

DELÅRSRAPPORT

JULI - SEPTEMBER 2016



CRUNCHFISH AB, DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2016

KVARTALET I KORTHET

- Omsättningen uppgick till 218 (502) TSEK
- Resultatet före skatt uppgick till -2 726 (-2 034) TSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0,25 (-1,92) SEK
- Bolagets soliditet uppgår per 2016-09-30 till 9,0 (72,8) %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 010 (-1 559) TSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

- Den fondemission och split av aktien som beslutades på årsstämman 2016-06-20 har registrerats av Bolagsverket den 23 augusti 2016.
- Befintliga aktieägare har lämnat lån om totalt 6 650 TSEK till bolaget i syfte att säkerställa driften fram till och med den nyemission och börsintroduktion som genomfördes i november 2016.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Crunchfish har genomfört en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten i Sverige att teckna aktier i bolaget. Anmälningssperioden pågick under perioden 17 oktober till 28 oktober 2016 och emissio-

nen blev övertecknad. Genom nyemissionen samt konvertering av konvertibellån har bolagets egna kapital netto efter emissionskostnaderna ökat med 59,7 MSEK. Efter ovanstående transaktioner uppgår bolagets soliditet till ca 90 %.

- Genom nyemissionen har bolagets likvida medel ökat med 53,5 MSEK. I samband med nyemissionen har lån från aktieägare återbetalats med 5,8 MSEK, varför nettoökningen av likvida medel uppgår till 47,7 MSEK.
- Den 11 november 2016 har bolagets aktie tagits upp för handel på Nasdaq First North.
- Det första patentet inom AR har blivit beviljat i Sverige. Crunchfish har redan 10 beviljade svenska patent inom geststyrning och ytterligare 12 patentansökningar inom AR.

OM CRUNCHFISH

Crunchfish utvecklar mjukvara som skapar nya interaktionsmöjligheter med konsumentelektronik. Bolagets produkt Touchless A3D® gör det möjligt att styra konsumentelektronik med gester. Genom den inbyggda standardkameran i en mobiltelefon eller surfplatta tolkar mjukvaran handgester. Dessa kopplas sedan till olika kommandon som att ta ett foto eller interaktion inom AR och VR.

Tekniken licensieras till både tillverkare av konsumentelektronik och applikationsutvecklare. Crunchfish lösning är beprövad och finns för nuvarande tillgänglig i miljontals enheter från globala aktörer som Lenovo, OPPO och TCL.

Crunchfish har även utvecklat mobilteknologi paketerad i produkten aBubbl® som gör det möjligt att aktivera AR i vilken Android eller iOS app som helst. Tekniken möjliggör att mobilanvändare kan upptäcka andra applikationsanvändare som befinner sig i närheten samt även kommunicera med dem.

Crunchfish nettoomsättning består huvudsakligen av erhållen royalty per producerad enhet. Erhållen royalty varierar med kundens produktionscykler. Bolaget har än så länge ett begränsat antal kunder med relativt få produkter där bolagets mjukvara ingår varför en minskning av produktionen får betydande påverkan på redovisad nettoomsättning. När bolaget får fler kunder och projekt kommer svängningarna i redovisad nettoomsättning bli betydligt lägre.

Crunchfish adresserar en marknad som beräknas uppgå till över 6 miljarder USD 2020*. Den starka tillväxten för geststyrning inom konsumentelektronik förväntas accelerera från 2018 och det kommer drivas både av geststyrning för AR och VR samt när 3D kameror når en bredare spridning inom konsumentelektroniken.

Crunchfish har sitt huvudkontor i Malmö där all produktutveckling sker och finns även representerade i Kina.

* Technavio Insights (2016), Global Gesture Recognition Market, 2016-2020

VDs KOMMENTAR



”Genom Googles lansering av Daydream har VR området fått ytterligare fokus.”

JOAKIM NYDEMARK, VD

Det är alltid roligt att blicka tillbaka och reflektera efter ett händelserikt kvartal. Förberedelser inför noteringen på Nasdaq First North har naturligtvis präglat rapportperioden, men vi har också tagit steg framåt på såväl tekniksida som inom försäljning.

Den 11 november upptogs handeln i Crunchfish aktie på Nasdaq First North efter en nyemission om 60 miljoner kronor. Aktien var tecknad till totalt 480 miljoner kronor vilket givet teckningsåtaganden om 45 miljoner ger 29 gångers teckning i förhållande till tillgängliga aktier. Kapitaltillskottet ska användas till vidareutveckling av våra produkter inom bland annat AR (Augmented Reality) och VR (Virtual Reality), men också till ökade försäljningsinsatser på viktiga kundmarknader. Med en stark kassa kan vi nu helt fokusera på att skapa tillväxt.

Vi signerade ett avtal med en mindre asiatisk tillverkare inom konsumentelektronik. Produkten har planerad lansering under nästa år och affärsmodellen bygger på en royaltybetalning per enhet.

Det har också, inom ramen för ett befintligt avtal, lanserats en telefonmodell från OPPO som innehåller vår geststyrningsteknik. Modellen är OPPO R9s och levereras bland annat i Kina.

Genom Googles lansering av Daydream har VR området fått ytterligare fokus, vilket gjort att vi fortsatt öka tempot med att ta fram koncept kopplade till interaktion i VR-miljö. För att visa på användbarheten av gester i VR har flera konceptfilmer publicerats vilka även använts i kundbearbetningen.

Rekrytering är pågående för att ytterligare stärka teamet inom teknik, design och försäljning och några nya medarbetare är kontrakterade för start under kommande kvartal. En positiv effekt av börsintroduktionen är den uppmärksamhet vi som bolag får i media, vilket visat sig i rekryteringsprocessen.

Jag är enormt stolt över det arbete hela teamet lagt ner under perioden med att anpassa vår produkt till nya områden inom AR och VR och fortsätta vinna mark hos stora aktörer som OPPO.

KVARTAL 3 2016

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen har uppgått till 218 (502) TSEK under kvartalet. Rörelsens kostnader uppgick under kvartalet till 5 469 (5 296) TSEK. EBITDA för kvartalet uppgick till -1 872 (-1 725) TSEK. Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till -2 726 (-2 034) TSEK och har under kvartalet belastats med avskrivningar av immateriella tillgångar om -588 (-272) TSEK samt av de materiella anläggningstillgångarna med -23 (-15) TSEK.

Förklaringen till att nettoomsättningen har minskat Q3 2016 i jämförelse med Q3 2015 är att bolagets kunder under våren och sommaren 2015 hade lanserat ett par modeller där bolagets teknik ingick och som bolaget erhöll royaltyintäkter för Q3 2015. Lanserade modeller i anslutning till Q3 2016 har haft låg volym.

INVESTERINGAR

Under kvartalet har bolaget investerat 2 074 (2 383) TSEK i immateriella anläggningstillgångar. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har uppgått 0 (187) TSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 792 (5 062) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -3 010 (-1 559) TSEK.

PERSONAL

Per den 30 september 2016 uppgick antalet anställda till 17 (20) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ett antal olika riskfaktorer kan ha negativ påverkan på Crunchfish verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av bolagets tillväxtmöjligheter. Här hänvisas normalt till detta avsnitt i föregående årsredovisning. Riskerna finns beskrivna i bolagets Inbjudan till förvärv av aktier i Crunchfish AB (prospektet) på sidan 12.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Fem stycken aktieägare har lämnat lån om totalt 6 650 TSEK till bolaget under kvartalet. Lånen förfaller till betalning den 31 december 2016 och löper med en ränta om 8 %.

Styrelsens ordförande Joachim Samuelsson har genom bolag fakturerat 293 TSEK under kvartalet. Ersättningen avser utfört arbete, utöver rollen som styrelseordförande, med framför allt börsnoteringen och bolagets patentportfölj.

Ellinor Samuelsson som är dotter till styrelsens ordförande har varit anställd i bolaget på marknadsmässiga anställningsvillkor. Anställningen upphörde 31 juli 2016.

AKTIEN

Crunchfish aktie är listad på Nasdaq First North Stockholm under tickern "CFISH".

STÖRSTA AKTIEÄGARE VID KVARTALET'S UTGÅNG

Nedanstående tabell visar Crunchfish ägarförteckning med ägare över 10 % av andelen röster och kapital per 2016-09-30.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Joachim Samuelsson	3 730 860	33,75%
Midroc Invest AB	3 026 337	27,38%
Totalt	11 053 070	100,00%

CERTIFIED ADVISER

Sedermåra Fondkommission AB är anlitade som bolagets Certified Adviser.

KOMMANDE RAPPORTER

Crunchfish AB (publ) offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt nedan:

- 16 FEBRUARI 2017 – BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

REVISION

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

BOLAGSUPPGIFTER

Crunchfish AB (publ), organisationsnummer 556804-6493, är ett aktiebolag med säte i Malmö. Bolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North i Stockholm.

INFORMATION

Frågor gällande denna delårsrapport besvaras av:

VD Joakim Nydemark
Tel: +46 706 351 609
Joakim.nydemark@crunchfish.com

Crunchfish AB (publ)
Stora Varvsgatan 6A
211 19 Malmö
+46 706 351 609

AVLÄMNANDE AV DELÅRSRAPPORT

Malmö, 17 november 2016

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över företagets verksamhet, ställning och resultat.

Joachim Samuelsson (ordförande)
Joakim Nydemark (VD)
Örjan Johansson
Malte Zaunders
Mikael Kretz
Patrik Olsson
Göran Linder



”Stort intresse att teckna
Crunchfish aktie.”

FINANSIELL REDOVISNING

RESULTATRÄKNING (SEK)

	Juli - September		Januari - September		Helår
	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	218 183	502 208	681 114	2 326 456	3 594 328
Aktiverat arbete för egen räkning	2 074 131	2 383 241	6 044 569	6 963 565	9 480 408
Övriga rörelseintäkter	693 435	398 913	1 729 983	1 144 832	1 622 640
Summa rörelsens intäkter	2 985 749	3 284 362	8 455 666	10 434 853	14 697 376
Rörelsens kostnader					
Främmande tjänster	0	-35 659	0	-372 345	-377 590
Övriga externa kostnader	-2 400 600	-1 833 018	-6 689 636	-6 514 619	-9 574 921
Personalkostnader	-2 457 048	-3 140 249	-9 088 967	-9 766 949	-13 269 960
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-611 501	-287 245	-1 590 518	-572 797	-978 413
Summa rörelsens kostnader	-5 469 149	-5 296 171	-17 369 121	-17 226 710	-24 200 884
Rörelseresultat	-2 483 400	-2 011 809	-8 913 455	-6 791 857	-9 503 508
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	0	-375 697
Ränteintäkter	16 201	371	7 676	372	373
Räntekostnader och liknande resultatposter	-258 614	-22 445	-287 767	-42 543	-68 976
Resultat från finansiella poster	-242 413	-22 074	-280 091	-42 171	-444 300
Resultat före skatt	-2 725 813	-2 033 883	-9 193 546	-6 834 028	-9 947 808
Skatter					
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 725 813	-2 033 883	-9 193 546	-6 834 028	-9 947 808
Nyckeltal					
EBITDA	-1 871 899	-1 724 564	-7 322 937	-6 219 060	-8 525 095
Resultat per aktie	-0,25	-1,92	-0,84	-6,47	-9,33
Antal aktier, genomsnitt*	11 053 070	1 056 667	10 909 870	1 056 667	1 066 667
Antal aktier per balansdagen*	11 053 070	1 056 667	11 053 070	1 056 667	1 076 667
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,23	-1,33	-0,78	-4,46	-6,10
Antal aktier efter full utspädning genomsnitt*	12 061 403	1 531 667	11 741 537	1 531 667	1 631 667
Antal aktier efter full utspädning per balansdagen*	12 061 403	1 531 667	12 061 403	1 531 667	1 731 667

*Split 10:1 beslutades av årsstämman 2016-06-20 och registrerades av Bolagsverket 2016-08-23

BALANSRÄKNING (SEK)

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Tillgångar			
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	783 000
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	10 396 785	4 880 125	6 452 153
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2 724 413	1 554 743	2 146 144
Summa immateriella anläggningstillgångar	13 121 198	6 434 868	8 598 297
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	199 943	328 901	268 793
Summa materiella anläggningstillgångar	199 943	328 901	268 793
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1	1	1
Andra långfristiga fordringar	22 253	22 253	22 253
Summa materiella anläggningstillgångar	22 254	22 254	22 254
Summa anläggningstillgångar	13 343 395	6 786 023	8 889 344
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	284 155	7 193	775 214
Fordringar hos koncernföretag	0	375 697	0
Övriga fordringar	575 138	210 387	318 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 367 575	785 047	1 591 592
Summa kortfristiga fordringar	2 226 868	1 378 324	2 685 286
Kassa och bank			
Kassa och bank	2 792 371	5 062 310	4 729 025
Summa kassa och bank	2 792 371	5 062 310	4 729 025
Summa omsättningstillgångar	5 019 239	6 440 634	7 414 311
Summa tillgångar	18 362 634	13 226 657	17 086 655

FORTS. BALANSRÄKNING (SEK)

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	508 441	107 667	107 667
Ej registrerat aktiekapital	0	0	1 432
Summa bundet eget kapital	508 441	107 667	109 099
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	10 341 913	16 360 323	20 685 311
Årets resultat	-9 193 546	-6 834 028	-9 947 808
Summa fritt eget kapital	1 148 364	9 526 295	10 737 503
Summa eget kapital	1 656 808	9 633 962	10 846 602
Avsättningar			
Övriga avsättningar	0	587 766	497 721
Summa avsättningar	0	587 766	497 721
Kortfristiga skulder			
Konvertibellån	5 000 000	0	0
Leverantörsskulder	1 696 771	351 598	1 819 568
Aktuell skatteskuld	0	132 121	112 511
Skulder till aktieägare	6 650 000	0	0
Övriga skulder	402 962	491 291	443 317
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 956 093	2 029 919	3 366 936
Summa kortfristiga skulder	16 705 826	3 004 929	5 742 332
Summa eget kapital och skulder	18 362 634	13 226 657	17 086 655
Nyckeltal			
Soliditet	9,0%	72,8%	63,5%
Skuldsättningsgrad	7,0	0,0	0,0
Räntebärande nettoskuld	8 857 629	e.t.	e.t.

KASSAFLÖDESANALYS (SEK)

	Juli – September		Januari – September		Helår
	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 483 400	-2 011 809	-8 913 455	-6 791 857	-9 503 508
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	343 394	179 394	1 117 307	265 055	582 065
Erhållen ränta m.m.	16 201	371	7 676	372	373
Erlagd ränta	-255 344	-12 545	-277 957	-12 843	-29 376
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 379 149	-1 844 589	-8 066 429	-6 539 273	-8 950 446
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-187 495	672 298	458 418	290 957	-1 391 703
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-443 209	-386 352	-720 826	-1 133 932	1 603 471
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 009 853	-1 558 643	-8 328 837	-7 382 248	-8 738 678
Investeringsverksamheten					
Investeringar i teknikutveckling	-2 074 131	-2 383 241	-6 044 569	-6 963 565	-9 480 408
Förvärv av inventarier	0	-187 094	0	-187 094	-187 094
Lån koncernföretag	0	0	0	-375 697	-375 697
Förvärv av långfristiga värdepapper	0	0	0	-22 253	-22 253
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 074 131	-2 570 335	-6 044 569	-7 548 609	-10 065 452
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	3 000 000	784 432	3 000 000	6 509 568
Erhållna aktieägarlån	6 650 000	0	6 650 000	0	0
Erhållna konvertibellån	0	0	5 000 000	0	0
Återbetalning aktieägartillskott	0	0		-8 500 000	-8 500 000
Betalda teckningsoptionspremier	0	0	2 320	3 750	34 170
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 650 000	3 000 000	12 436 752	-5 496 250	-1 956 262
Förändring av likvida medel	1 566 016	-1 128 978	-1 936 654	-20 427 107	-20 760 392
Likvida medel vid årets början/periodens början	1 226 355	6 191 288	4 729 025	25 489 417	25 489 417
Likvida medel vid årets slut/periodens slut	2 792 371	5 062 310	2 792 371	5 062 310	4 729 025

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK)

	Juli – September		Januari – September		Helår
	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2015-01-01 2015-12-31
Eget kapital vid periodens början	4 382 621	8 667 845	10 846 602	21 964 240	21 964 240
Nyemission	0	3 000 000	1 432	3 000 000	7 296 000
Emissionskostnader	0	0	0	0	0
Återbetalning aktieägartillskott	0	0	0	-8 500 000	-8 500 000
Teckningsoptioner	0	0	2 320	3 750	34 170
Periodens resultat	-2 725 813	-2 033 883	-9 193 546	-6 834 028	-9 947 808
Eget kapital vid periodens utgång	1 656 808	9 633 962	1 656 808	9 633 962	10 846 602



crunchfish 
REDEFINING MOBILE INTERACTION

Crunchfish AB | Stora Varvsgatan 6A | 211 19 Malmö | +46 40 626 77 00 | info@crunchfish.com | crunchfish.com