknologi möjliggör att trådlöst skicka information snabbare för att på detta sätt öka kapaciteten i mobila nät med millimetervågskommunikation samt samla information med radarsensorer och göra den tolkningsbar.

Sivers IMAs grundteknologi är ryggraden i lösningen på utmaningen att hantera såväl ständigt ökade datamängder i våra mobilnät, som att automatisera och effektivisera många av de mest grundläggande processerna i vårt samhälle.

Med introduktionen av nya millimetervågsprodukter som genomförs har Sivers IMA utvecklats från att vara en komponentleverantör till att också kunna leverera moduler och subsystem.

**Sivers IMA i korthet**

Sivers IMA Holding AB (publ) är moderbolaget i en koncern med det helägda dotterbolaget Sivers IMA AB, dotterdotterbolaget Sivers IMA International LLC, registrerat i Delaware USA, samt dotterbolaget Trebax AB. Sivers IMAs huvudkontor ligger i Kista utanför Stockholm med utveckling, produktion och administration och i Göteborg finns utvecklings- och försäljningskontor.

Denna rapport avser hela koncernens verksamhet under perioden 1 januari 2016 till och med den 31 december 2016.

**Väsentliga händelser under perioden**

Sivers IMA genomförde en nyemission under 2015 och som registrerades hos bolagsverket under januari 2016. Antal aktier i bolaget är efter emissionen 41 887 497 stycken och aktiekapitalet uppgår till 20 943 748,50 kronor.

Sivers IMA meddelade i februari att de lanserar nästa generations V-bandskonverter, samt att de går med i Wi-Fi Alliance, en sammanslutning av företag inom trådlös kommunikation med fler än 600 medlemmar över hela världen.

Sivers IMA meddelade i april att Inxpect, som utvecklar radarbaserade intelligenta rörelsedetektorer för industriell säkerhet, smarta hem och säkerhetsmarknaden, har valt Sivers IMA som partner för några av sina kommande produkter.

Robert Ekström, tidigare vd, meddelade styrelsen i april att han i augusti lämnar sin anställning i bolaget.

Bolaget höll den 9 maj bolagsstämma där det bland annat beslutades att ge styrelse och vd ansvarsfrihet för 2015, att disponera vinsten enligt styrelsens förslag och att ingen utdelning utgår.

Sivers IMA meddelade i maj att Mats Carlsson rekryterats som ny Chief Technology Officer (CTO), samt att ett avtal med Blu Wireless Technology tecknats.

Sivers IMA meddelade i juni att man erhållit en order från en av Europas största industrikoncerner till ett värde av cirka MSEK 8,3 avseende leverans av högkvalitativa signalkällor, så kallade VCOer.

Det meddelades även att Sivers IMA tillsammans med Uppsala Universitet har blivit beviljade ett Vinnovabidrag på 4 MSEK av Smartare Elektroniksystems Forsknings- och Innovationsprojekt 2016. Sivers IMA tecknade även ett avtal med Shanghai Matrix Electronics Co., Ltd. (Matrix Electronic), som ny återförsäljare i Kina.

I juli höll Sivers IMA extra bolagsstämma där det beslutades om ett teckningsoptionsprogram om 1 500 000 optioner där personer i ledandeställning och nyckelpersoner erbjuds köpa optioner till ett lösenpris om 150 procent av genomsnittlig senaste betalkurs på Aktietorget under tiden från och med den 22 juni 2016 till och med den 6 juli 2016. Samtliga personer i ledningsgruppen har köpt optioner.

I augusti meddelade Sivers IMA att Anders Storm utsetts till ny vd från och med den 15 augusti. Anders kom närmast från positionen som bolagets operativa chef (COO).

I augusti meddelades att SAF Tehnika, en leverantör av produkter inom mikrovågstransmission, utökar sitt samarbete med Sivers IMA. Under maj månad, lanserade SAF Tehnika en kompakt, handhållen spektrumanalysator som bygger på Sivers IMAs E-bandsteknologi. SAF Tehnika har även valt Sivers IMAs V-bandsteknologi som en integrerad lösning i deras kommande produkter för test- och mätutrustning inom 60 GHz-området.

Sivers IMA meddelade vidare att Gigasense, en erkänd leverantör inom området industriell säkerhet, nyligen lanserat en ny generation av antikollisionssystem för traverskranar. Produkten har implementerats hos flera slutkunder och i samband med det har Sivers IMA tecknat ett ramavtal som omfattar leverans av radarsensorer till Gigasense.

Sivers IMA AB meddelade i september att de deltagit i ICT projektet E3Network, som stöds av Europeiska unionen genom FP7-programmet. Sivers IMA har bidragit med mm-vågsexpertis och toppmoderna transeivermoduler för mm-vågsbackhaul.

Sivers IMA meddelade under oktober att de tecknat ett avtal med NetWell Corporation som ny återförsäljare i Japan. Den japanska marknaden är viktig och långt framme när det gäller användningsområden för mikro- och millimetervåg. Det är av yttersta vikt för Sivers IMA att arbeta med lokala partners som är väl förankrade och har ett brett nätverk på den japanska marknaden för att till fullo kunna ta tillvara på marknadens potential.

Sivers IMA lanserade under oktober i samband med European Microwave Week i London en fullt integrerad RFIC som en komplett kapslad V-bandstranseiver. Skillnaden mellan denna krets och tidigare generationers konvertrar från Sivers IMA är att kretsens alla delar är gjorda i kisel-germanium. Kretsen innehåller en komplett millimetervågs-transceiver (sändare och mottagare), digital styrning, signalkälla samt komplett analogt basband.

Sivers IMA AB har deltagit och demonstrerat E-bands SiGe PA och LNA i världsklass inom DOTSEVEN EU-projekt. DOTSEVEN projektet stöds av Europeiska unionen genom sjunde ramprogrammet. Inom ramen för

detta projekt har Sivers IMA bidragit med E-bands mm-våg konstruktion på kisel-germanium (SiGe). En av de nya teknologierna som utvecklats inom projektet har en uppnådd gränshfrekvens på 700 GHz, vilket är två gånger högre än vad som idag finns tillgängligt för serieproduktion. Projektet inleddes 2012 och avslutades med utmärkt resultat nu i juni 2016.

Sivers IMA meddelade under oktober att de erhållit en order om cirka MSEK 3,7 avseende leverans av FMCW radar moduler från en ledande systemintegratör inom det maritima området.

Sivers IMA meddelade under november att de erhållit en första order från CAE S.p.A, som är en världsledande leverantör av utrustning för miljöövervakning, för levereras under december 2016 och januari 2017. CAE har valt Sivers IMAs radarmoduler till sin senaste nivåmätningsradar, LPR (Level Probing Radar). Inom ramen för detta samarbete kommer Sivers IMA att leverera FMCW radarteknik som möjliggör för CAE att tillverka robusta systemlösningar för nivåmätning. Denna initiala order förväntas inte ha någon avgörande inverkan på resultatet.

Sivers IMA meddelade i november att CFO Carin Jakobson lämnar bolaget i början av januari 2017. Sivers IMA har ett avtal med Håkan Persson som kommer att axla rollen som interim CFO under rekryteringsprocessen och till att ny CFO är på plats.

Sivers IMA lanserade i november ny X-bandsradar för användning inom säkerhets- och övervakningsapplikationer och är verksam i spannet 9,5-9,975 GHz. Radarn är framtagen för att kunna erbjuda bästa möjliga räckvidd och driftsäkerhet även under svåra väderförhållanden. Denna X-bandsradar utgör en ny inriktning för Sivers IMAs radarprodukter där användandet av fördefinierade designblock minskar kostnaden. Genom att få ner kostnadsnivån kan Sivers IMA hitta nya segment med volymer. Produkter för utvärdering kommer att finnas tillgängliga under första kvartalet 2017.

Sivers IMA meddelade i december att de tecknat ett avtal med ett framstående amerikanskt halvledarföretag runt Sivers IMAs WiGig-lösningar. Partnern kommer att sälja Sivers IMA WiGig lösningar samt framtida lösningar inom E-bandområdet (71-86 GHz). Partnerskapet är ett betydelsefullt steg för Sivers IMA och kommer att stärka bolagets distributionskapacitet i hela världen. Mer detaljer om partnerskapet kommer att delges under första kvartalet 2017.

Sivers IMA meddelade i december att bolaget rekryterat Martin Sturesson som ny CFO. Martin kommer närmast från Bombardier Transportation. Han har mångårig erfarenhet från ledande positioner inom det finansiella området. Martin tillträder tjänsten som CFO den 6 mars 2017

#### **Händelser efter periodens utgång**

Sivers IMAs senaste produkt, en fullt integrerad RFIC-krets för V-bands länkar, presenteras i januari av Microwave Journal som den mest värdefulla produkten ("Most Valuable Product") denna månad. Den kan användas i flera typer av millimetervågslänkar inom alla delar i näten (t.ex. macrocell backhaul, smallcell backhaul, fronthaul), trådlöst bredband till hemmet eller för trådlösa länkar till videoövervakningskameror. Det unika med denna produkt är dess höga integrationsgrad samt goda prestanda, exempelvis uteffekt och bredbandighet. Detta ger ett fantastiskt skyltfönster direkt mot de kundgrupper Sivers vänder sig till.

### **Försäljning och resultat**

Under perioden oktober – december uppgick rörelsens intäkter till KSEK 12 658 (8 416), en intäktsökning med femtio procent. Nettoomsättningen ökade för samma period med tretton procent till KSEK 6 543 (5 800). Periodens resultat för fjärde kvartalet uppgick till KSEK -4 240 (-4 220).

Under perioden januari – december uppgick rörelsens intäkter till KSEK 35 012 (29 257), en ökning av intäkterna om tjugo procent. Nettoomsättningen minskade med tretton procent till KSEK 18 224 (21 067). Årets resultat uppgick till KSEK -25 871 (-15 792), en försämring om KSEK 10 079, hänförlig främst till den lägre nettoomsättningen samt till ökade personalkostnader och externa kostnader, främst hänförligt till konsulter.

### **Likviditet och finansiering**

Den 31 december 2016 uppgick Sivers IMAs likvida medel till KSEK 18 865 (54 465). Koncernen hade per den 31 december 2016 räntebärande skulder om KSEK 0 (0) samt har en checkräkningskredit om KSEK 2 500 vilken per den 31 december 2016 var utnyttjad med KSEK 0 (0).

Bolaget håller på att förhandla fram en lånefacilitet för att säkerställa likviditetsbehovet för den kommande 12 månaders perioden. Styrelsens bedömning är att lånefaciliteten kommer vara på plats inom en snar framtid, skulle detta inte lyckas är det styrelsens bedömning att likviditetsbehovet kan hanteras genom alternativ kapitalanskaffning.

### **Investeringar**

Sivers IMAs totala investeringar under perioden uppgick till KSEK 18 295 (7 188) och avsåg immateriella anläggningstillgångar med KSEK 17 310 (6 918) såsom balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och vad avser materiella anläggningstillgångar KSEK 985 (270) såsom inventarier och verktyg. Den ökade investeringen i balanserade utgifter för utvecklingsarbetet är hänförlig till den nya generation av produkter bolaget utvecklar.

### **Avskrivningar**

Periodens resultat har belastats med KSEK 6 221 (5 114) i avskrivningar varav KSEK 618 (663) avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 4 141 (2 988) avser avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt KSEK 1 462 (1 462) avser avskrivning av goodwill.

Under 2016 har en ändring i årsredovisningslagens 4 kap. vad gäller värderingsregler inneburit att nyttjandeperioden för immateriella anläggningstillgångar inkl. Goodwill ska uppgå till fem år. Bolaget har tidigare tillämpat en nyttjandeperiod för Goodwill uppgående till 10 år. Denna ändring i redovisningsprincip innebär en minskning av balanserad vinst under 2016 uppgående till KSEK 1 462 hänförligt till ökade avskrivningar under 2015 och tidigare år samt ökade avskrivningar under 2016 uppgående till KSEK 713.

### **Eget kapital**

Per 31 december 2016 uppgick Sivers IMAs egna kapital till KSEK 56 032 (81 056). Aktiekapitalet uppgår till 20 943 748,50 kr.

**Optionsprogram**

Sivers IMA har idag flera tecknings- och personaloptionsprogram, för detaljer se årsredovisningen för 2015. På den extra bolagsstämman som hölls den 1 juli 2016 beslutades om ett nytt teckningsoptionsprogram för personer i ledandes ställning och nyckelpersoner. Totalt kan 1 500 000 optioner tecknas till en lösenkurs motsvarande 150 procent av genomsnittlig senaste betalkurs på Aktietorget under tiden från och med den 22 juni 2016 till och med den 6 juli 2016, för detaljer se bolagets hemsida, [www.siversima.com](http://www.siversima.com). Av totalt 1 500 000 teckningsoptioner har 1 305 000 tecknats.

**Aktien**

Sivers IMAs aktiekapitalet är fördelat på 41 887 497 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,50. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget. Aktien handlas sedan den 4 februari 2013 på AktieTorget under kortnamnet SIVE och med ISIN-kod SE0003917798.

**Anställda**

Per den 31 december 2016 hade Sivers IMA-koncernen, utöver konsulter, 36 (23) anställda. Antalet konsulter som var engagerade i bolaget per den 31 december 2016 uppgick till 7 stycken.

**Ägarstruktur**

Per den 31 december 2016 hade Sivers IMA Holding AB (publ) 3 ägare som var och en innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget. Totalt hade Sivers IMA cirka 1 600 aktieägare.

**Utsikter för bokföringsåret 2017**

Styrelsen för Sivers IMA bedömer att rätt åtgärder vidtagits i bolaget för att säkerställa en stark produktfamilj. Framsteg inom försäljning och produktutveckling har gjorts under perioden och investeringar fortgår. Styrelsen väljer fortsatt att inte gå ut med någon prognos.

**Redovisningsprinciper**

Rapporten är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

**Kommande rapporttillfällen**

Sivers IMA lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

Mars 2017	Årsredovisning 2016
8 maj 2017	Kvartalsrapport Q1: 2017
9 maj 2017	Årsstämma
30 augusti 2017	Kvartalsrapport Q2: 2017
8 november 2017	Kvartalsrapport Q3: 2017
15 februari 2018	Kvartalsrapport Q4: 2017

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Sivers IMA Holding (publ)  
Kista den 17 november 2016  
Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta:

Anders Storm, verkställande direktör

Telnr: 0702-626390

e-post: [anders.storm@siversima.com](mailto:anders.storm@siversima.com)

**Detta är SIVERS IMA**

*SIVERS IMA, är ett helägt dotterbolag till Sivers IMA är en ledande Europeisk leverantör av produkter baserade på mikro- och millimetervågsteknik. Företaget är internationellt erkänt som en högkvalitetsleverantör. Huvudkontoret ligger i Kista utanför Stockholm och ett sälj- och utvecklingskontor finns i Göteborg. SIVERS IMA har under lång tid utvecklat och levererat systemkomponenter som bl.a. används till radiolänkar inom mobil kommunikation, radarsensorer inom industrin samt testutrustningar. Sivers IMA Holding AB är listat på AktieTorget under kortnamnet SIVE.*



**RESULTATRÄKNING**

Koncernen (KSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	6 543	5 800	18 224	21 067
Aktiverat arbete för egen räkning	3 877	1 083	10 716	3 538
Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	2 238	1 533	6 072	4 652
<b>Summa Rörelsens intäkter</b>	<b>12 658</b>	<b>8 416</b>	<b>35 012</b>	<b>29 257</b>
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 168	-2 682	-5 242	-6 596
Övriga externa kostnader	-3 868	-4 162	-18 102	-13 388
Personalkostnader	-10 012	-4 470	-31 384	-19 713
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 863	-1 261	-6 221	-5 114
<b>Summa Rörelsens kostnader</b>	<b>-16 911</b>	<b>-12 575</b>	<b>-60 949</b>	<b>-44 811</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-4 253</b>	<b>-4 159</b>	<b>-25 937</b>	<b>-15 554</b>
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	1	6	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-57	-76	-308
Kursvinster-/förluster	2	-15	94	23
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 250</b>	<b>-4 230</b>	<b>-25 913</b>	<b>-15 834</b>
Skatt på periodens resultat	10	10	42	42
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-4 240</b>	<b>-4 220</b>	<b>-25 871</b>	<b>-15 792</b>

**BALANSRÄKNING**Koncern  
(KSEK)

2016-12-31

2015-12-31

## TILLGÅNGAR

**Immateriella anläggningstillgångar**

Goodwill	2 926	4 388
Immateriella anläggningstillgångar	26 624	13 454
<b>Summa Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>29 550</b>	<b>17 842</b>

**Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer	2 419	2 051
<b>Summa Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 419</b>	<b>2 051</b>

**Finansiella anläggningstillgångar**

Uppskjuten skattefordran	448	448
Långfristiga fordringar		
Summa Finansiella anläggningstillgångar	448	448

**Summa Anläggningstillgångar****32 417****20 342****Omsättningstillgångar**

Varulager mm		
Varulager	3 000	3 240
<b>Summa Varulager</b>	<b>3 000</b>	<b>3 240</b>

**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	5 451	4 098
Skattefordran	790	0
Övriga fordringar	3 300	15 684
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 259	1 113
<b>Summa Kortfristiga fordringar</b>	<b>10 800</b>	<b>20 895</b>

Kassa, bank

18 865

54 465

**Summa Omsättningstillgångar****32 665****78 600****SUMMA TILLGÅNGAR****65 082****98 941**

**BALANSRÄKNING**Koncernen  
(KSEK)

2016-12-31

2015-12-31

**EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR  
OCH SKULDER****Eget kapital****Summa Eget kapital****56 032****81 056****Avsättningar**

Uppskjuten skatteskuld

295

337

Övriga avsättningar

594

234

**Totala avsättningar****889****571****Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut

0

1 778

**Summa Långfristiga skulder****0****1 778****Kortfristiga skulder**

Skuld till kreditinstitut

0

1 167

Pågående arbeten för annans räkning

-2 074

970

Leverantörsskulder

2 872

3 358

Övriga skulder

1 902

1 118

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

5 461

8 923

**Summa Kortfristiga skulder****8 161****15 536****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****65 082****98 941**

**KASSAFLÖDESANALYS**

Koncern (KSEK)	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>-18 723</b>	<b>-11 458</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSERESULTAT</b>		
Ökning (-) / minskning (+) varulager	240	766
Ökning (-) / minskning (+) av kundfordringar	-1 353	2 453
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	3 424	-4 732
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	-487	1 904
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-6 624	1 815
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-23 523</b>	<b>-9 252</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-985	-270
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-17 310	-6 918
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-18 295</b>	<b>-7 188</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Lån	-2 943	-1 053
Teckningsoptioner	345	10
Fordran emissionsinstitut	14 271	-14 271
Erlagda emissionskostnader - Skuld	-5 455	5 455
Nyemission	0	62 266
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>6 218</b>	<b>52 407</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-35 600</b>	<b>35 967</b>
Likvida medel vid periodens början	54 465	18 497
Omräkningsdifferens	0	
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>18 865</b>	<b>54 465</b>

**NYCKELTAL**
**Koncernen**

(SEK)

**2016-01-01**
**2015-01-01**
**2016-12-31**
**2015-12-31**
**LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET**

Nettomsättningstillväxt (%)	-13,5%	0,1%
Rörelsemarginal (%)	neg	neg
EBITDA	-19 716	-10 440
Vinstmarginal (%)	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg

**KAPITALSTRUKTUR**

Eget kapital (KSEK)	56 032	81 056
Balansomslutning (KSEK)	65 082	98 941
Sysselsatt kapital (KSEK)	56 032	83 378
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	-18 865	-57 410
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,43	0,39
Soliditet (%)	86%	81%
Skuldsättningsgrad (%)	0%	4%
Räntetäckningsgrad (ggr)	neg	neg

**KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET**

Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-23 523	-9 252
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-41 818	-16 440
Likvida medel (KSEK)	18 865	54 465

**INVESTERINGAR**

Förvärv av materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-985	-270
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-17 310	-6 918
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av dotterföretag	0	0
Förvärv av aktier och andelar	0	0

**MEDARBETARE**

Medelantalet anställda	30	24
Omsättning per anställd (KSEK)	1 167	1 219
Antalet anställda	36	23

**DATA PER AKTIE**

Antal aktier	41 887 497	41 887 497
Resultat per aktie	-0,62	-0,38
Eget kapital per aktie (SEK)	1,34	1,94

## Definition av nyckeltal

### LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)

Rörelsemarginal (%)

Vinstmarginal (%)

Räntabilitet på eget kapital (%)

Förändring av intäkterna i procent av föregående periods intäkter

Rörelseresultat i procent av omsättningen

Periodens resultat i procent av omsättningen

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

### KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)

Balansomslutning (KSEK)

Sysselsatt kapital (KSEK)

Räntebärande nettoskuld (KSEK)

Kapitalomsättningshastighet (ggr)

Soliditet (%)

Skuldsättningsgrad (%)

Räntetäckningsgrad

Eget kapital vid periodens slut

Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel

Årets omsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

### KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde före investeringar (KSEK)

Kassaflöde efter investeringar (KSEK)

Likvida medel (KSEK)

Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflöde minus förändring av rörelsekapital

Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar

Banktillgodohavanden och kassa

### MEDARBETARE

Medelantalet anställda

Omsättning per anställd

Antalet anställda

Medelantalet anställda under perioden

Omsättning dividerat med medelantalet anställda

Antalet anställda vid periodens slut

### DATA PER AKTIE

Antal aktier

Resultat per aktie (SEK)

Eget kapital per aktie (SEK)

Antalet utestående aktier vid periodens slut, inkl aktier under registrering

Periodens resultat dividerat med antal aktier

Eget kapital dividerat med antal aktier