



## Delårsrapport januari-mars 2018



*Ovan syns Enviros design av en däckåtervinningsanläggning med en kapacitet på 30,000 ton uttjänta däck/år och 9,000 ton återvunnen kimm-rök/år.*

## Delårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – mars 2018

### MoU med kanadensisk partner

#### Första kvartalet 2018

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,1 (0,1) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -9,2 (-9,8) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,08 (-0,08) SEK
- Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -5,4 (-11,3) MSEK
- Tecknande av MoU med ArticCan Energy Services Inc. avseende en anläggning i Kanada
- Kimröksorder från en internationell däcktillverkare
- Säkrande av bryggfinansiering på 7,5 MSEK från huvudägare i form av en kredit, som hittills är outnyttjad och inte inkluderad i likvida medel i denna rapport
- Styrelseordföranden har avgått efter åtal för insiderbrott och har därefter frikänts
- Uppsägande av nuvarande MoU i Chile som planeras att ersättas med MoU med nytt bolag i Chile

#### Väsentliga händelser efter periodens slut

- Nya lokala regler förhindrar bolagets projekt i Guangzhou, Kina
- Ytterligare internationell däcktillverkare bekräftar positiva testresultat med EnviroCB™
- Kvalitetsjubileum: över 40 miljoner komponenter har levererats till Volvo Cars innehållande Enviros återvunna kimrök
- Stärkande av kapitalet genom en kvittningsemission
- Uppföljningsorder till ett ordervärde av 0,1 MSEK på Enviros återvunna kimrök från internationell däcktillverkare

## VD:S KOMMENTARER

Bäste aktieägare,

under det första kvartalet 2018 har vi erfarit ett kraftigt ökat intresse för bolaget på grund av de framgångar vi haft under 2017. Min bedömning är att den trend vi ser tydligt inom däckbranschen kring tydliga mål att öka andelen återvunnet material i nya däck är en bidragande faktor. Ytterligare tecken på ökat intresse i gummibranschen är Michelins förvärv under senare tid i både återvinningsteknologi och produktion av andra gummikomponenter än däck. Enviro har under 2017 fått vårt varumärkesskyddade kimiröksmaterial (EnviroCB™) godkänt för användning i gummi avsett för nya däck från flera internationella däckproducenter.

Ett exempel på däckbranschens målsättning att öka andelen av återvunnet material i nya däck är den kinesiska däcktillverkaren Vanlead som under förra året utlyste en offentlig upphandling för att uppföra en anläggning för att återvinna materialen ur uttjänta däck och återinföra kimiröksmaterialet i nya däck. Vår teknologi och offert valdes ut i den processen som vinnare vilket innebär att vi är den första internationella aktören inom pyrolys som vinner en sådan upphandling i Kina. Sent under slutförhandlingarna infördes nya regelverk som påverkade den specifika sitens möjligheter att husera produktion och hantering av petrokemiska varor med en flampunkt under 60°C. På grund av dessa regler och valet av site blev resultatet slutligen att projektet inte kunde genomföras. Det positiva faktum som kvarstår är att vi har fått ytterligare bekräftelse på att vår teknologi och det material som produceras håller en kvalitet som accepteras inom däckbranschen. Dessutom har vi noterat ett ökat intresse från andra kinesiska aktörer.

Efterfrågan på däck förespås öka under de kommande åren i takt med stark tillväxt på fordonsmarknaderna i Asien och andra regioner med en växande medelklass. Det innebär en ökad efterfrågan på råvaror som kimirök parallellt med producenternas uttalade ambitioner att minska andelen jungfruliga resurser i nyproducerade däck. Vår övertygelse är att detta är en "sweet spot" för materialåtervinning av hög kvalitet. De mer intensiva kontakterna med däckproducenter vi erfarit det senaste året och den ökade acceptansen för vårt material är tydliga signaler på att förändringen är på väg att ske nu.

Enviro har genomgått en utveckling och formalisering av både de tekniska och affärsmässiga aspekterna av verksamheten under 2017 och vi ser under första kvartalet 2018 att dessa erfarenheter effektiviserar våra pågående kunddialoger. Ett av de verktyg vi implementerar i detta syfte är anläggningsplattformen COMOS från Siemens där vi etablerar en plattform för framtida standardisering för att effektivt och kvalitetssäkrat kunna genomföra anläggningsprojekt. Strukturerna vi skapar nu ligger till grund för att kunna skala upp och tydliggöra gränssnitt till kunder och andra partners så att vårt team kan fokusera på vår huvudprocess.

Ledningen och styrelsen arbetar intensivt med olika alternativ avseende finansieringen som ni kunna följa under första kvartalet genom ytterligare ett bryggglån från Pegroco. Genom att vara restriktiva på utgiftssidan har vi inte behövt nyttja den krediten under det först kvartalet och den syns därmed inte heller som en tillgång i kassan i redovisningen som följer. Vårt mål är att använda de finansieringsalternativ som vid varje tillfälle är bäst för bolaget med stor hänsyn till befintliga aktieägare och våra långsiktiga ambitioner.

### Anläggningsförsäljningar

I årsredovisningen visar vi för första gången på länge vilken spridning vi har på intresset för vår teknologi och vilken kraftig ökning av seriösa förfrågningar och kunder vi ser. Varje kundprocess skiljer sig något men vi blir allt bättre på att styra dialogerna i rätt riktning i tidigare skeden och utvärdera våra prioriteringar. Utöver de kunder som är av mer finansiell karaktär som varit vanliga tidigare har vi en ökning av andra typer av intressenter för anläggningar. En av de mest intressanta förändringarna är intresset från europeiska återvinningskoncerner som ökat under första kvartalet. De har varit en naturlig målgrupp för vår teknologi men det har tagit dem tid att känna förtroende för pyrolys då det historiskt inte funnits aktörer med tillräckligt bra teknologi eller kvalitet på återvunnet material. Trenden inom däckbranschen mot mer återvunnet material i kombination med en starkt prispressad och konkurrensutsatt granuleringsmarknad menar vi är en av drivkrafterna. En annan drivkraft är att alternativet kring förbränning av avfall generellt är pressat som resultat av att Kina stängt gränserna för import av sådant avfall med resultatet att det saknas förbränningskapacitet för t.ex. däck.

Under första kvartalet har vi haft besök av två av Europas största återvinningsaktörer i Åsensbruk och intresset var mycket stort

Som en konsekvens av införandet av producentansvar följer intresse från marknader som Kanada där vi nyligen signerade ett MoU med ArticCan Energy Services Inc. De har genomfört en gedigen analys av marknaden och olika alternativ innan de valde ut oss och har gett ett mycket förtroendeingivande intryck genom hela processen. De har exempelvis anställt en kimröksexpert i teamet för att driva de frågorna på bästa sätt redan tidigt.

Danmark är den marknad i vår närhet som tagit ordentliga steg mot ett projekt under de senaste månaderna och även de har genomfört en mycket professionell analys av marknaden och alternativa teknologier. Vi arbetar tätt för att skapa förutsättningar för en anläggning och ser positivt på möjligheterna.

Mexiko är en marknad där vi har ett stort intresse från en aktör och vi är i dialog med dem kring förutsättningarna att etablera en anläggning i norra delarna av landet. I Chile hoppas vi att den tidigare omnämnda nya konstellationen investerare skall få sitt nyetablerade gemensamma bolag på plats för att komma vidare med ett projekt som möter den stora efterfrågan på en lösning för uttjänata gruvdäck i landet.

Vi har en konkret förfrågan från en kund i Frankrike som givetvis är intressant med tanke på att det är inom Europa. Jag har tidigare nämnt fler andra marknader som vi är i dialog med och de flesta av dem är fortfarande aktuella på olika sätt men jag väljer att inta rada upp dem här. Vi har som exempel ett flertal aktörer från Kina som visar intresse med planer att besöka oss under sommaren. Även en av intressenterna från Turkiet planerar att kombinera ett besök till oss i samband med besök till Wärtsilä i Finland angående en eller flera anläggningar för el-produktion som komplement till pyrolysis.

#### **Kimrök**

Efterfrågan på att testa vår kimrök har ökat snabbt de senaste månaderna från både nära och långväga kunder. En första order och leverans till Sri Lanka är ett exempel och vi räknar med fler kunder som tar steget fullt ut framöver. Vår försäljningschef har bearbetat marknaden på ett mycket bra sätt under sitt första halvår och tillfört en kompetens som vi är glada att vi kunnat komplettera med. Vi får indikationer att många tester ser bra ut och att vi kan räkna med en ökad volym framöver. Vi firade även att vi ersatt jungfruligt material till 100% i mer än 40 miljoner komponenter till Volvo Cars i början av året tillsammans med AnVa Polytech. De indikerar också fler komponenter och ökade volymer framöver.

Vi kommer framöver öka fokus på att nå olika typer av däckproducenter då vi ser att vårt material vinner mark inom segmentet snabbare än vad vi vågat hoppas tidigare. Även om de kräver komplexa och långa testprocesser är det segmentet ur volymsynpunkt viktigt att nå för att öka möjligheterna för vår anläggningsförsäljning.

#### **Anläggningen i Åsensbruk**

Under första kvartalet har vi haft besök i anläggningen från Danmark, Mexiko, Kina, Frankrike, Belgien, Jordanien, Tyskland och Kanada. Samtliga med intresse att bygga anläggningar i sina respektive länder eller på andra marknader där de är aktiva. Vi får kontinuerligt mycket positiv respons från dessa besök då de uppskattar att uppleva industriell produktion med kontinuerliga leveranser till marknaden. Anläggningen i Åsensbruk i kombination med våra underlag från Basic design är mycket starka värden i vår försäljningsprocess.

Flera av de forskningsprojekt vi är involverade i har genomfört tester i anläggningen nyligen och en större delegation från projektet som leds av RISE avseende hållbar hantering av lastbilsdäck var på besök i början av april. Dessa samarbeten är viktiga dels för att skapa kännedom om våra möjligheter men också fördjupa den vetenskapliga aspekten kring nyttan med vår teknologi.

Thomas Sörensson

*Verkställande direktör*

## Finansiell översikt

### FÖRSTA KVARTALET 2018

#### Koncernens omsättning och resultat

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

Resultatförbättringen mot föregående år förklaras främst av besparing av fasta kostnader på totalt 0,9 MSEK. Såväl avskrivningarna som räntenettet är 0,1 MSEK högre än föregående år. Stigande avskrivningar förklaras av aktivering av bolagets Basic Design-investering från 2017 och ökning av räntekostnaderna är relaterat till pågående bryggfinansiering.

#### Investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet genomfördes investeringar på 0,1 (2,3) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringar uppgick i perioden till -5,4 (-11,3) MSEK. Förklaringen till förbättringen av kassaflödet består av lägre investeringar på 2,3 MSEK, kassaflödespåverkande resultatförbättringar på 0,8 MSEK samt förändring av arbetskapitalet som har en positiv effekt på kassaflödet som är 2,8 MSEK högre än förändringen under Q1 2017. Bolaget har också avtalat en lägre amorteringstakt än tidigare avseende ett banklån som ligger i dotterbolaget TYRE Recycling in Sweden AB. Sänkningen av amorteringstakten motsvarar 650 KSEK/kvartal.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2,7 (26,8) MSEK. Om den hittills inte utnyttjade beviljade krediten från Enviros största ägare inkluderas så uppgår den totala likviditeten till 10,2 MSEK. Soliditeten var 81 (83) %.

#### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,8 (0,8) MSEK och resultatet efter finansiella poster

-10,1 (-10,5) MSEK. Hela nettoomsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Den största orsaken till resultatförbättringen är besparingar av fasta omkostnader på 0,6 MSEK. Avskrivningarna är 0,1 MSEK högre på grund av aktivering av bolagets Basic Design från föregående år. Räntekostnaderna är också 0,1 MSEK högre än föregående år beroende på tillkommande räntekostnader för bolagets bryggfinansiering. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (2,3) MSEK. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 92 (96) %.

#### Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 16 (18) personer anställda i koncernen.

#### Antal aktier

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

#### Risker och osäkerheter

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidorna 15-20 i 2016 års emissionsprospekt. Inga ytterligare risker bedöms ha tillkommit i förhållande till de som listas där. Styrelse och ledning har sedan tidigare konstaterat att med nuvarande intäkts- och kostnadsstruktur kommer bolaget att vara i behov av en kapitalinjektion. Enviros styrelse arbetar med en detaljerad plan för att säkra bolagets likviditet.

#### FINANSIELLA 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 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
EBITDA (KSEK)	-5 668	-6 608	-23 844
Rörelsemarginal (%) <sup>1)</sup>	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	79,7%	82,9%	80,7%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) <sup>2)</sup>	-7,4%	-5,8%	-23,8%
Räntebärande skulder (KSEK) <sup>3)</sup>	18 356	19 334	18 156
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,08	-0,08	-0,32

<sup>1)</sup> Rörelseresultat genom nettoomsättningen.

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

<sup>3)</sup> Räntebärande skulder, utgående balans.

## Största aktieägare

2018-03-29

Aktieägare	Ägarandel
Pegroco Holding AB	11,41%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	4,79%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,77%
Veolia Recycling Solutions Nordic AB	2,08%
Swedbank Försäkring AB	2,00%
<b>10 största ägarna</b>	<b>31,00%</b>
<b>Övriga</b>	<b>69,00%</b>

## Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2018	2018-05-03
Delårsrapport jan-jun 2018	2018-08-24
Delårsrapport jan-sep 2018	2018-11-07

Göteborg 2018-05-03

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](mailto:thomas.sorensson@envirosystems.se)

Urban Folcker, CFO, Tel +46 (0) 760 00 13 11, [urban.folcker@envirosystems.se](mailto:urban.folcker@envirosystems.se).

**RESULTATRÄKNING KONCERNEN**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>jan-mar 2018</b>	<b>jan-mar 2017</b>	<b>jan-dec 2017</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	195	127	735
Övriga rörelseintäkter	37	-	1 102
Förändring av lager av färdiga varor	-104	-27	88
	<b>128</b>	<b>100</b>	<b>1 926</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-147	-114	-434
Övriga externa kostnader	-2 299	-2 945	-11 452
Personalkostnader	-3 350	-3 650	-13 883
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-2 841	-2 691	-11 107
Avskrivning av förvärvat goodwill	-305	-305	-1 219
	-8 942	-9 703	-38 095
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 814</b>	<b>-9 604</b>	<b>-36 170</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	46	106
Räntekostnader och liknande resultatposter	-354	-243	-854
	-344	-197	-748
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 158</b>	<b>-9 801</b>	<b>-36 918</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 158</b>	<b>-9 801</b>	<b>-36 918</b>
Antal aktier vid periodens utgång	116 370 291	116 370 291	116 370 291
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	116 370 291	116 370 291	116 370 291
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	116 370 291	116 370 291	116 370 291
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,08	-0,08	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,08	-0,08	-0,32

**BALANSRÄKNING KONCERNEN**

Belopp i KSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	43 858	49 152	45 137
Patent och liknande rättigheter	4 334	4 649	4 414
Goodwill	7 010	8 229	7 314
	<b>55 202</b>	<b>62 029</b>	<b>56 865</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	69 206	74 893	70 628
Inventarier, verktyg och installationer	82	114	89
	<b>69 288</b>	<b>75 007</b>	<b>70 716</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	-	2	-
	-	2	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>124 490</b>	<b>137 038</b>	<b>127 582</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	52	63	84
Varor under tillverkning	30	3	51
Färdiga varor och handelsvaror	61	78	145
	<b>144</b>	<b>143</b>	<b>280</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	93	41	70
Övriga fordringar	2 021	2 186	2 056
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	837	930	836
	<b>2 951</b>	<b>3 156</b>	<b>2 962</b>
<i>Kassa och bank</i>	2 742	26 898	9 466
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 838</b>	<b>30 198</b>	<b>12 708</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>130 328</b>	<b>167 236</b>	<b>140 290</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 655	4 655	4 655
Övrigt tillskjutet kapital	261 742	261 742	261 742
Annat kapital inkl årets resultat	-162 383	-126 109	-153 226
	<b>104 013</b>	<b>140 288</b>	<b>113 171</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	8 656	11 366	7 056
	<b>8 656</b>	<b>11 366</b>	<b>7 056</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	8 500	7 968	11 100
Leverantörsskulder	1 595	1 019	1 564
Övriga kortfristiga skulder	4 196	2 868	4 418
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 367	3 728	2 980
	<b>17 659</b>	<b>15 582</b>	<b>20 063</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>130 328</b>	<b>167 236</b>	<b>140 290</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Företagsinteckningar	39 350	39 350	39 350
Spärrade bankmedel	184	2 769	1 386



**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN**

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2018		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>261 742</b>	<b>-153 226</b>
Periodens resultat			-9 158
Fond för utvecklingsutgifter			-93
Balanserad vinst			93
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>261 742</b>	<b>-162 383</b>

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

	1 jan - 31 dec 2017		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>261 742</b>	<b>-116 308</b>
Periodens resultat			-36 918
Fond för utvecklingsutgifter			3 564
Balanserad vinst			-3 564
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>261 742</b>	<b>-153 226</b>

**KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN**

Belopp i KSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	- 8 814	- 9 604	- 36 170
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 146	2 995	12 326
Reavinst/förlust anläggningstillgångar	4	-	-
Erhållen ränta	11	46	106
Erlagd ränta	- 354	- 243	- 854
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>- 6 008</b>	<b>- 6 806</b>	<b>- 24 592</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	136	13	- 124
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	- 23	- 38	- 67
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	34	- 309	- 85
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	31	- 1 645	- 1 100
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	465	- 202	- 899
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>- 5 366</b>	<b>- 8 987</b>	<b>- 26 867</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 58	- 2 327	- 2 204
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		- 20	- 19
Förändring av långfristig fordran		-	2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 58</b>	<b>- 2 346</b>	<b>- 2 220</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering/Upptagande av skuld	- 1 300	- 2 084	- 1 763
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>- 1 300</b>	<b>- 2 084</b>	<b>- 1 763</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 6 723</b>	<b>- 13 417</b>	<b>- 30 849</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>9 466</b>	<b>40 315</b>	<b>40 315</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 742</b>	<b>26 898</b>	<b>9 466</b>

**RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	798	798	3 242
Övriga Intäkter	37	-	1 101
	<b>835</b>	<b>798</b>	<b>4 343</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	- 7 267	- 7 813	- 30 752
Personalkostnader	- 2 105	- 2 178	- 8 628
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	- 1 420	- 1 327	- 5 478
	- 10 792	- 11 318	- 44 858
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 9 957</b>	<b>- 10 520</b>	<b>- 40 515</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	41	90
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 177	- 7	- 68
	- 173	35	22
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 10 130</b>	<b>- 10 485</b>	<b>- 40 493</b>
Koncernbidrag		-	5 000
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>- 10 130</b>	<b>- 10 485</b>	<b>- 35 493</b>
Skatt på periodens resultat			
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 10 130</b>	<b>- 10 485</b>	<b>- 35 493</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	43 808	49 102	45 087
Patent och liknande rättigheter	4 334	4 649	4 414
	<b>48 142</b>	<b>53 751</b>	<b>49 501</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	82	114	89
	<b>82</b>	<b>114</b>	<b>89</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	29 956	31 031	31 371
Övriga långfristiga fordringar	-	2	-
	<b>66 846</b>	<b>67 923</b>	<b>68 261</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>115 070</b>	<b>121 788</b>	<b>117 851</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	1 922	2 113	1 996
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	441	542	412
	<b>2 364</b>	<b>2 655</b>	<b>2 408</b>
<i>Kassa och bank</i>	729	23 870	8 342
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 092</b>	<b>26 525</b>	<b>10 750</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>118 163</b>	<b>148 313</b>	<b>128 601</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	4 655	4 655	4 655
Reservfond	502	502	502
Fond för utvecklingsutgifter	3 471	4 019	3 564
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	261 240	261 240	261 240
Balanserat resultat	-151 285	-116 340	-115 885
Periodens resultat	-10 130	-10 485	-35 493
	<b>108 453</b>	<b>143 591</b>	<b>118 583</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4 500	368	4 500
Leverantörsskulder	356	321	444
Övriga kortfristiga skulder	2 768	1 454	3 058
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 087	2 580	2 015
	<b>9 710</b>	<b>4 722</b>	<b>10 018</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>118 163</b>	<b>148 313</b>	<b>128 601</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Spärrade bankmedel	50	94	1 252
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	13 656	19 050	13 656

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2018					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsomkostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>502</b>	<b>3 565</b>	<b>261 240</b>	<b>-115 885</b>	<b>-35 493</b>
Balansering av föregående års resultat					-35 493	35 493
Periodens resultat						-10 130
Fond för utvecklingsutgifter			-93		93	
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>502</b>	<b>3 472</b>	<b>261 240</b>	<b>-151 285</b>	<b>-10 130</b>

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

	1 jan - 31 dec 2017					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsomkostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>502</b>	<b>1 896</b>	<b>261 240</b>	<b>-81 125</b>	<b>-33 092</b>
Balansering av föregående års resultat					-33 092	33 092
Periodens resultat						-35 493
Fond för utvecklingsutgifter			1 669		-1 669	
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>4 655</b>	<b>502</b>	<b>3 565</b>	<b>261 240</b>	<b>-115 885</b>	<b>-35 493</b>

**KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 957	-10 520	-40 515
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 420	1 327	5 478
Reavinst/förlust anläggningstillgångar	4	-	-
Erhållen ränta	4	41	90
Erlagd ränta	-177	-7	-68
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-8 706</b>	<b>-9 158</b>	<b>-35 015</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	44	-354	-107
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-89	-1 309	-1 186
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	80	-196	-656
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 670</b>	<b>-11 018</b>	<b>-36 963</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-58	-2 327	-2 204
Förändring av långfristig fordran	1 415	615	277
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>1 357</b>	<b>-1 712</b>	<b>-1 927</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållna/Erlagda koncerbidrag	-	-	5 000
Amortering/Upptagande av skuld	-300	-184	5 448
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-300</b>	<b>-184</b>	<b>10 448</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7 613</b>	<b>-12 914</b>	<b>-28 442</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>8 342</b>	<b>36 784</b>	<b>36 784</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>729</b>	<b>23 870</b>	<b>8 342</b>