

Delårsrapport kvartal 1, 2015



Första kvartalet 2015 i sammanfattning**Betydande händelser**

- Bulkförsäljning stoppad i samband med översyn av säljprocessen
- Halverade rörelsekostnader som ett resultat av åtstramningar under översynen
- Ny affärsstrategi under utarbetande
- Byte av samarbetspartner i Filippinerna
- Nettoomsättning 0,1 mkr (5,2 mkr)
- Rörelseresultat -10,9 mkr (-13,1 mkr)
- Periodens resultat efter skatt -12,6 mkr (-13,1 mkr)
- Periodens resultat per aktie -0,35 kr (-0,42 kr)

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Nyemission om 32 mkr fulltecknades
- Förvärv av innehållsrättigheter för egen produktion

Nyckeltal koncernen

	Q1 2015	Q1 2014	FY 2014	FY 2013
Nettoomsättning (tkr)	52	5 167	50 871	5 081
Nettoresultat (tkr)	- 12 583	- 13 115	- 32 078	- 14 022
Balansomslutning (tkr)	61 149	34 357	64 842	15 393
Soliditet (%)	37	16	36	77
Nettoresultat per aktie (kr)	-0,35	-0,42	-0,90	-0,53
Utestående aktier enligt aktiebok	35 458 545	31 111 323	35 458 545	26 383 864

Mavshack

Mavshack driver en av världens snabbast växande Internet-TV-tjänster 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 högkvalitativ asiatisk underhållning runt om i världen.

Mavshack AB (publ) är ett publikt bolag listat på OMX Nasdaq First North med kortnamnet MAV.

Certified Adviser är Erik Penser Bankaktiebolag. Mer information om bolaget finns på www.mavshack.se

VD har ordet

Första kvartalets resultat reflekterar det faktum att företagets operativa struktur behöver överses. Implementeringen av nödvändiga åtgärder har påbörjats vid sidan av en ny strategi.

Tappet i intäkter beror huvudsakligen på att vår huvud partner i Filippinerna och dess återförsäljare har inte fullföljt sina förpliktelser. I januari ersattes partnern av Ambientmedia som är en del av ett konglomerat vars erfarenhet visar på kunnighet. Den gamla partnerns åtaganden har övertagits av den nya och en betalplan har upprättats.

En annan utmaning för Mavshack är tappet i återkommande abonnenter. Vår analys pekar på att detta beror på ett oattraktivt och inte kontinuerligt uppdaterat underhållningsbibliotek. Som tidigare kommunicerat har Mavshack påbörjat arbetet med att skaffa relevant underhållning som både ska attrahera och hålla kvar abonnenter. Förbättrad användarupplevelse blir också en viktig faktor för att attrahera abonnenter.

Mavshacks prioritering för att gå framåt är att etablera stabila och pålitliga intäktskanaler. Vi har tagit ut två punkter som fokus tydligt måste skifta mot för att uppnå detta.

För det första måste företagets säljstrategi skiftas mot ett tydligt fokus på den indiska och filippinska diasporan från en stark närvaro på de inhemska marknaderna.

För det andra måste Mavshack addera nya intäktskanaler, dessa kommer att komma från producenter, köp och försäljning av IPR. Mavshacks egenproducerade underhållning kommer säljas exklusivt till andra plattformar som inte är konkurrerande till Mavshack och samtidigt levereras på Mavshacks globala streamingtjänst.

Mavshack har alla ingredienser för att skapa hållbara intäktskanaler som kommer generera positivt kassaflöde. Dom kommer inte alla implementeras imorgon, men dom är på väg.

Sammanfattningsvis är Mavshack en aktör i en utmanande och snabbt växande industri. Genom pålitliga intäktskanaler från abonnemangs- och IPR-försäljning blir Mavshack tydligt positionerad för att bli en framgångsrik aktör inom asiatisk globalt streamad underhållning.

Stockholm 28e april 2015

Jonas Litborn, VD

Verksamheten

- Under första kvartalet inleddes samarbete med 1Mainstream för att göra Mavshack-tjänsten lättillgänglig på enheter såsom Xbox, Samsung Smart TV:s och ledande digitala TV-boxar.
- Designprofil för både hemsidan och för Mavshacks Android och iOS appar lanserades.
- Priset på tjänsten höjd från 4,99 USD per månad till 6,99 USD per månad

Efter rapportperiodens slut:

- Fullteknad företrädesemission om 32 MSEK
- Mavshacks tjänster lanserades i Mellanöstern
- Mavshack avtalade dessutom om förvärv av innehållsrättigheter för egen produktion.

Omsättning och resultat

Försäljningen för kvartal 1, 2015 (jan-mar) uppgick till 0,3 mkr (5,4 mkr). Anledningen till den låga försäljningen är att det inte skett någon s.k. ”off-line” försäljning (försäljning till lokala distributörer/partners) under kvartal 1. Detta som ett led i den översyn som påbörjats av bolaget försäljningsprocess baserat på erfarenheter från föregående år i och med den riskexponering som uppstår när stora volymer säljs till enskilda samarbetspartner. Bolaget har under kvartal 1 bytt samarbetspartner i Filippinerna och det åtagande som tidigare partner ingått gentemot bolaget har flyttats till den nya partnern. Tillsammans med den nya partnern har ett åtgärdsprogram implementerats och en betalplan upprättats för att fullgöra tidigare partners åtagande. Åtgärdsprogrammet ger ett positivt kassaflöde men kommer inte att påverka bolagets intäkter.

Rörelseresultatet för kvartal 1 2015 uppgick till -10,9 mkr (-13,1 mkr). Det förbättrade resultatet är hänförligt till att bolaget har begränsat pågående marknadsföringskampanjer och inte investerat i ytterligare filmrättigheter som en åtgärd för att kompensera det intäktsbortfall som uppstår vid utebliven försäljning till lokala partners. Dessa åtgärder förväntas fortgå under tiden bolaget ser över sin försäljningsprocess och reviderade strategi.

Med anledning av att en så stor andel av försäljningen sker via lokala partners/distributörer på marknader där betalningstider är långa har bolaget kortsiktigt finansierat rörelsekapitalet med lån till hög ränta varför det finansiella resultatet belastas med -1,7 mkr i perioden.

Framtidsutsikter

Framtagningen av Mavshacks nya strategi öppnar nya intäktskanaler för bolaget. Mavshack kommer att utvecklas till både ett B2C och B2B bolag. Den nya strategin ska positionera bolaget i det nuvarande konsumentklimatet då efterfrågan på streamingtjänster förväntas fortsätta växa. Genom att tillhandahålla rättigheter till regionala asiatiska aktörer säkerställer Mavshack en stabil intäktsmodell medan arbetet att förbättra försäljningen mot konsumenter fortgår. Att flytta konsumentförsäljningens fokus tillbaka till diasporan skapar goda förutsättningar att lägga grunden till en stabil abonnemangsförsäljning. I exempelvis Nordamerika finns både Mavshacks primära målgrupp och en ökande efterfrågan att abonnera på multipla streamingtjänster. Det finns ett betydande tomrum på marknaden för Mavshack att fylla bland de som söker asiatisk underhållning från sina hemländer.

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 i direkt anslutning till periodens slut. Prospektet finns att hämta på bolagets hemsida. Inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms ha tillkommit.

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport 2 för räkenskapsåret 2015 publiceras den 28 augusti 2015.

Stockholm 28 april 2015

Mavshack AB (publ)
Styrelsen

För mer information kontakta:

Mavshack AB (publ)
Karlavägen 58
114 49 STOCKHOLM
SWEDEN

info@mavshack.com

Alla rapporter finns efter publicering på bolagets webbplats: www.mavshack.se.

Sammanfattning per kvartal och helår – Koncernen

(TSEK)	3 månader vid periodens slut				12 månader vid periodens slut		
	Mar 31. 2015	Dec 31. 2014	Sep 30. 2014	Jun 30. 2014	Mar 31. 2014	Dec 31. 2014	Dec 31. 2013
Rörelsens intäkter	323	18 181	21 712	9 549	5 359	54 801	5 432
Rörelsens kostnader	-11 200	-22 903	-19 599	-24 521	-18 449	-85 472	-19 276
Rörelseresultat	-10 877	-4 722	2 113	-14 972	-13 090	-30 671	-13 844
Finansiella poster	-1 706	436	-1 582	-236	-25	-1 407	-177
Nettoresultat	-12 583	-4 286	531	-15 208	-13 115	-32 078	-14 021
Anläggningstillgångar	19 770	21 931	4 361	4 781	4 976	21 931	5 524
Omsättningstillgångar	41 380	42 749	41 753	26 586	29 381	42 749	9 869
Eget Kapital	10 492	23 507	27 805	8 075	21 003	23 507	11 775
Långfristiga skulder	6 531	7 124	0	0	0	7 124	0
Kortfristiga skulder	44 126	34 049	18 309	23 292	13 354	34 049	3 618
Balansomslutning	61 149	64 680	46 114	31 367	34 357	64 680	15 393
Kassaflöde							
-från löpande verksamhet	-10 370	-6 159	1 076	-6 662	-12 214	-23 959	-8 681
-förändring av rörelsekapitalet	9 203	11 396	-23 211	987	4 244	-6 584	-8 688
-investeringar	-52	-17 154	-123	-5 745	-1 494	-24 516	-3 478
-finansiering	-833	12 127	19 197	1 458	23 002	55 784	24 404
Periodens kassaflöde	-2 052	210	-3 061	-9 962	13 538	725	3 557
Likvida medel vid periodens början	4 283	4 073	7 134	17 096	3 558	3 558	1
Likvida medel vid periodens slut	2 231	4 283	4 073	7 134	17 096	4 283	3 558
Antal aktier	35 458 545	35 458 545	35 068 545	31 458 545	31 111 323	35 458 545	26 383 864
Nettoresultat per aktie	-0,35	-0,12	0,02	-0,48	-0,42	-0,90	-0,53
Soliditet	17%	36%	60%	26%	61%	36%	76%

Resultaträkning – Koncern

(SEK)	3 mån		12 mån	
	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 mar 2014	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	52 297	5 167 147	50 871 244	5 081 117
Övriga rörelseintäkter	270 626	190 600	3 929 724	351 348
Summa rörelsens intäkter	322 923	5 357 747	54 800 968	5 432 465
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader för sålda tjänster	-1 698 870	-698 576	-4 096 796	-1 641 465
Övriga externa kostnader	-4 022 277	-12 990 670	-63 173 036	-8 460 159
Personalkostnader	-2 742 331	-1 691 402	-8 223 405	-3 466 892
Avskr. av materiella och immateriella tillgångar	-2 213 034	-2 809 711	-8 119 143	-5 340 772
Övriga rörelsekostnader	-523 720	-258 123	-1 859 144	-367 225
Summa rörelsens kostnader	-11 200 232	-18 448 482	-85 471 524	-19 276 513
Rörelseresultat	-10 877 309	-13 090 735	-30 670 556	-13 844 048
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	65	34	69	17 603
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 706 061	-24 549	-1 407 961	-195 084
Summa resultat från finansiella poster	-1 705 996	-24 515	-1 407 892	-177 481
Resultat efter finansiella poster	-12 583 305	-13 115 250	-32 078 448	-14 021 529
Periodens resultat	-12 583 305	-13 115 250	-32 078 448	-14 021 529

Balansräkning – Koncern

TILLGÅNGAR	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
(SEK)				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 960 440	3 551 064	3 237 610	3 221 822
Koncessioner, Patent, licenser, varumärken	15 901 040	13 919	17 760 949	514 317
Goodwill	-	471 781	-	879 594
Summa immateriella anläggningstillgångar	18 861 480	4 036 764	20 998 559	4 615 733
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	308 110	338 825	332 196	308 085
Summa materiella anläggningstillgångar	308 110	338 825	332 196	308 085
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	600 000	600 000	600 000	600 000
Summa anläggningstillgångar	19 769 590	4 975 589	21 930 755	5 523 818
Omsättningstillgångar				
Förskott till leverantör				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	37 360 933	7 423 289	37 404 123	4 019 505
Skattefordringar	8 904	6 994	6 996	6 994
Övriga fordringar	1 192 620	988 780	687 969	1 945 792
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	585 964	3 865 327	367 127	338 813
Summa kortfristiga fordringar	39 148 421	12 284 390	38 466 215	6 311 104
Kassa och bank	2 231 092	17 096 807	4 282 823	3 558 230
Summa omsättningstillgångar	41 379 513	29 381 197	42 749 038	9 869 334
SUMMA TILLGÅNGAR	61 149 103	34 356 786	64 679 793	15 393 152

Balansräkning – Koncern

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
(SEK)				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	17 729 273	15 555 661	17 729 273	13 191 932
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	-	-	-	733 784
Summa bundet eget kapital	17 729 273	15 555 661	17 729 273	13 925 716
Fritt eget kapital				
Överkursfond	79 528 774	58 101 084	79 528 774	36 107 830
Balanserat resultat	- 74 182 356	- 39 538 646	- 41 672 908	- 24 236 658
Periodens resultat	- 12 583 305	- 13 115 250	- 32 078 448	- 14 021 529
Summa fritt eget kapital	- 7 236 887	5 447 188	5 777 418	- 2 150 357
Summa eget kapital	10 492 386	21 002 849	23 506 691	11 775 359
Långfristiga skulder				
Övriga skulder	6 530 581	-	7 124 270	-
Summa långfristiga skulder	6 530 581	-	7 124 270	-
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	5 029 578	-	4 837 949	-
Leverantörsskulder	7 493 749	11 039 502	5 500 356	1 624 571
Övriga skulder	26 450 236	1 165 885	18 449 817	478 970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 152 573	1 148 550	5 260 710	1 514 252
Summa kortfristiga skulder	44 126 136	13 353 937	34 048 832	3 617 793
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 149 103	34 356 786	64 679 793	15 393 152

Koncernens förändring i eget kapital

(SEK)	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Eget kapital vid periodens början	23 506 691	11 775 359	11 775 359
Förändring aktiekapital	-	1 629 945	3 803 557
Förändring överkursfond	-	21 993 250	42 319 643
Emissionskostnader	-431 000	-1 280 456	-2 313 420
Resultat för perioden	-12 583 305	-13 115 250	-32 078 448
Eget kapital vid periodens slut	10 492 386	21 002 849	23 506 691

Kassaflödesanalys – Koncernen

(SEK)	3 mån		12 mån	
	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 mar 2014	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-12 583 305	-13 115 250	-32 078 448	-14 021 529
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	2 213 033	721 131	8 119 143	5 340 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10 370 272	-12 394 119	-23 959 305	-8 680 757
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsekapitalet	3 207 581	-5 205 400	-31 727 882	-9 059 602
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	5 995 888	9 736 144	25 143 664	371 764
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 166 803	-7 863 375	-30 543 523	-17 368 595
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-	-	-12 010	-
Förärv av immateriella anläggningstillgångar	-51 869	-345 880	-24 579 184	-3 312 227
Förärv av materiella anläggningstillgångar	-	-48 240	75 300	-165 970
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51 869	-394 120	-24 515 894	-3 478 197
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	23 076 528	46 135 210	25 237 705
Emissionskostnader	-431 000	-1 280 456	-2 313 419	-833 314
Upptagning/ Amortering av låneskulder	-402 060	-	11 962 219	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-833 060	21 796 072	55 784 010	24 404 391
Periodens kassaflöde	-2 051 732	13 538 577	724 593	3 557 599
Likvida medel vid perioden början	4 282 823	3 558 230	3 558 230	631
Likvida medel vid periodens slut	2 231 091	17 096 807	4 282 823	3 558 230

Resultaträkning – Moderföretag

(SEK)	3 mån		12 mån	
	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 mar 2014	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	11 549	3 191	52 065	566 191
Övriga rörelseintäkter	-8 830	78 894	339 503	82 438
Summa rörelsens intäkter	2 719	82 085	391 568	648 629
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader för sålda tjänster	-616 317	-402 055	-2 028 167	-529 218
Övriga externa kostnader	-2 235 327	-1 440 868	-9 061 883	-3 872 677
Personalkostnader	4 437	-1 540 888	-6 384 952	-3 055 203
Avskr. av materiella och immateriella tillgångar	-333 403	-291 718	-1 245 673	-1 035 892
Övriga rörelsekostnader	-8 059	-4 637	-58 018	-7 822
Summa rörelsens kostnader	-3 188 669	-3 680 166	-18 778 693	-8 500 812
Rörelseresultat	-3 185 950	-3 598 081	-18 387 125	-7 852 183
Resultat från finansiella poster				
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-1 315 542	-4 850 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	62	31	-5	33
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 650 485	-24 474	-1 245 058	-47 381
Summa resultat från finansiella poster	-1 650 423	-24 443	-2 560 605	-4 897 348
Resultat efter finansiella poster	-4 836 373	-3 622 524	-20 947 730	-12 749 531
Skatt på årets resultat				
Periodens resultat	-4 836 373	-3 622 524	-20 947 730	-12 749 531

Balansräkning – Moderföretag

TILLGÅNGAR	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
(SEK)				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 861 761	3 406 233	3 127 393	3 465 453
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 861 761	3 406 233	3 127 393	3 465 453
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	190 188	174 902	206 090	186 979
Summa materiella anläggningstillgångar	190 188	174 902	206 090	186 979
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	29 710 400	8 723 944	20 710 400	8 723 944
Andra långfristiga fordringar	600 000	600 000	600 000	600 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	30 310 400	9 323 944	21 310 400	9 323 944
Summa anläggningstillgångar	33 362 349	12 905 079	24 643 883	12 976 376
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	5 009	73 750	41 009	62 500
Fordringar hos koncernföretag	24 829 583	13 540 218	30 928 164	5 436 894
Övriga fordringar	273 436	728 329	614 996	1 015 637
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	386 880	322 024	312 443	333 059
Summa kortfristiga fordringar	25 494 908	14 664 321	31 896 612	6 848 090
Kassa och bank	2 057 170	16 316 401	2 354 646	3 491 491
Summa omsättningstillgångar	27 552 078	30 980 722	34 251 258	10 339 581
SUMMA TILLGÅNGAR	60 914 427	43 885 801	58 895 141	23 315 957

Balansräkning – Moderföretag

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
(SEK)				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (31458.545 aktier)	17 729 273	15 555 661	17 729 273	13 191 932
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	-	-	-	733 784
Summa bundet eget kapital	17 729 273	15 555 661	17 729 273	13 925 716
Fritt eget kapital				
Överkursfond	79 528 774	58 101 084	79 528 774	37 209 131
Balanserat resultat	-54 123 766	-30 610 771	-32 745 036	-17 682 085
Periodens resultat	-4 836 373	-3 622 524	-20 947 730	-12 749 531
Summa fritt eget kapital	20 568 635	23 867 789	25 836 008	6 777 515
Summa eget kapital	38 297 908	39 423 450	43 565 281	20 703 231
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	1 470 613	2 015 559	1 513 054	762 388
Skulder till koncernföretag	-	389 815	293 498	561 040
Övriga skulder	17 843 474	1 026 884	11 179 501	252 744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 302 432	1 030 093	2 343 807	1 036 554
Summa kortfristiga skulder	22 616 519	4 462 351	15 329 860	2 612 726
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 914 427	43 885 801	58 895 141	23 315 957

Moderföretagets förändring i eget kapital

(SEK)	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Eget kapital vid periodens början	43 565 281	20 703 231	20 703 231
Förändring aktiekapital	-	1 629 945	3 803 557
Förändring överkursfond	-	21 993 253	42 319 643
Emissionskostnader	-431 000	-1 280 456	-2 313 420
Resultat för perioden	-4 836 373	-3 622 524	-20 947 730
Eget kapital vid periodens slut	38 297 908	39 423 450	43 565 281

Kassaflödesanalys – Moderföretaget

(SEK)	3 mån		12 mån	
	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 mar 2014	1 jan - 31 dec 2014	1 jan - 31 dec 2013
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 836 373	-3 622 524	-20 947 730	-12 749 531
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	333 403	291 718	1 245 673	1 035 892
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 502 970	-3 330 806	-19 702 057	-11 713 639
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsekapitalet	6 401 705	-7 835 861	-25 081 581	-4 709 994
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	7 286 658	1 849 625	12 719 765	-3 797 211
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 185 393	-9 317 042	-32 063 873	-20 220 844
Investeringsverksamheten				
Lämnade aktieägartillskott	-9 000 000	-	-12 000 000	-
Förvärv av dotterföretag	-	-	-12 010	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-51 869	345 880	-850 223	-567 100
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-20 520	-124 980
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 051 869	345 880	-12 882 753	-692 080
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	23 076 528	46 123 200	25 237 707
Emissionskostnader	-431 000	-1 280 456	-2 313 419	-833 314
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-431 000	21 796 072	43 809 781	24 404 393
Periodens kassaflöde	-297 476	12 824 910	-1 136 845	3 491 469
Likvida medel vid perioden början	2 354 646	3 491 491	3 491 491	22
Likvida medel vid periodens slut	2 057 170	16 316 401	2 354 646	3 491 491