

Delårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – mars 2017

Memorandum of Understanding (MoU) med ledande kinesisk däckproducent

Första kvartalet 2017

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,1 (0,0) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -9,8 (-7,5) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,08 (-0,16) SEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -11,3 (-8,6) MSEK.
- Undertecknande av 2 MoU:er med en ledande kinesisk däckproducent avseende anläggningsförsäljning, den ena avseende en anläggning och den andra avseende att framtida Joint Venture för senare anläggningsförsäljningar
- Positivt besked från ytterligare en global däckproducent efter tester av bolagets återvunna kimrök
- Bolagets återvunna kimrök tas in i packningar till vattenrör
- Godkänt EU-varumärke
- Inval av 2 nya styrelsemedlemmar med anledning av Pegraco Venture AB's inträde som största aktieägare
- Anställning av försäljningschef med start 2017-06-01

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Konstaterande att bolagets återvunna pyrolysolja håller så hög kvalitet att den kan användas som bränsle i dieselmotordrivna kraftverk

VD:S KOMMENTARER

Bäste aktieägare,

Vi börjar det nya året med flera positiva signaler från både befintliga och nya kunder och det är glädjande att vi även kan visa att intäkterna från anläggningen i Åsensbruk ökar. Även om omsättningen fortfarande är blygsam så har vi löpande ökat leveranserna till AnVa Polytech för Volvo Personvagnar och förtroendet från dessa parter är en fortsatt viktig referens både för nya materialkunder och anläggningskunder. AnVa har dessutom börjat leverera tätningskomponenter till Alvenius där vårt material också ersätter jungfrulig kimrök till 100%. Det är ett viktigt steg för oss att påvisa ytterligare möjliga applikationer för materialet inom segmentet General Rubber.

Den största nyheten i kvartalet och förmodligen en av de viktigaste hittills för bolaget är att en av världens största däcktillverkare efter omfattande tester har godkänt vårt material som ersättning till jungfrulig kimrök i däckgummi. Ytterligare tester återstår genom olika tester av gummimaterialet i olika delar av deras däck. De tester som man hittills genomfört likställer vårt material med de egenskaper de kräver av jungfruligt material och man rapporterar att det visar de bästa resultaten av de återvunna material de testat. Utöver ovanstående tester återstår en revision av oss som potentiell leverantör enligt deras inköpsprocess. Om vi skulle nå hela vägen med den här aktören ser jag inga hinder för att andra däckproducenter skulle ha samma behov, vilket innebär att vi och framtida anläggningsägare på sikt kommer kunna erbjuda vårt material till den globala däckmarknaden. Man brukar säga att däckproduktionen står för ca. 70% av den totala kimröksmarknaden till ett värde av ca. 15 Miljarder USD.

Med detta som bakgrund är det extra viktigt att vi har skyddat vårt varumärke för materialet och fått det godkänt inom EU. Vårt material marknadsförs framöver som EnviroCB™.

För att fortsätta öka försäljningen av materialet från Åsensbruk har vi i kvartalet rekryterat Fredrik Olofsson som ny Försäljningschef med början 1 juni 2017. Han har en gedigen bakgrund inom gummiindustrin och kommer bidra till utvecklingen av vår försäljningskapacitet framöver.

Anläggningsförsäljningar

Vi går in i en mycket spännande period där vårt Basic Design-projekt är avslutat i samarbete med ÅF. Materialet ger oss möjlighet att presentera ett mycket attraktivt paketerat erbjudande till våra anläggningskunder och underlagen är avgörande i flera skeden av försäljnings- och förstudieprocessen.

Under våren har vi haft ingående diskussioner med södra Kinas största däckproducent som under första kvartalet också godkänt materialet i däckgummi. Vanlead är ett statligt ägt bolag med stark tillväxt inom däckproduktionen och stort fokus på ny teknik och inte minst hållbarhet. De investerade nyligen i och startade upp en högautomatiserad produktionsanläggning enligt s.k. Industry 4.0¹⁾, en av de mest automatiserade i världen. Resultatet av båda bolagens engagemang har utmynnat i ett MoU (Memorandum of Understanding) för en anläggning på 30 000 ton däck per år och placering i Guangzhou, Kina. Vanlead kommer konsumera 100% av anläggningens kimröskapacitet i egen däckproduktion vilket givetvis är världsunikt. För oss innebär det att vi får en referensanläggning som är direkt kopplad till däckindustrin vilket givetvis också är världsunikt.

Som statligt bolag ser Vanlead även möjligheter att implementera vår teknik i större omfattning för att på sikt avhjälpa den växande utmaningen med stora mängder kasserade däck och bristen på material. Båda bolagen ser synergier i ett utökat samarbete och har därför även signerat ett MoU som avser etablering av ett joint venture med avsikt att bearbeta den kinesiska marknaden för våra anläggningar. Det nya bolaget kommer inte ha några rättigheter till våra patent, teknik eller andra immateriella tillgångar utan kommer att agera säljbolag och förmedla affärer. Vi ser det som en stor tillgång och en säkerhet att en sådan aktör är delaktig i positioneringen på denna viktiga marknad aktivt.

Parallellt fortsätter arbetet med projektet i Chile som blivit något försenat på grund av att vår motpart har avyttrat en annan investering inom bioenergi under vintern. Nu intensifieras arbetet igen och Basic designen är en viktig del även i detta sammanhang. Att den är levererad innebär också att vi redovisar den för den chilenska myndigheten CORFO som tidigare godkänt ett bidrag på ca. 1M SEK för genomförandet.

Kimrök

Mycket av de kommersiella händelserna i kvartalet beskrivs ovan men generellt är det många positiva signaler

och bekräftelser kring materialet. Jag har stor tillförsikt till att vi kommer kunna öka försäljningsvolymerna av kimrök framöver med tanke på vår utökade försäljningskapacitet och ett ökat intresse från flera delar av marknaden.

Anläggningen i Åsensbruk

Under första kvartalet har vi parallellt med produktion till kund genomfört ett flertal tester av olika typer av däckmaterial, detta är en mycket viktig funktion för anläggningen och kommer att vara så även framöver. Vi har bland annat testat flygplansdäck, regummeringsmaterial och lastbilsdäck i olika syften, dels för att bredda sortimentet och skapa nya förutsättningar för avsättning för kimrök på olika marknader. Vi har kontinuerligt anläggningsintressenter i Åsensbruk och vi har en konkret konkurrensfördel i att kunna visa upp en producerande fullskalig anläggning som levererar till kund.

Thomas Sörensson
Verkställande direktör

Finansiell översikt

JANUARI – MARS 2017

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -9,6 (-7,2) MSEK och resultatet efter skatt till -9,8 (-7,5) MSEK.

Resultatförsämringen mot föregående år förklaras av att koncernen har börjat att skriva av på anläggningen i Åsensbruk samt balanserade utvecklingsomkostnader. Dessa avskrivningar är 2,6 MSEK högre än under samma period föregående år.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,3 (0,9) MSEK. Investeringarna består i princip uteslutande av en Basic Design. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investerings-verksamheten uppgick i perioden till -11,3 (-8,6) MSEK. Försämringen i kassaflödet beror till allra största delen på en högre investeringsnivå (Basic Design) samt betalning av delar av denna investering som bokförts under 2016.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 26,9 (20,6) MSEK. Soliditeten var 84 (80) %.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,8 (0,8) MSEK och resultatet efter finansiella poster -10,5 (-9,3) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Den största orsaken till det lägre resultatet är att bolaget nu börjat skriva av på balanserade utvecklingsomkostnader till ett belopp på 1,3 MSEK för perioden. Investeringar i

anläggningstillgångar uppgick till 2,3 (0,0) MSEK. Dessa investeringar är till en Basic Design. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 97 (96) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 18 (19) personer anställda i koncernen.

Antal aktier

Antal aktier vid periodens utgång var 116 370 291 (46 548 117) stycken.

Risker och osäkerheter

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidor 15-20 i emissionsprospektet. Inga ytterligare risker bedöms ha tillkommit i förhållande till de som listas där. Styrelse och ledning har konstaterat att med nuvarande intäkts- och kostnadsstruktur kommer bolaget att vara i behov av en kapitalinjektion under senare delen av året.

FINNSIELLA NYCKELTAL

Redovisningsprinciper

Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Gällande redovisningsprinciper hänvisas i övrigt till bolagets årsredovisning not 1.

Finansiella nyckeltal

	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016
EBITDA (KSEK)	-6 608	-6 759	-26 261
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	83,9%	80,3%	82,9%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ²⁾	-5,8%	-4,4%	-19,7%
Räntebärande skulder (KSEK) ³⁾	19 334	24 870	21 418
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,08	-0,16	-0,49

¹⁾ Rörelseresultat genom nettoomsättningen.

²⁾ Sysselsatt kapital; Eget kapital plus räntebärande skulder. Avkastningen på sysselsatt kapital beräknas som resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

³⁾ Räntebärande skulder, utgående balans.

Största aktieägare

2017-03-31

Aktieägare	Ägarandel
Pegroco Venture AB	25,41%
TAMT AB	10,10%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,33%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	4,14%
Skandia Leben, Lichtenstein	2,36%
10 största ägarna	54,08%
Övriga	45,92%

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2016	2017-05-04
Delårsrapport januari-mars 2017	2017-05-04
Delårsrapport januari-juni 2017	2017-08-31
Delårsrapport januari-september 2017	2017-11-10
Bokslutskommuniké 2017	2018-02-28

Göteborg 2017-05-04

Styrelsen och verkställande direktören

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Denna rapport har inte varit föremål för revisors granskning

Frågor besvaras av

Thomas Sörensson, VD, Tel: +46 (0)735-10 53 43, thomas.sorensson@envirosystems.se
Stig-Arne Blom, Styrelseordförande, +46 (0)705-25 16 15, stigarne@blom.pp.se

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	127	0	205
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Förändring av lager av färdiga varor	-27	37	-65
	100	37	140
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-114	-24	-316
Övriga externa kostnader	-2 945	-3 188	-12 570
Personalkostnader	-3 650	-3 583	-13 515
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-2 691	-90	-5 819
Avskrivning av förvärvad goodwill	-305	-305	-1 219
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
	-9 703	-7 190	-33 439
Rörelseresultat	-9 604	-7 154	-33 299
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	46	38	112
Räntekostnader och liknande resultatposter	-243	-344	-1 265
	-197	-307	-1 154
Resultat efter finansiella poster	-9 801	-7 461	-34 452
Periodens resultat	-9 801	-7 461	-34 452
Antal aktier vid periodens utgång	116 370 291	46 548 117	116 370 291
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	116 370 291	46 548 117	70 341 072
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	116 370 291	46 548 117	70 341 072
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,08	-0,16	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,08	-0,16	-0,49

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	49 152	47 505	48 214
Patent och liknande rättigheter	4 649	4 325	4 578
Goodwill	8 229	9 448	8 533
	62 029	61 278	61 325
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	74 893	79 739	76 237
Inventarier, verktyg och installationer	114	149	123
	75 007	79 888	76 360
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	2	20	2
	2	20	2
Summa anläggningstillgångar	137 038	141 185	137 688
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	63	79	49
Varor under tillverkning	3	36	12
Färdiga varor och handelsvaror	78	210	96
	143	325	156
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	41	0	3
Övriga fordringar	2 186	1 888	1 989
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	930	743	817
	3 156	2 631	2 809
<i>Kassa och bank</i>	26 898	20 557	40 315
Summa omsättningstillgångar	30 198	23 512	43 281
SUMMA TILLGÅNGAR	167 236	164 698	180 969
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 655	1 862	4 655
Övrigt tillskjutet kapital	261 742	219 771	261 742
Annat kapital inkl årets resultat	-126 109	-89 316	-116 308
	140 288	132 317	150 089
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	11 366	20 334	13 266
	11 366	20 334	13 266
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 968	4 536	8 152
Leverantörsskulder	1 019	1 623	2 664
Övriga kortfristiga skulder	2 868	2 713	2 646
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 728	3 174	4 152
	15 582	12 046	17 614
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167 236	164 698	180 969
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	39 350	39 350	39 350
Spärrade bankmedel	2 769	2 722	2 769

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2017		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	4 655	261 742	-116 308
Periodens resultat			-9 801
Fond för utvecklingsavgifter			2 124
Balanserad vinst			-2 124
Utgående Eget Kapital	4 655	261 742	-126 109

	1 jan - 31 mar 2016		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	1 862	219 771	-81 855
Periodens resultat			-7 461
Utgående Eget Kapital	1 862	219 771	-89 317

	1 jan - 31 dec 2016		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	1 862	219 771	-81 855
Periodens resultat			-34 452
Fond för utvecklingsavgifter			1 896
Balanserad vinst			-1 896
Nyemission	2 793	49 557	
Emissionskostnader		-7 586	
Utgående Eget Kapital	4 655	261 742	-116 308

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-9 604	-7 154	-33 299
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 995	395	7 038
Erhållen ränta	46	38	112
Erlagd ränta	-243	-344	-1 265
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-6 806	-7 066	-27 415
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	13	-37	132
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	-38	0	-3
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-309	-1 344	-1 520
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-1 645	-842	199
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-202	1 557	2 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 987	-7 732	-26 139
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 327	-27	-2 467
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20	-884	-1 607
Förändring av långfristig fordran	0	0	18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 346	-911	-4 056
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	52 350
Emissionskostnader	0	0	-7 586
Amortering av skuld	-2 084	-1 084	-4 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 084	-1 084	40 227
Periodens kassaflöde	-13 417	-9 726	10 032
Likvida medel vid periodens början	40 315	30 283	30 283
Likvida medel vid periodens slut	26 898	20 557	40 315

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	798	798	4 031
	798	798	4 031
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-7 813	-8 213	-33 303
Personalkostnader	-2 178	-1 838	-7 252
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-1 327	-90	-1 594
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
	-11 318	-10 141	-42 149
Rörelseresultat	-10 520	-9 343	-38 118
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	41	37	107
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-31	-81
	35	7	26
Resultat efter finansiella poster	-10 485	-9 336	-38 092
Lämnade koncernbidrag	0	0	5 000
Resultat efter bokslutsdispositioner	-10 485	-9 336	-33 092
Skatt på periodens resultat		-	
Periodens resultat	-10 485	-9 336	-33 092

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	49 102	47 455	48 164
Patent och liknande rättigheter	4 649	4 325	4 578
	53 751	51 780	52 742
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	114	149	123
	114	149	123
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	31 031	30 434	31 646
Övriga långfristiga fordringar	2	20	2
	67 923	67 345	68 538
Summa anläggningstillgångar	121 788	119 273	121 403
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	2 113	1 823	1 859
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	542	373	442
	2 655	2 196	2 301
<i>Kassa och bank</i>	23 870	16 569	36 784
Summa omsättningstillgångar	26 525	18 765	39 085
SUMMA TILLGÅNGAR	148 313	138 038	160 488
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	4 655	1 862	4 655
Reservfond	502	502	502
Fond för utvecklingsutgifter	4 019		1 896
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	261 240	219 269	261 240
Balanserat resultat	-116 340	-79 229	-81 124
Periodens resultat	-10 485	-9 336	-33 092
	143 591	133 068	154 076
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	0	368	0
	0	368	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	368	736	552
Leverantörsskulder	321	885	1 630
Övriga kortfristiga skulder	1 454	1 337	1 427
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 580	1 644	2 803
	4 722	4 602	6 412
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	148 313	138 038	160 488
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	0	0	0
Spärrade bankmedel	94	50	94
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	19 050	20 700	19 450

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2017					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklings- omkostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	4 655	502	1 896	261 240	-81 125	-33 092
Balansering av föregående års resultat					-33 092	33 092
Periodens resultat						-10 485
Fond för utvecklingsavgifter			2 124		-2 124	
Utgående Eget Kapital	4 655	502	4 020	261 240	-116 341	-10 485

	1 jan - 31 mar 2016					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond		Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	1 862	502		219 269	-49 756	-29 473
Balansering av föregående års resultat					-29 473	29 473
Periodens resultat						-9 336
Utgående Eget Kapital	1 862	502		219 269	-79 229	-9 336

	1 jan - 31 dec 2016					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklings- omkostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	1 862	502		219 269	-49 756	-29 473
Balansering av föregående års resultat					-29 473	29 473
Periodens resultat						-33 092
Fond för utvecklingsavgifter			1 896		-1 896	
Nyemission	2 793			49 557		
Emissionskostnader				-7 586		
Utgående Eget Kapital	4 655	502	1 896	261 240	-81 125	-33 092

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-10 520	-9 343	-38 118
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 327	90	1 594
Erhållen ränta	41	37	107
Erlagd ränta	-7	-31	-81
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-9 158	-9 246	-36 497
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-354	-1 735	-1 840
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-1 309	127	872
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-196	260	1 509
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 018	-10 594	-35 956
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 327	-27	-2 467
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Förändring av långfristig fordran	615	565	4 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 712	539	1 906
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	52 350
Emissionskostnader	0	0	-7 586
Amortering av skuld	-184	-184	-736
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-184	-184	44 028
Periodens kassaflöde	-12 914	-10 239	9 977
Likvida medel vid periodens början	36 784	26 808	26 808
Likvida medel vid periodens slut	23 870	16 569	36 784