

Delårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – september 2015

Tredje kvartalet 2015

- Periodens resultat efter skatt uppgick till -5,9 (-3,8) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,13 (-0,18) SEK.
- Kassaflödet före förändring av rörelsekapital men efter investeringar förbättrades till -6,3 (-8,4) MSEK.
- Produktionstester av kimrök påbörjats av flera potentiella kunder
- Kontinuerlig körning av anläggningen i Åsensbruk som förberedelse inför driftsättning
- Aktieägardag med visning av anläggningen i Åsensbruk för 50 besökare

Januari – september 2015

- Periodens resultat efter skatt uppgick till -19,0 (-12,8) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,64 (-0,71) SEK.
- Koncernens räntenetto stärktes till -1,1 (-2,5) MSEK.
- Kassaflödet före förändring av rörelsekapital men efter investeringar förbättrades till -20,6 (-26,1) MSEK.
- Företrädesemission slutfördes under juni som genererade likvida medel om 44,7 MSEK efter emissionskostnader.
- Flertalet visningar för anläggningsintressenter har genomförts under året för aktörer från bland annat England, Italien, Chile och Sydafrika.

Scandinavian Enviro Systems AB (publ) utvecklar, bygger och säljer anläggningar för återvinning av fordonsdäck till kimrök, olja, stål och gas som främsta produkter. Processen är baserad på en egen patenterad pyrolysisprocess - Carbonize by Forced Convection (CFC). Bolaget har en fullskalig produktionsanläggning i Åsensbruk, Dalsland. Anläggningen ska, samtidigt som den fungerar som referensanläggning för leverans av kompletta återvinningsanläggningar, i industriell drift producera återvunnen kimrök för avsättning till gummiindustrin samt olja för energiförbränning och stål för avsättning till metallvaruindustrin. Scandinavian Enviro Systems handlas på Nasdaq First North under förkortningen SES. Erik Penser Bankaktiebolag är företagets Certified Adviser.

VD:S KOMMENTARER

Bäste Aktieägare,

Enviros tredje kvartal har präglats av ett fortsatt intensivt anläggningsförsäljningsarbete i kombination med kontinuerliga testkörningar i anläggningen i Åsensbruk. Under september genomförde vi också två mycket välbesökta och uppskattade kapitalmarknadsdagar varav den ena genomfördes på plats i vår anläggning i Åsensbruk.

Anläggningsförsäljningar

Dialogen fortsätter med såväl engelska som svenska parterna – vilka utgörs av både potentiella investorer och operatörer. Under de senaste månaderna har det vuxit fram en diskussion runt gemensamma intressen mellan vissa av parterna gällande investeringar i såväl Sverige som Storbritannien.

Den däcktillverkare som vi tecknat ett samarbetsavtal med i Sydamerika har haft problem med att få fram däckklipp från gruvdäck. Nu är dock allt på plats och inom kort kommer en leverans av däckklipp från chilenska gruvmaskiner till anläggningen i Åsensbruk. Vår målsättning är därför att testerna av däcklippen i vår bearbetningsprocess ska genomföras under december och januari. Vi avvaktar bland annat resultatet från dessa tester innan vi potentiellt går vidare med förstudie av en anläggning i Chile. Detta så att vi har en verifierad och tydligare bild av de produkter som kan utvinnas specifikt ur gruvdäck.

Visst vidare informationsutbyte har skett med representanter för det Sydafrikanska kommunala bolag vars delegation besökte oss i somras. Vi bedömer att ett gemensamt intresse för vidare diskussioner finns även om en faktisk försäljning av en anläggning kommer kräva mer tid.

Gemensamt för flertalet av försäljningsprocesser är att de nu börjar närma sig en punkt där fokus riktas mot framgången i kimiröksförsäljningen. Detta medför ett, för Enviro, intensivt arbete med försäljningen av kimirök från anläggningen i Åsensbruk.

Kimrök

Testerna hos AnVa har fortlöpt enligt plan och har varit framgångsrika. Slutkund har genomfört monterings- test, spolningstest och punkteringstest. På grund av en sen receptjustering som genomförts har dock ett nytt långtidstest om 1 000 timmar påbörjats och beräknas vara klart i början av december. Att recept behöver justeras i en dylik process är helt naturligt och vanligt förekommande. Vår syn är oförändrat positiv på utfallet av processen.

Leverans har skett av 300 kilo kimirök till en av Sveriges största gummitillverkare för produktionstestning gällande en specifik applikation. De fortsatta testerna är en följd av beslut som fattats mellan gummitillverkaren och dennes kund.

Ytterligare en svensk gummitillverkare har också påbörjat produktionstester med vår kimirök varför vi har levererat cirka ett ton kimirök till dem för deras tester.

Anläggningen i Åsensbruk

Under hösten har vi genomfört två veckor med körningar av huvudprocessen dygnet runt. Detta har varit en förberedelse inför att köra processen i mer industriell fas. Processen flöt på väl och det framkom inte några problem av allvarlig karaktär.

Åsensbruks tekniska kapacitet har, som tidigare kommunicerats, begränsats något av för långa cykeltider i reaktorerna. Implementeringen av en ny konstruktion för utsuget av kol och stål var planerat till årsskiftet. På grund av långa leveranstider på ingående utrustning har dock implementeringen försenats något och förväntas nu vara helt klar till slutet av första kvartalet 2016. Den tekniska kapaciteten ska därefter uppgå till cirka 6 500 ton däck på årsbasis.

Nominering till miljöpris

Avslutningsvis är det värt att kommentera att Enviro blivit nominerad till Årets Återvinningsanläggning på Swedish Recycling Award 2015. Vinnaren koras vid Återvinningsgalan den 25 november. Läs mer om nomineringen och galan på www.atervinningsgalan.se. Det är så klart mycket glädjande att fler får upp ögonen för vår process och hantering av uttjänta däck.

Martin Hagbyhn
Verkställande direktör

Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2015

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5,6 (-3,4) MSEK och resultatet efter skatt till -5,9 (-3,8) MSEK. I perioden biföll Skatteverket ett yrkande från bolaget om en retroaktiv justering av den energiskatt som belastat verksamheten i Åsensbruk. Beslutet medförde en positiv resultat effekt om 0,5 MSEK i perioden. Resultatförsämringen mot föregående år är primärt kopplat till att vissa personalkostnader under innevarande år, till skillnad från under 2014, inte har aktiverats som tillgångar utan istället kostnadsförts. Förändringen är relaterad till färdigställandegraden av koncernens metod och process. Förändringen har inte någon kassaflödespåverkan, utan avgör ur detta perspektiv endast om utgiften ska belasta det operativa kassaflödet eller investeringsverksamheten. Under andra kvartalet 2014 aktiverades eget arbete till ett värde av 1,8 MSEK. Under perioden har också resultatet belastats av högre konsultkostnader som en del av de pågående åtgärderna i Åsensbruk.

Anläggningen i Åsensbruk har endast varit tagen i begränsat bruk under perioden för testning och viss utveckling. Anläggningen är tekniskt redo att tas i kontinuerlig drift, men med vissa begränsningar i kapaciteten. Justering av utsugslösning planeras vara färdigt vid slutet av första kvartalet 2016, varpå anläggningen ska ha en planerad kapacitet på en årstakt om ca 6 500 ton däck. Tidigare var målsättningen att detta skulle uppnås vid årsskiftet men långa leveranstider har orsakat förseningen. Avgörande för att ett mer omfattande kommersiellt ianspråktagande ska ske av anläggningen är avhängigt av att leveransavtal uppnås gällande den kimrök som produceras. De kommersiella leveranser av olja och stål som sker innan dess är de begränsade volymer som genereras från de batcher av däck som körs i test- och utvecklingssyfte. Vår förväntan, mot bakgrund av de många och positiva tester som genomförts av kimröken av potentiella kunder under året, är oförändrat att ett kommersiellt leveransavtal av kimrök kommer uppnås under 2015.

Investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet genomfördes investeringar om 0,8 (5,0) MSEK. 1,8 MSEK av den minskade investeringstakten är relaterad till att det inte gjordes någon aktivering av eget arbete under perioden. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital men efter investeringsverksamheten förbättrades i perioden till -6,3 (-8,4) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 39,1 (29,6) MSEK. Soliditeten var 82 (77) %.

JANUARI - SEPTEMBER 2015

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -17,9 (-10,3) MSEK och resultatet efter skatt till -19,0 (-12,8) MSEK. Utöver detta har emissionskostnader om 6,1 (8,6) MSEK redovisats direkt mot Eget kapital. Räntenettet förbättrades till -1,1 (-2,5) MSEK som en följd av minskad belåning. 6,1 MSEK av resultatförsämringen mellan åren är relaterat till förändringen gällande aktivering av arbete för egen räkning (se kommentar tredje kvartalet).

Investeringar och finansiell ställning

Under första halvåret genomfördes en företrädesemission med teckning motsvarandes 50,8 MSEK. Styrelsen och de bolag dess ledamöter representerar tecknade motsvarande 17,0 MSEK, medan VD tecknade för ca 1,1 MSEK. Efter emissionskostnader genererade emissionen likvida medel om 44,7 MSEK.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,7 (14,3) MSEK. Även beaktat att 6,1 MSEK av den minskade investeringstakten är hänförlig till förändringen gällande aktivering av arbete för egen räkning så har investeringsbehovet i anläggningen i Åsensbruk varit lägre mot föregående år i takt med dess färdigställande. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital men efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -20,6 (-26,1) MSEK.

Skattemässigt underskottsavdrag

Inom koncernen fanns per årsskiftet 2014/2015 skattemässigt underskottsavdrag uppgående till 64,3 MSEK relaterat till ackumulerade förluster. Avdragen kan användas för att minska koncernens framtida skattebörda. Ingen uppskjuten skattefordran är dock redovisad hänförlig till underskottsavdragen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,4 (1,9) MSEK och resultatet efter finansiella poster -6,1 (-6,3) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (2,4) MSEK. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 97 (96) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 19 (21) personer anställda i koncernen.

Antal aktier

Vid periodens utgång – efter nyemissionens genomförande som registrerades den 30 juni - uppgick antal aktier till 46 548 117 stycken. Genomsnittligt antal aktier under året uppgick till 29 714 532 stycken före utspädning.

I samband med den under perioden genomförda företrädesemissionen nyemitterades 8 463 294 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna ger innehavarna rätt att teckna 4 231 647 aktier med teckningskurs 2,75 kr under perioden 12-30 september 2016. Sedan tidigare finns det ett optionsprogram som, omräknat enligt dess villkor med anledning av ovan nyemission, ger

rätt att teckna 579 335 aktier. Dessa berättigar till teckning under perioden 15 januari – 15 mars 2017 med lösenkurs 11,65 kr. Maximal utspädningseffekt från alla teckningsoptioner uppgår till 10,3%.

Genomsnittligt antal aktier föregående år är omräknade för den split 5:1 som genomfördes under våren 2014. Antal aktier efter utspädning föregående år baseras på utspädningseffekten från de vid tidpunkten utestående optionsprogrammen, räknat till årets sista handelskurs om 7,8 kr. Innevarande års antal aktier efter utspädning definieras på samma sätt, men beräknas utifrån rapportperiodens sista handelskurs om 1,95 kr.

Risker och osäkerheter

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidor 12-16 i emissionsprospektet 2015. Inga ytterligare risker bedöms ha tillkommit i förhållande till de som listas där.

Redovisningsprinciper

Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt fr.o.m. 1 januari 2014 i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Gällande redovisningsprinciper hänvisas i övrigt till bolagets årsredovisning not 1.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
EBITDA (KSEK)	-5 220	-3 006	-16 731	-9 228	-12 672
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	-	-	81,6%	76,9%	76,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ²⁾	-3,3%	-2,5%	-10,8%	-8,5%	-11,8%
Räntebärande skulder (KSEK) ³⁾	-	-	27 988	34 274	32 240
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,13	-0,18	-0,64	-0,71	-1,02

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.

INSYNSHANDEL UNDER INNEVARANDE ÅR

Individ	Befattning	Datum	Aktier	Optioner
Olov Wretin	Processingenjör	7/9-2015	+25.000	
Andreas Salaj	CFO	24/8-2015		+10.712
Anders Ilstam	Styrelseledamot	10/7-2015	+75.558	+25.186
Andreas Salaj	CFO	10/7-2015	+15.000	+5.000
Bengt Andersson	Styrelseledamot	10/7-2015	+601.665	+200.555
Elisabeth Gustafsson	CTO	10/7-2015	+20.001	+6.667
Jan Olsson	Platschef	10/7-2015	+3.000	+1.000
Johanna Stenman	Styrelseledamot	10/7-2015	+50.001	+16.667
Lennart Persson	Styrelseledamot	10/7-2015	+300.000	+100.000
Martin Hagbyhn	CEO	10/7-2015	+526.248	+175.416
Mikael Fryklund	Styrelseledamot	10/7-2015	+120.000	+40.000
Monica Boke	Redovisningsansvarig	10/7-2015	+1.500	+500
Stefan Tilk	Styrelseledamot	10/7-2015	+48.000	+16.000
Stig-Arne Blom	Styrelseordförande	10/7-2015	+339.138	+113.046

Insynslistan uppdateras löpande på bolagets hemsida www.envirosystems.se

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport Q1

26 februari 2016

Göteborg den 6 november 2015

Styrelsen och verkställande direktören

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Denna rapport har inte varit föremål för revisors granskning

Frågor besvaras av

Martin Hagbyhn, VD, Tel: +46 (0)733-76 57 00, martin.hagbyhn@envirosystems.se
Stig-Arne Blom, Styrelseordförande, +46 (0)705-25 16 15, stigarne@blom.pp.se

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i TSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	46	36	141	196	257
Övriga rörelseintäkter	50	107	218	282	366
Förändring av lager av färdiga varor	88	74	109	74	12
Aktiverat arbete för egen räkning	-	1 802	-	6 075	8 252
	183	2 019	468	6 628	8 887
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-89	-74	-315	-74	-106
Övriga externa kostnader	-2 282	-1 398	-7 012	-6 020	-7 922
Personalkostnader	-3 032	-3 553	-9 872	-9 762	-13 531
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-92	-61	-268	-162	-2 666
Avskrivning av förvärvat goodwill	-305	-304	-914	-914	-1 219
	-5 800	-5 390	-18 381	-16 932	-25 444
Rörelseresultat	-5 617	-3 371	-17 913	-10 305	-16 557
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	69	41	126	44	207
Räntekostnader och liknande resultatposter	-380	-471	-1 242	-2 585	-3 069
Övriga finansiella poster	0	-2	-10	-2	-
	-311	-432	-1 125	-2 543	-2 862
Resultat efter finansiella poster	-5 928	-3 803	-19 038	-12 847	-19 419
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 928	-3 803	-19 038	-12 847	-19 419
Antal aktier vid periodens utgång	46 548 117	21 158 235	46 548 117	21 158 235	21 158 235
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	46 548 117	20 955 404	29 714 532	18 186 858	19 115 812
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	46 548 117	21 243 083	29 714 532	19 099 791	19 740 207
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,13	-0,18	-0,64	-0,71	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,13	-0,18	-0,64	-0,67	-0,98

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 505	44 996	47 505
Patent och liknande rättigheter	4 612	4 592	4 636
Goodwill	10 057	11 276	10 972
	62 174	60 864	63 113
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	77 869	75 612	75 387
Inventarier, verktyg och installationer	166	200	191
	78 035	75 812	75 579
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	38	56	38
	38	56	38
Summa anläggningstillgångar	140 247	136 732	138 729
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	143	42	67
Varor under tillverkning	27		
Färdiga varor och handelsvaror	94	74	12
	264	116	79
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	33	-	7
Övriga fordringar	434	687	408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 340	661	696
	1 807	1 347	1 111
<i>Kassa och bank</i>	39 123	29 598	20 455
Summa omsättningstillgångar	41 193	31 061	21 644
SUMMA TILLGÅNGAR	181 441	167 793	160 374
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 862	846	846
Övrigt tillskjutet kapital	219 771	176 136	176 136
Annat kapital inkl årets resultat	-73 555	-47 945	-54 517
	148 078	129 037	122 466
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	19 452	26 138	24 054
	19 452	26 138	24 054
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 536	8 136	8 186
Leverantörsskulder	1 878	881	1 383
Övriga kortfristiga skulder	1 243	1 292	1 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 254	2 308	3 005
	13 910	12 617	13 853
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	181 441	167 793	160 374
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	41 350	41 350	41 350
Spärrade bankmedel	2 718	2 718	2 718
Av bokförda patent på totalt 2 847 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning			

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 30 sep 2015		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	846	176 136	-54 517
Periodens resultat			-19 038
Nyemission	1 015	49 764	
Emissionskostnader		-6 129	
Utgående Eget Kapital	1 862	219 771	-73 555

	1 jan - 30 sep 2014		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	273	96 477	-35 098
Periodens resultat			-12 847
Konvertering konvertibla skuldebrev	58	-58	
Slutförd nyemission	27	-27	
Nyemissioner kvittning	29	10 738	
Nyemissioner kontant	186	77 858	
Fondemission	273	-273	
Emissionskostnader		-8 578	
Utgående Eget Kapital	846	176 136	-47 945

	1 jan - 31 dec 2014		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	273	96 477	-35 098
Periodens resultat			-19 419
Konvertering konvertibla skuldebrev	58	-58	
Slutförd nyemission	27	-27	
Nyemissioner kvittning	29	10 738	
Nyemissioner kontant	186	77 858	
Fondemission	273	-273	
Emissionskostnader		-8 578	
Utgående Eget Kapital	846	176 136	-54 517

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-5 617	-3 372	-17 913	-10 305	-16 557
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	397	366	1 182	1 076	3 885
Erhållen ränta	69	59	126	44	187
Erlagd ränta	-380	-490	-1 251	-2 587	-3 049
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-5 531	-3 437	-17 856	-11 772	-15 534
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	-46	-	-185	-116	-79
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	-1	-	-26	36	29
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-541	1 178	-670	-800	-557
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	326	-1 369	495	-2 230	-1 728
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-1 463	-3 479	-788	-13 502	-12 567
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 256	-7 108	-19 030	-28 384	-30 436
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-737	-2 126	-2 482	-5 102	-7 242
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-55	-2 884	-218	-9 186	-11 870
Förändring av långfristig fordran	-	-	-	-	18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-792	-5 010	-2 700	-14 288	-19 094
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	30	50 780	78 044	78 044
Emissionskostnader	-	-	-6 129	-8 578	-8 578
Amortering av skuld	-2 033	-588	-4 252	-5 312	-7 596
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 033	-558	40 399	64 154	61 870
Årets kassaflöde	-10 080	-12 675	18 669	21 483	12 340
Likvida medel vid periodens början	49 203	42 353	20 455	8 115	8 115
Likvida medel vid periodens slut	39 123	29 676	39 123	29 598	20 455

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	798	404	2 403	1 911	2 708
	798	404	2 403	1 911	2 708
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 522	-814	-3 755	-3 843	-4 968
Personalkostnader	-1 522	-1 751	-4 548	-3 687	-5 280
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-92	-61	-267	-162	-339
	-3 136	-2 626	-8 571	-7 692	-10 587
Rörelseresultat	-2 338	-2 222	-6 167	-5 781	-7 879
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	69	41	126	43	185
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16	-30	-82	-601	-635
	53	12	44	-558	-451
Resultat efter finansiella poster	-2 285	-2 210	-6 124	-6 339	-8 329
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-20 000
Resultat efter bokslutsdispositioner	-2 285	-2 210	-6 124	-6 339	-28 329
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 285	-2 210	-6 124	-6 339	-28 329

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 455	-	47 455
Patent och liknande rättigheter	4 612	4 592	4 636
	52 067	4 592	52 091
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	166	200	191
	166	200	191
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	45 265	86 180	26 073
Övriga långfristiga fordringar	38	56	38
	82 194	123 127	63 002
Summa anläggningstillgångar	134 426	127 919	115 284
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	94	389	62
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	334	323	357
	427	713	420
<i>Kassa och bank</i>	35 350	26 154	17 142
Summa omsättningstillgångar	35 777	26 866	17 562
SUMMA TILLGÅNGAR	170 204	154 785	132 846
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	1 862	846	846
Reservfond	502	502	502
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	219 269	175 634	175 634
Balanserat resultat	-49 756	-21 427	-21 427
Periodens resultat	-6 124	-6 339	-28 328
	165 754	149 217	127 227
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	736	1 472	1 288
	736	1 472	1 288
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	936	1 536	1 336
Leverantörsskulder	472	143	261
Övriga kortfristiga skulder	1 128	1 159	1 149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 178	1 258	1 585
	3 714	4 096	4 331
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	170 204	154 785	132 846
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000
Spärrade bankmedel	50	50	50
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	20 700	20 700	20 700
Av bokförda patent på totalt 2 847 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning			

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	1 jan - 30 sep 2015				
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	846	502	175 634	-21 427	-28 329
Balansering av föregående års resultat				-28 329	28 329
Periodens resultat					-6 124
Nyemissioner	1 015		49 764		
Emissionskostnader			-6 129		
Utgående Eget Kapital	1 862	502	219 269	-49 756	-6 124

	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Pågående ny-emission	Överkurs-fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	273	502	10 740	69 733	15 502	-17 106	-4 321
Balansering av föregående års resultat						-4 321	4 321
Periodens resultat							-6 339
Nyemissioner kvittning	29			10 738			
Fondemission	273			-273			
Nyemissioner kontant	186			77 858			
Konvertering konvertibellån	58			15 444	-15 502		
Slutförd nyemission	27		-10 740	10 713			
Emissionskostnader				-8 578			
Utgående Eget Kapital	846	502	0	175 634	0	-21 427	-6 339

	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Pågående ny-emission	Överkurs-fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	273	502	10 740	69 733	15 502	-17 106	-4 321
Balansering av föregående års resultat						-4 321	4 321
Periodens resultat							-28 329
Nyemissioner kvittning	29			10 738			
Fondemission	273			-273			
Nyemissioner kontant	186			77 858			
Konvertering konvertibellån	58			15 444	-15 502		
Slutförd nyemission	27		-10 740	10 713			
Emissionskostnader				-8 578			
Utgående Eget Kapital	846	502	0	175 634	0	-21 427	-28 329

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 338	-2 221	-6 167	-5 781	-7 878
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	91	61	267	162	339
Erhållen ränta	69	41	126	43	182
Erlagd ränta	-16	-30	-82	-601	-633
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-2 194	-2 149	-5 856	-6 177	-7 990
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-11	1 134	-8	-442	-149
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-118	-498	211	-1 144	-1 026
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-1 211	-1 514	-428	-2 891	-2 574
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 535	-3 027	-6 081	-10 655	-11 739
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-129	-	-129	-129
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-55	-788	-218	-2 227	-2 440
Förändring av långfristig fordran	-6 898	-8 577	-19 193	-33 962	-41 291
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 952	-9 494	-19 410	-36 318	-43 860
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	30	50 780	78 044	78 044
Emissionskostnader	-	0	-6 129	-8 578	-8 578
Amortering av skuld	-383	-184	-952	-1 152	-1 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-383	-154	43 699	68 314	67 930
Årets kassaflöde	-10 869	-12 675	18 207	21 341	12 331
Likvida medel vid periodens början	46 218	38 828	17 142	4 812	4 812
Likvida medel vid periodens slut	35 350	26 154	35 350	26 154	17 142