



Bokslutskommuniké januari-december 2019



Ovanstående bild visar hur en förbättring av vår rökgasrening numera ser ut i vår anläggning i Åsensbruk

Bokslutskommuniké Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – december 2019

Fjärde kvartalet 2019

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,6 (0,3) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -13,1 (-10,8) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,03 (-0,08) SEK
- Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -13,0 (-6,1) MSEK
- Nytt projekt med RISE för att konvertera Enviros olja till basoljeprodukter
- Uppdatering rörande etableringsavtal i USA och Danmark samt marknadsutveckling

Perioden januari – december 2019

- Periodens nettoomsättning uppgick till 1,1 (1,1) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -44,8 (-38,8) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,13 (-0,32) SEK
- Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -42,0 (-25,8) MSEK
- Trelleborg Lanka lägger en serieorder till ett årsvärde på cirka 180.000 EUR
- Elysium ApS (som är en möjlig kandidat till att bli ett joint venture med Enviro som delägare) tecknar ett hyresavtal i Danmark avseende en anläggning i Nyborg
- En livscykelanalys (LCA) över Enviros återvunna kimrök konstaterar att dess framställande sparar cirka 80% CO₂-utsläpp jämfört med produktion av jungfrulig kimrök
- Bolaget tecknar term sheet med TreadCraft Carbon LLC avseende anläggning för utvinning av kimrök, olja och stål ur uttjänta fordonsdäck
- Enviro kommer att starta ett helägt holdingbolag i USA som ett led i etableringen av lokala anläggningar
- Bolaget tecknar ytterligare term sheet med TreadCraft Carbon LLC, nu avseende villkor för licensavtal
- Enviro tar fram finansieringslösning för anläggningar baserat på internationell företagsobligation
- Bolaget tillförs cirka 48,6 MSEK före emissionskostnader genom inlösen av teckningsoptioner (TO2)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Danska Elysium får beviljat miljötillstånd med 4 veckors möjlighet till överklagan avseende en återvinningsanläggning i Nyborg, Danmark

Enviro utvecklar, bygger och driver anläggningar för materialåtervinning av värdefulla resurser från uttjänta däck på en internationell marknad. Bolaget har utvecklat en process, baserad på en patenterad teknik, där upphettade däck i en syrefri miljö möjliggör att däckens olika material kan återvinnas utan förbränning. Således uppnås en miljövänlig utvinning där gas används till att driva anläggningen och de värdefulla resurserna kimrök, olja och stål säljs på marknaden. Materialen används i nya produkter vilket hjälper kunderna att uppnå hållbarhetsmål samt att behovet av fossila resurser minskar. Enviro grundades 2001, har huvudkontor i Göteborg och driver en anläggning för återvinning av uttjänta däck i Åsensbruk. Bolaget är noterat för handel på Nasdaq First North med Mangold Fondkommission, 08 503 01 550, ca@mangold.se, som Certified Adviser. www.envirosystems.se

Ökat intresse även för återvunnen olja stärker de affärsmässiga förutsättningarna för Enviros teknologi.

Inledningsvis såg vi försäljningen av återvunnen kimrök som vår största affärsmässiga möjlighet. Sedan dess har återvunna material generellt blivit allt mer attraktiva på marknaden, inte bara den återvunna kimröken utan också den olja som vi återvinner ur uttjänta däck. Under kvartalet har kontakterna med oljebranschen intensifierats och vi ser stora möjligheter för vår återvunna olja.

Enviros teknologi har på senare år blivit allt mer efterfrågad inom däck- och gummiindustrin för att lösa den för branschen centrala frågan om producentansvar och en mer cirkulär ekonomi, där strategiska komponenter återvinns och återanvänds. Med vår pyrolysteknologi kan vi återvinna kimrök som vi sedan levererar till däck- och gummitillverkare för användning i nya produkter. En sådan tillverkare är AnVa Polytech som använder vår återvunna kimrök för att producera gummidetaljer till bland annat fordonsindustrin. Bland deras kunder märks Volvo Cars och sedan 2016 har AnVa levererat inte mindre än cirka 80 miljoner gummidetaljer där vårt material har ersatt fossilt producerad kimrök till 100%. Runt om i världen rullar mer än en miljon Volvobilar med gummidetaljer som vid sin tillverkning haft betydligt mindre negativ påverkan på miljön än vanligt gummi. Det här är positivt både för miljön och för Volvo och understryker kundnyttan som vår teknologi skapar. Bolaget levererar också återvunnen kimrök till solida däck och under 2020 räknar vi med att däckindustrin kommer att vara bolagets största köpare av återvunnen kimrök.

Återvunnen olja

Gummit i de däck vi återvinner med vår teknologi består inte bara av kimrök och vårt mål har alltid varit att utvinna även andra värdefulla ämnen, framförallt olja. Den olja som vi utvinner vid vår anläggning i Åsensbruk har ett högt energivärde som gör den möjlig att använda som bränsle.

Dock får den återvunna oljan – tack vare sitt höga bio-innehåll (från naturgummit) - ett ännu större kommersiellt och miljömässigt värde när den kan förädlas till mer högvärdiga oljeprodukter. Vi har under kvartalet intensifierat samarbeten med både forskningsinstitut som svenska RISE (Research Institutes of Sweden AB) och olika oljebolag. Ambitionen är att förädla vår återvunna olja till produkter med stora användningsområden, som bas-, hydraul- och smörjoljor. Oljan ger oss därmed möjligheter att i ännu högre grad bidra till en mer cirkulär ekonomi inom däck- och gummiindustrin.

När vi kan förädla den återvunna oljan ytterligare kommer den potentiellt att kunna användas både som bränsle och råvara vid produktion av ny kimrök. Kimrök framställs genom att olja tillförs under hög temperatur – och vår olja skulle därmed kunna användas som energikälla i processen såväl som till ingående råvara. En sådan utveckling skulle ännu mer öka den kommersiella och miljömässiga relevansen för vår teknologi, men också kunna skapa tillkommande intäcksströmmar.

En annan faktor som kommer att bidra till ökat intresse för vår återvunna olja är de regel- och punktskatteförändringar som nu införs, bland annat i Storbritannien, för att av miljöskäl stimulera en ökad användning av återvunnen olja. Det finns tydliga tecken på att oljeindustrin förbereder sig på detta, genom att aktivt arbeta med att sänka sina klimatpåverkande faktorer.

Pågående förhandlingar

Eftersom vi avser att vara delägare i framtida anläggningar behöver vi göra grundliga analyser av alla aspekter, legala som operativa, inför en etablering. Vår nya strategi är därför orsaken till att våra olika förhandlingar om att etablera anläggningar drar ut på tiden. Som ett litet bolag med begränsade resurser måste vi också finna kreativa finansieringslösningar. Allt detta kräver tid, med det finns många olika frågor som vi måste komma överens med våra partners om. Sakta men säkert tar vi oss dock framåt.

Som vi tidigare meddelat så har Elysium beviljats miljö tillstånd för en planerad anläggning i Nyborg, Danmark. Danska myndigheter har även nyligen beslutat att uppdatera planbestämmelserna på den avsedda platsen för en återvinningsanläggning. Förändringen gör det nu möjligt att bygga en anläggning utan några större förändringar i den grundläggande designen, efter att maxhöjden ökats till 18 meter. Parallellt fortsätter danska myndigheter att göra sedvanliga tillståndsprövningarna. Även när det gäller amerikanska TreadCraft har vi pågående förhandlingar, men vi kan i nuläget inte ange någon tidpunkt för när dessa beräknas vara färdiga. Samtidigt pågår även förhandlingar med andra potentiella partners avseende anläggningsetablering.

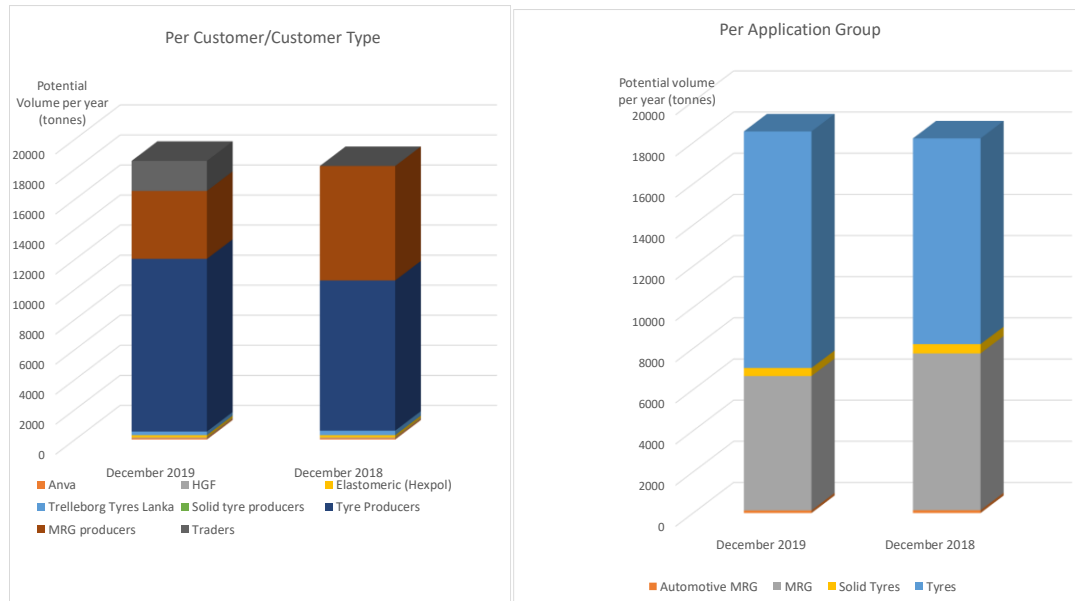
Åsensbruk

Investeringsprogrammet i Åsensbruk fortskrider enligt plan och vi arbetar kontinuerligt med en kontrollerad volymökning i anläggningen. Parallellt med detta genomförs också de nödvändiga nyanställningar som krävs för att vi skall kunna producera och leverera de mängder som förväntas av oss. En betydande del av dessa tilläggsinvesteringar ger oss också en verifiering av vår teknologi som vi kommer att nyttja i kommande anläggningar.

Thomas Sörensson

VD

Nuvarande status avseende Enviros nuvarande och potentiella kivröskunder.



Kunderna på listan innehar en lägsta status där produktionstester genomförs eller har genomförts.

Status pågående kundkontakter avseende anläggningar:

Kund	Kap. '000 ton däck/år	Status	Kundtyp	Land
TreadCraft	30	Signerat Term Sheet	Återvinning	USA
WindSpace	30	Under strukturering	Finansiell investerare	Danmark
Ej Officiell	30	Offert	Investerare/Industri	Abu Dhabi
Ej Officiell	30	Offert	Däckproducent	Chile

Ovan redovisas de projekt som Enviro bedömer har störst chans att aktualiseras. Som resultat av den förändrade affärsmodellen kommer vi att prioritera projekt där vi bedömer att ett ägande eller deläggande är mest intressant. En tydligare fokusering kommer att innebära att listan med projekt som prioriteras kommer att bli kortare men att vi utnyttjar våra resurser och möjligheter där vi kan skapa bäst lönsamhet enligt affärsmodellen.

Finansiell översikt

FJÄRDE KVARTALET 2019

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,6 (0,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -13,1 (-9,5) MSEK och resultatet efter skatt till -13,1 (-10,8) MSEK.

Totalomsättning har dubblerats mot Q4 2018 eftersom anläggningen åter tagits i drift efter ett antal investeringsprojekt under våren och sommaren.

Resultatförsämringen mot föregående år förklaras främst av högre externa kostnader på 1,8 MSEK bestående främst av jurist- och konsultbiträde, patentkostnader samt löpande kostnader i samband med förbättringar i anläggningen i Åsensbruk. Vidare är personalkostnaderna svarande till 1,7 MSEK högre än föregående år främst i samband med ytterligare anställning, resekostnader samt personal som återvänt från föräldradighet. Räntenettet är 1,3 MSEK bättre tack vare att samtliga räntebärande kortfristiga lån i moderbolaget är amorterade.

Investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet genomfördes investeringar på 4,6 (0,5) MSEK. Investeringarna är relaterade till tilläggsinvesteringar i anläggningen i Åsensbruk samt bolagets pågående patentansökningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringar uppgick i perioden till -13,0 (-6,1) MSEK. Försämringen beror dels på att rörelseresultatet plus räntenetto är 2,2 MSEK lägre än under Q4 2018, dels beror det på att investeringarna är 4,0 MSEK högre än föregående år. Detta kompenseras av en positiv förändring i arbetskapalet med 0,7 MSEK. Jämfört med samma period 2018.

JANUARI - DECEMBER 2019

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1,1 (1,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -44,4 (-36,1) MSEK och resultatet efter skatt till -44,8 (-38,8) MSEK. Resultatförsämringen mot föregående år förklaras främst av följande faktorer: Högre fasta omkostnader i samband med jurist- och konsultbistånd till framtida anläggningsavtal, marknadsföringskostnader samt löpande kostnader i samband med förbättringar i anläggningen i Åsensbruk på sammanlagt 4,8 MSEK. Personalkostnaderna är cirka 2,7 MSEK

högre än föregående år främst i samband med ytterligare anställning, resekostnader samt personal som återvänt från föräldradighet. Räntenettet är 2,4 MSEK lägre tack vare att samtliga räntebärande kortfristiga lån i moderbolaget nu är amorterade.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 11,0 (0,8) MSEK. Dessutom har bolaget betalat en deposition på 0,2 MSEK i samband med ett nytt hyreskontrakt. Investeringarna består av tilläggsinvesteringar i anläggningen i Åsensbruk samt av patentansökningskostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -42,0 (-25,8) MSEK. Försämringen i kassaflödet relateras främst till ett sämre rörelseresultat efter justering av rörelsekapital på 6,0 MSEK, samt högre investeringar på 10,2 MSEK jämfört med motsvarande period 2018. Vidare så tillfördes Enviro cirka 48,6 MSEK (före emissionskostnader) i samband med inlösen av TO2 under september 2019.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 58,7 (24,9) MSEK. Soliditeten var 90 (84) %

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,2 (3,2) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -47,8 (-43,6) MSEK. Hela nettoomsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Den största orsaken till resultatförsämringen är att bolaget haft högre fasta omkostnader, främst jurist- och konsultkostnader som är 4,1 MSEK högre än föregående år samt personalomkostnader, som är 1,9 MSEK högre än föregående år bland annat i samband med personal som återvänt från föräldradighet samt resekostnader. Räntenettet är 2,0 MSEK bättre tack vare att samtliga räntebärande kortfristiga lån är amorterade. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,7 (0,4) MSEK. Årets investeringar är huvudsakligen relaterade till bolagets patent. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 97 (91) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 20 (17) personer anställda i koncernen.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under perioden.

Antal aktier

Antal aktier vid periodens utgång var 464 660 892 (132 019 140) stycken.

Risker och osäkerheter

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidorna 18-22 i 2018 års emissionsprospekt. Inga ytterligare risker bedöms ha tillkommit i förhållande till de som listas där.

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

	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
EBITDA (KSEK)	-9 886	-6 344	-31 716	-23 445
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%) ²⁾	-	-	90,0%	83,6%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ³⁾	-7,5%	-6,3%	-25,5%	-23,0%
Räntebärande skulder (KSEK) ⁴⁾	-	-	7 112	22 280
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,03	-0,08	-0,13	-0,32

¹⁾ Rörelseresultat genom nettoomsättningen.

²⁾ Eget kapital genom totala tillgångar.

³⁾ Sysselsatt kapital; Eget kapital plus räntebärande skulder. Avkastningen på sysselsatt kapital beräknas som resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

⁴⁾ Räntebärande skulder, utgående balans.

Största aktieägare

2019-12-30

Aktieägare	Ägarandel
Pegroco Invest AB (inklusive Pegroco Holding AB)	7,82%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	7,22%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3,96%
TAMT AB (inklusive huvudägare)	3,32%
Lennart Persson	2,56%
10 största ägarna	29,72%
Övriga	70,28%

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2019

2020-04-23

Kvartalsrapport januari-mars 2020

2020-05-19

Årsstämma 2019

2020-05-19

Resultatdisposition	KSEK
Fritt eget kapital	
Överkursfond	376 814
Balanserat resultat	-188 007
Årets resultat	-43 327
	<hr/>
	145 479
Styrelsen föreslår att hela det fria kapitalet, 145 479 KSEK, balanseras i ny räkning	

Göteborg 2020-02-28

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

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

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	609	264	1 089	1 129
Övriga rörelseintäkter	30	308	63	345
Förändring av lager av färdiga varor	- 81	110	35	- 17
	558	682	1 187	1 457
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	- 179	- 174	- 621	- 600
Övriga externa kostnader	- 4 888	- 3 109	- 15 393	- 10 608
Personalkostnader	- 5 377	- 3 744	- 16 888	- 13 693
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	- 2 892	- 2 865	- 11 500	- 11 433
Avskrivning av förvärvat goodwill	- 305	- 305	- 1 219	- 1 219
	- 13 641	- 10 196	- 45 622	- 37 554
Rörelseresultat	- 13 083	- 9 514	- 44 435	- 36 097
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	84	19	178	61
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 99	- 1 341	- 498	- 2 749
	- 15	- 1 322	- 320	- 2 689
Resultat efter finansiella poster	- 13 098	- 10 836	- 44 755	- 38 786
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	- 13 098	- 10 836	- 44 755	- 38 786
Antal aktier vid periodens utgång	464 660 892	132 019 140	464 660 892	132 019 140
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	462 021 520	131 355 091	357 069 314	122 720 995
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	462 021 520	131 355 091	357 069 314	122 720 995
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	- 0,03	- 0,08	- 0,13	- 0,32
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	- 0,03	- 0,08	- 0,13	- 0,32

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	45 069
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 903	40 020
Patent och liknande rättigheter	4 108	4 200
Goodwill	4 876	6 095
	43 887	50 316
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	69 885	65 349
Inventarier, verktyg och installationer	135	72
	70 020	65 421
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	148	-
	148	-
Summa anläggningstillgångar	114 054	115 737
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvaror och förnödenheter	84	97
Varor under tillverkning	49	63
Färdiga varor och handelsvaror	165	116
Reservdelslager	361	-
	659	276
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	320	148
Övriga fordringar	2 019	2 011
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 074	847
	3 413	3 006
<i>Kassa och bank</i>	58 666	24 869
Summa omsättningstillgångar	62 738	28 151
SUMMA TILLGÅNGAR	176 792	188 957
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	18 586	5 281
Övrigt tillskjutet kapital	377 315	344 728
Annat kapital inkl årets resultat	- 236 766	- 192 011
	159 136	157 997
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	3 944	7 112
	3 944	7 112
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 168	3 168
Leverantörsskulder	3 178	2 629
Övriga kortfristiga skulder	2 550	14 787
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 817	3 263
	13 713	23 848
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	176 792	188 957

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2019		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	5 281	344 728	-192 011
Periodens resultat			-44 755
Fond för utvecklingsutgifter			-372
Balanserad vinst			372
Nyemission	13 306	35 258	
Emissionskostnader		-2 671	
Utgående Eget Kapital	18 586	377 315	-236 766

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2018		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	4 655	261 742	-153 226
Periodens resultat			-38 786
Fond för utvecklingsutgifter			-279
Balanserad vinst			279
Nyemission	626	97 488	
Emissionskostnader		-14 502	
Utgående Eget Kapital	5 281	344 728	-192 011

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	- 13 083	- 9 514	- 44 435	- 36 097
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 197	3 170	12 719	12 652
Reavinst/förlust anläggningstillgångar	-	-		4
Erhållen ränta	84	19	178	61
Erlagd ränta	- 99	- 1 341	- 498	- 2 749
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	- 9 901	- 7 666	- 32 035	- 26 130
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	- 282	- 169	- 383	4
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	- 225	38	- 172	- 78
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	275	68	- 235	33
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	2 151	1 072	548	1 065
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	- 453	1 010	1 317	152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 8 435	- 5 647	- 30 960	- 24 953
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 200	- 64	- 580	- 402
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 4 361	- 409	- 10 309	- 409
Förändring av långfristig fordran	-	-	- 148	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 4 561	- 473	- 11 037	- 811
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	2 303	93 633	13 622
Emissionskostnader	- 25	- 14 290	- 2 671	- 14 502
Pågående nyemission	-	37 120	-	39 423
Amortering/Upptagande av skuld	- 792	- 1 792	- 15 168	2 624
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 817	23 342	75 794	41 167
Periodens kassaflöde	- 13 813	17 222	33 797	15 403
Likvida medel vid periodens början	72 479	7 647	24 869	9 466
Likvida medel vid periodens slut	58 666	24 869	58 666	24 869

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	798	798	3 192	3 192
Övriga Intäkter	30	308	63	345
	828	1 106	3 255	3 537
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	- 9 557	- 7 789	- 34 931	- 30 760
Personalkostnader	- 3 242	- 2 304	- 10 489	- 8 575
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	- 1 470	- 1 441	- 5 811	- 5 745
	- 14 268	- 11 535	- 51 232	- 45 081
Rörelseresultat	- 13 441	- 10 429	- 47 977	- 41 545
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	84	-	178	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 0	- 1 105	- 29	- 2 032
	84	- 1 105	149	- 2 028
Resultat efter finansiella poster	- 13 357	- 11 534	- 47 827	- 43 573
Koncernbidrag	4 500	6 200	4 500	6 200
Resultat efter bokslutsdispositioner	- 8 857	- 5 334	- 43 327	- 37 373
Skatt på periodens resultat	-	-		
Periodens resultat	- 8 857	- 5 334	- 43 327	- 37 373

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	45 069
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 853	39 970
Patent och liknande rättigheter	4 108	4 200
	38 960	44 170
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	135	72
	135	72
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	38 001	29 211
Övriga långfristiga fordringar	148	-
	75 039	66 101
Summa anläggningstillgångar	114 134	110 344
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	1 938	1 951
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	671	473
	2 609	2 425
<i>Kassa och bank</i>	56 300	23 553
Summa omsättningstillgångar	58 909	25 978
SUMMA TILLGÅNGAR	173 043	181 391
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet Eget Kapital</i>		
Aktiekapital	18 586	5 281
Ej registrerat aktiekapital	-	8 449
Reservfond	502	502
Fond för utvecklingsutgifter	2 820	3 192
<i>Fritt Eget Kapital</i>		
Överkursfond	376 814	296 530
Pågående emission	-	76 043
Emissionskostnader pågående emission	-	- 36 796
Balanserat resultat	- 188 007	- 151 006
Periodens resultat	- 43 327	- 37 373
	167 388	164 822
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		
Leverantörsskulder	881	1 141
Övriga kortfristiga skulder	1 406	13 367
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 368	2 061
	5 654	16 568
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	173 043	181 391

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK		1 jan - 31 dec 2019							
	Bundet Eget Kapital				Fond för utvecklingsomkostnader	Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital*	Pågående nyemission	Reservfond			Överkursfond	Pågående nyemission	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	5 281	8 449	502		3 193	274 024	61 753	-151 006	-37 373
Balansering av föregående års resultat								-37 373	37 373
Periodens resultat								372	-43 327
Fond för utvecklingsutgifter					-372				
Nyemission	13 306	-8 449				105 461	-61 753		
Emissionskostnader						-2 671			
Utgående Eget Kapital	18 586	0	502		2 821	376 814	0	-188 007	-43 327

* Inkluderar inte slutregistrering av aktier i TO2. Dessa slutregistrerades i början av oktober 2019

		1 jan - 31 dec 2018							
	Bundet Eget Kapital				Fond för utvecklingsomkostnader	Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Reservfond			Överkursfond	Pågående nyemission	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	4 655	0	502		3 565	261 240	0	-115 885	-35 493
Balansering av föregående års resultat								-35 493	35 493
Periodens resultat								372	-37 373
Fond för utvecklingsavgifter					-372				
Nyemission	626	8 449				12 996	76 043		
Emissionskostnader						-212	-14 290		
Utgående Eget Kapital	5 281	8 449	502		3 193	274 024	61 753	-151 006	-37 373

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	- 13 441	- 10 429	- 47 977	- 41 545
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 470	1 441	5 811	5 745
Reavinst/förlust anläggningstillgångar	-	-	-	4
Erhållen ränta	84	-	178	4
Erlagd ränta	- 0	- 1 105	- 29	- 2 032
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	- 11 887	- 10 093	- 42 016	- 37 824
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	236	4	- 184	- 16,8
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	417	287	- 259	696
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	616	771	1 345	- 147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 10 617	- 9 031	- 41 114	- 37 291
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 200	- 64	- 580	- 402
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 26	-	- 84	-
Förändring av långfristig fordran	- 8 335	- 3 885	- 8 938	2 160
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 8 561	- 3 949	- 9 602	1 758
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	2 303	93 633	13 622
Emissionskostnader	- 25	- 14 290	- 2 671	- 14 502
Pågående nyemission	-	37 120	-	39 423
Erhållna/Erlagda koncerbidrag	4 500	6 200	4 500	6 200
Amortering/Upptagande av skuld	-	- 1 000	- 12 000	6 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 475	30 334	83 462	50 743
Periodens kassaflöde	- 14 704	17 354	32 746	15 210
Likvida medel vid periodens början	71 002	6 198	23 553	8 342
Likvida medel vid periodens slut	56 299	23 553	56 299	23 553