



DELÅRSRAPPORT

JANUARI - MARS 2017

CRUNCHFISH AB, DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2017

Crunchfish stärker positionen inom AR/VR genom samarbeten med ledande aktörer

KVARTAL OCH ÅR I KORTHET

	Q1 2017	Q1 2016	HELÅR 2016
Omsättning, TSEK	828	271	2 690
Resultat före skatt, TSEK	-4 697	-3 419	-12 534
Resultat per aktie, SEK	-0,30	-3,18	-0,96
Soliditet, %	92	50	92
Likvida medel vid periodens utgång, TSEK	39 589	3 357	44 077

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

- Brittiska Avantis Systems Ltd som erbjuder tekniska lösningar till skolor, tecknade ett licensavtal för användning av bolagets geststyrningsteknik för VR-interaktion i sin utbildningsplattform ClassVR.
- Bolaget inledde ett samarbete med japanska elektronikföretaget Epson. Samarbetet innebär att Epson erbjuder geststyrning från Crunchfish i sina smarta AR-glasögon för industriellt bruk.
- Crunchfish erhö ll ytterligare två patent inom förstärkt verklighet avseende sätt för aktiva mobilanvändare att upptäcka passiva användare som befinner sig i närheten. Patenten stärker de kommersiella förutsättningarna för affärsområdet Connected AR och företagets unika produkt aBubl®.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Crunchfish tecknade avtal med kinesiska AR-företaget Beijing LLVision Technology. Avtalet innebär att LLVision kan erbjuda geststyrning från Crunchfish i sina smarta AR-glasögon för industriellt bruk. Mjukvaran kommer integreras i LLVisions plattform GLXSS Live som omfattar en uppsättning tilläggsfunktioner som erbjuds användarna av AR-glasögonen. Avtalet är royaltybaserat med ersättning per sålda glasögon.
- Företaget erhö ll ett svenskt patent, det fjärde inom förstärkt verklighet. Patentet avser teknologi som möjliggör för app-användare att upptäcka andra användare av samma app som befinner sig i närheten och med minimal interaktion dela information med dessa.

VDs KOMMENTAR



”AR innebär ett paradigmskifte och ställer helt nya krav på interaktionen.”

JOAKIM NYDEMARK, VD

Under första kvartalet har vi vunnit flera strategiskt viktiga affärer som stärker Crunchfishs position inom AR/VR-området. Brittiska Avantis Systems valde vår geststyrningsteknik till sin nya VR plattform, ClassVR som används i skolor. Det som gör Avantis extra intressant är att utbildningssektorn väntas bli ett av de största områdena för användning av VR-teknik då effektivitetsvinsterna och de pedagogiska fördelarna är betydande.

I linje med strategin inom AR-området har vi knutit till oss två ledande tillverkare av smarta glasögon för industriellt bruk: Epson, som är en av de framträdande aktörerna på området och snabbväxande Beijing LLVision Technology, som är en av de större leverantörerna på den kinesiska marknaden. Bland LLVisions kunder finns Beijing Hospital där kirurgerna spelar in operationer via sina glasögon och Johnson Control där glasögonen används vid service och underhåll.

AR/VR - ETT PARADIGMSKIFTE

De senaste AR-samarbetena och pågående diskussioner med potentiella kunder bekräftar ett ökande intresse att nyttja AR i professionella miljöer. AR innebär inte bara ett paradigmskifte för i stort sett alla branscher vad gäller utformning av arbetsprocesser utan ställer också helt nya krav på interaktionen. Tongivande aktörer i branschen är eniga om att geststyrning av flera skäl är en av de mest effektiva interaktionsmetoderna inom AR-området.

RESURSFÖRSTÄRKNING INOM FÖRSÄLJNING

Vi har ett otroligt skickligt team som vi fortsätter förstärka genom nyanställningar inom både utveckling och försäljning. Vi ökar därmed takten ytterligare inte minst på de kinesiska och amerikanska marknaderna som är extra viktiga för vår affär.

CONNECTED AR OCH ABUBBL®

Crunchfish har sedan årsskiftet fått ytterligare tre patent inom AR. Dessa avser bland annat sätt för aktiva användare att upptäcka passiva användare som befinner sig i närheten. Totalt har företaget 51 patent och patentansökningar, vilket i kombination med flera nya referensinstallationer tillsammans med vår kund Luckan och deras app Pej, skapar goda kommersiella förutsättningar för affärsområdet Connected AR och produkten aBubbl®.

Sammantaget har vi haft en bra start på året och jag känner att vi är rätt positionerade och knyter intressanta partners till oss. Större teknikskiften förväntas driva en kraftig tillväxt de närmaste åren vilket borgar för en intressant utveckling framöver. Vi ser med tillförsikt fram emot nya avtal och samarbeten för att leverera enligt de milstolpar vi har stakat ut för 2017.

CRUNCHFISH PÅ TVÅ MINUTER

Crunchfish utvecklar mjukvara inom geststyrning och förstärkt verklighet som förändrar och förenklar hur människor interagerar med mobila enheter som t ex smarta telefoner, VR-headsets och smarta glasögon.

VISION

Crunchfishs vision är att förändra interaktionen mellan människa och elektronik till en interaktion på människans villkor.

AFFÄRSIDÉ

Utifrån djup kunskap inom geststyrning och närhetsbaserade nätverk erbjuder Crunchfish tillverkare av elektronik och applikationer mjukvara som förändrar och förenklar interaktionen.

STRATEGI

Inom geststyrning fokuserar Crunchfish på konsumentelektronik, där bolaget har en ledande position inom segmentet smarta telefoner. Under 2016 har marknadsbearbetningen breddats till fler segment där AR/VR förväntas spela en betydande roll. Företaget har även börjat kommersialisera den egna teknologin inom Connected AR riktad mot sociala applikationer, AR-spel och den Digitala plånboken.

MÅLSÄTTNING

Crunchfish har som målsättning att innan 2020 nå en marknadsandel överstigande 10 % av alla enheter inom konsumentelektronik med installerad mjukvara för geststyrning.

PRODUKTOMRÅDE TOUCHLESS

Inom produktområdet Touchless utvecklar Crunchfish mjukvara som möjliggör styrning av konsumentelektronik med handgester. Beröringsfri interaktion med gester är ett komplement eller ersättare till tryckkänsliga pekskärmar, handkontroller och fysiska knappar. Mjukvaran finns installerad i miljontals smarta telefoner men säljs också till allt fler leverantörer av AR/VR-lösningar för bland annat industriellt bruk och kunder inom applikationssegmentet.

Crunchfishs produkt Touchless A3D® använder sig av standardkameror av den typ som idag finns i alla mobila enheter, från mobiltelefoner till surfplattor och laptops. Med hjälp av avancerad bildanalys, djup maskininlärning och artificiella neuronnät detekteras användarens ansikte och händer.

PRODUKTOMRÅDE CONNECTED AR

Crunchfishs teknologi inom Connected AR är realiserad i mjukvaruprodukten aBubbl®. Teknologin är unik på marknaden och erbjuder nya möjligheter för sociala och kommersiella relationer mellan personer samt mellan kunder och lokala affärsverksamheter som befinner sig i varandras närhet.

Enkelt beskrivet skapar tekniken en nätverksbubbla med en radie upp till 70 meter runt användarna, där de kan identifiera andra, kommunicera och utbyta information.

I slutet av 2016 erhöll bolaget sin första order för aBubbl® inom området Digitala plånboken.

CRUNCHFISHS MARKNADER

Företagets huvudmarknad är geststyrning för konsumentelektronik, ett område som förväntas växa kraftigt i och med att marknaden ser allt fler AR/VR-lösningar. Crunchfishs kunder inom segmentet konsumentelektronik finns framförallt i Kina.

Crunchfishs andra marknad utgörs av Connected AR där företaget adresserar kunder verksamma inom Digitala plånboken, Social media och AR-spel. Företaget koncentrerar här marknadsföring inledningsvis på kunder i USA och Europa.

KVARTAL 1 2017

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 828 (271) TSEK under första kvartalet och rörelsens kostnader till 7 709 (6 124) TSEK. EBITDA för perioden uppgick till -3 927 (-2 950) TSEK. Resultatet för första kvartalet före skatt uppgick till -4 697 (-3 419) TSEK och har belastats med avskrivningar av immateriella tillgångar om 702 (431) TSEK samt med materiella anläggningstillgångar om 23 (23) TSEK.

Bolagets intäkter utgörs huvudsakligen av upfront betalningar och erhållen royalty. När ett nytt avtal ingås erhåller bolaget vanligtvis en upfront betalning som oftast ger kunden rätt att producera ett visst antal enheter med bolagets mjukvara. Produceras ytterligare enheter utgår en löpande royalty per producerad enhet.

En upfront betalning intäktsförs när teknologin överlämnas till kunden medan en löpande royalty intäktsförs vartefter den tjänas in.

Eftersom bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och kundbasen ännu är begränsad får varje nytt avtal en stor effekt på redovisad nettoomsättning. Den kan därför variera relativt mycket från kvartal till kvartal. Royaltynivåerna är under uppbyggnad och kommer över tid bli det dominerande intäktsslaget.

Under första kvartalet 2017 ingick Crunchfish två avtal som ger bolaget rätt till upfront betalningar av licenser som intäktsförts inom kvartalet.

INVESTERINGAR

Under första kvartalet investerade bolaget 1 910 (1 939) TSEK i immateriella anläggningstillgångar. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) TSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 39 589 (3 357) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -2 578 (-2 716) TSEK.

PERSONAL

Per den 31 mars 2017 uppgick antalet anställda till 17 (20) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ett antal olika riskfaktorer kan ha negativ påverkan på Crunchfishs verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av bolagets tillväxtmöjligheter. Här hänvisas till Inbjudan till förvärv av aktier i Crunchfish AB (prospektet) på sidan 12, som är tillgängligt på crunchfish.com.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Styrelsens ordförande Joachim Samuelsson fakturerade genom bolag 514 TSEK under första kvartalet 2017. Av fakturerat belopp avser 490 TSEK nedlagt arvode för år 2016. Ersättningen avser utfört arbete, utöver rollen som styrelseordförande, med framför allt börsnoteringen och bolagets patentportfölj.

STÖRSTA AKTIEÄGARE VID KVARTALET UTGÅNG

Nedanstående tabell visar Crunchfish ägarförteckning per 2017-03-31.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Joachim Samuelsson	4 090 693	26,56%
Midroc Invest AB	3 036 336	19,71%
Paul Cronholm	1 015 070	6,59%
Carlquist Holding AB	723 333	4,70%
SHB Sv. Småbolagsfond	700 000	4,54%
Bluefin Ventures AB	452 000	2,93%
Nitrox Consulting AB	452 000	2,93%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	342 990	2,23%
Danske Bank Int. S.A	300 493	1,95%
JPMEL Stockholm branch	300 000	1,95%
Summa	11 412 915	74,09%
Övriga 1 550 ägare	3 989 987	25,91%
Totalt	15 402 902	100,00%

AKTIEN

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

KOMMANDE RAPPORTERING

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

- Årsstämma 2017 hålls 18 maj 2017, klockan 10:00 i Malmö.
- Halvårsrapporten januari - juni 2017 offentliggörs 24 augusti 2017, klockan 08:30.
- Delårsrapporten juli - september 2017 offentliggörs 16 november 2017, klockan 08:30.

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
ir@crunchfish.com

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

AVLÄMNANDE AV DELÅRSRAPPORT

Malmö, 18 maj 2017. 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

CERTIFIED ADVISER

Sedermera Fondkommission är vald Certified Adviser.

Denna information är sådan information som Crunchfish AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 maj 2017 kl. 08.30 CET.

FINANSIELL REDOVISNING

RESULTATRÄKNING (SEK)

	Januari - Mars		Helår
	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	828 110	271 069	2 689 797
Aktiverat arbete för egen räkning	1 909 787	1 939 205	8 174 816
Övriga rörelseintäkter	320 289	509 781	2 301 301
Summa rörelsens intäkter	3 058 186	2 720 055	13 165 914
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3 636 594	-2 411 856	-10 853 770
Personalkostnader	-3 215 199	-3 258 555	-12 140 782
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-724 507	-453 563	-2 148 952
Övriga rörelsekostnader	-132 949	0	-191 720
Summa rörelsens kostnader	-7 709 249	-6 123 974	-25 335 224
Rörelseresultat	-4 651 063	-3 403 919	-12 169 310
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	722	1 942	58 910
Räntekostnader och liknande resultatposter	-46 760	-16 805	-423 709
Resultat från finansiella poster	-46 038	-14 863	-364 799
Resultat före skatt	-4 697 101	-3 418 782	-12 534 109
Skatter			
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-4 697 101	-3 418 782	-12 534 109
Nyckeltal			
EBITDA	-3 926 556	-2 950 356	-10 020 358
Resultat per aktie	-0,30	-3,18	-0,96
Antal aktier, genomsnitt*	15 402 902	1 076 667	13 084 786
Antal aktier per balansdagen*	15 402 902	1 076 667	15 402 902
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,29	-1,97	-0,91
Antal aktier efter full utspädning genomsnitt*	16 077 902	1 731 667	13 749 786
Antal aktier efter full utspädning per balansdagen*	16 077 902	1 731 667	16 077 902

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

BALANSRÄKNING (SEK)

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	15 594 947	10 112 598	14 519 666
Summa immateriella anläggningstillgångar	15 594 947	10 112 598	14 519 666
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	199 400	245 843	222 350
Summa materiella anläggningstillgångar	199 400	245 843	222 350
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1	1	1
Andra långfristiga fordringar	0	22 253	0
Summa materiella anläggningstillgångar	1	22 254	1
Summa anläggningstillgångar	15 794 348	10 380 695	14 742 017
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	765 555	149 783	1 545 194
Övriga fordringar	833 821	258 513	2 038 662
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 655 685	822 350	1 415 303
Summa kortfristiga fordringar	3 255 061	1 230 646	4 999 159
Kassa och bank			
Kassa och bank	39 589 194	3 357 106	44 076 736
Summa kassa och bank	39 589 194	3 357 106	44 076 736
Summa omsättningstillgångar	42 844 255	4 587 752	49 075 895
Summa tillgångar	58 638 603	14 968 447	63 817 912

BALANSRÄKNING (SEK)

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	708 533	107 667	708 533
Ej registrerat aktiekapital	0	1 432	0
Fond utvecklingskostnader	8 718 825	0	7 510 595
Summa bundet eget kapital	9 427 358	109 099	8 219 128
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	49 091 725	10 737 503	62 834 064
Årets resultat	-4 697 101	-3 418 782	-12 534 109
Summa fritt eget kapital	44 394 624	7 318 721	50 299 955
Summa eget kapital	53 821 982	7 427 820	58 519 083
Avsättningar			
Övriga avsättningar	0	398 439	0
Summa avsättningar	0	398 439	0
Kortfristiga skulder			
Konvertibellån	0	2 500 000	0
Leverantörsskulder	786 563	650 834	1 609 593
Övriga skulder	385 835	419 039	424 040
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 644 223	3 572 315	3 265 196
Summa kortfristiga skulder	4 816 621	7 142 188	5 298 829
Summa eget kapital och skulder	58 638 603	14 968 447	63 817 912
Nyckeltal			
Soliditet	91,8%	49,6%	91,7%
Skuldsättningsgrad	0,0	0,3	0,0
Räntebärande nettoskuld	e.t.	e.t.	e.t.

KASSAFLÖDESANALYS (SEK)

	Januari - Mars		Helår
	2017	2016	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 651 063	-3 403 919	-12 169 310
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	857 456	345 029	1 855 394
Erhållen ränta m.m.	722	1 942	58 910
Erlagd ränta	-46 760	-13 262	-184 524
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 839 645	-3 070 210	-10 439 530
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	1 744 098	1 454 640	-2 313 873
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-482 208	-1 100 144	-443 503
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 577 755	-2 715 714	-13 196 906
Investeringsverksamheten			
Investeringar i teknikutveckling	-1 909 787	-1 939 205	-8 174 816
Förvärv av inventarier	0	0	-40 782
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 909 787	-1 939 205	-8 215 598
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	783 000	60 757 895
Erhållna konvertibellån	0	2 500 000	0
Betalda teckningsoptionspremier	0	0	2 320
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	3 283 000	60 760 215
Förändring av likvida medel	-4 487 542	-1 371 919	39 347 711
Likvida medel vid årets början/periodens början	44 076 736	4 729 025	4 729 025
Likvida medel vid årets slut/periodens slut	39 589 194	3 357 106	44 076 736

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK)

	Januari - Mars		Helår
	2017	2016	2016
Eget kapital vid periodens början	58 519 083	10 846 602	10 846 602
Nyemission	0	0	65 248 912
Emissionskostnader	0	0	-5 044 642
Teckningsoptioner	0	0	2 320
Periodens resultat	-4 697 101	-3 418 782	-12 534 109
Eget kapital vid periodens utgång	53 821 982	7 427 820	58 519 083

NYCKELTAL

EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under aktuell period
Resultat per aktie efter full utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under aktuell period där potentiella aktier genom utgivna teckningsoptioner mm har räknats med
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder vid periodens slut dividerat med eget kapital vid periodens slut
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder vid periodens slut minus likvida medel vid periodens slut

