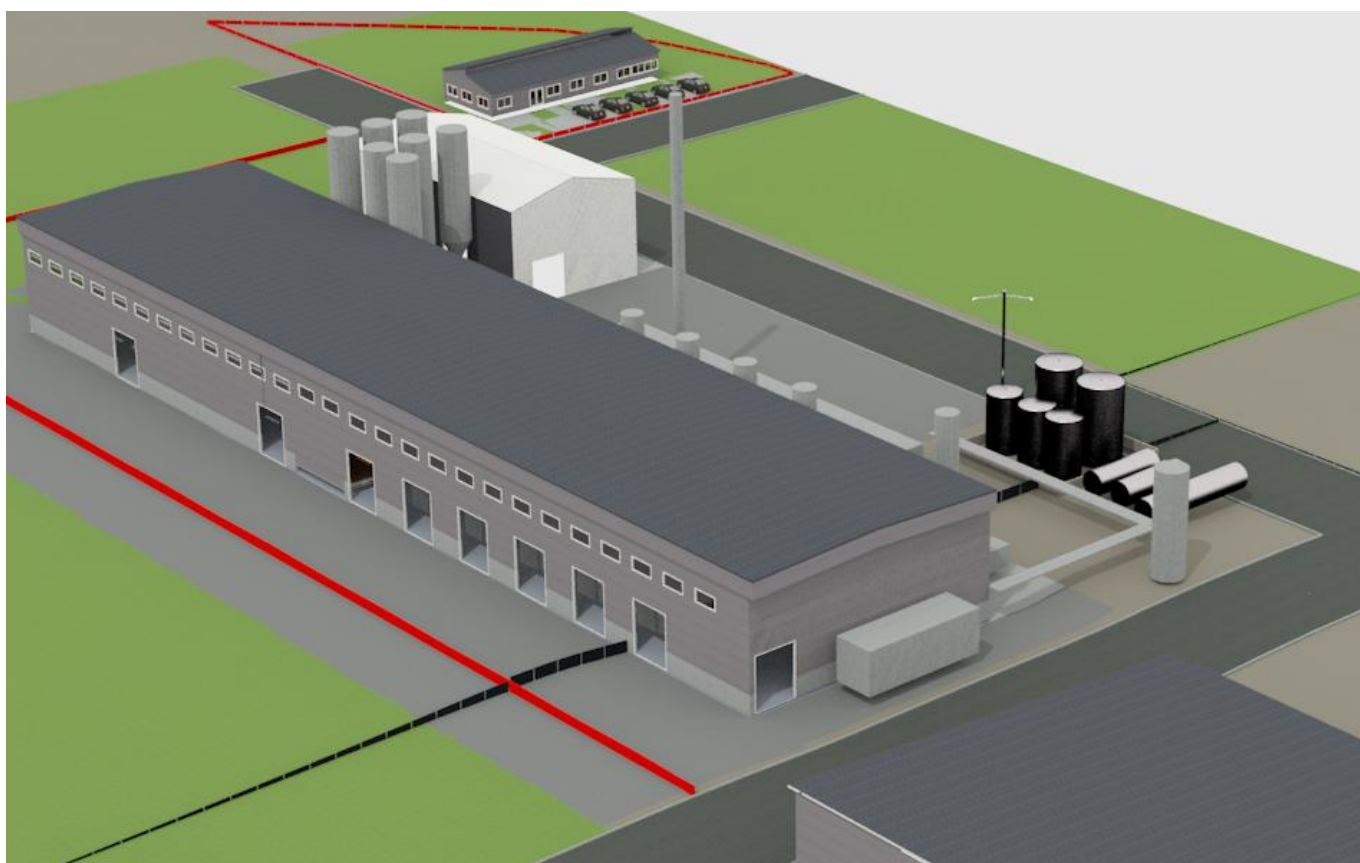




Delårsrapport januari-september 2018



Ovan syns Enviros design av en potentiell anläggning med en kapacitet på 30.000 ton uttjänta däck/år till uppförande tillsammans med vår danska partner Windspace A/S.

Delårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – september 2018

Positiv marknadsutveckling och ökad efterfrågan

Tredje kvartalet 2018

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,3 (0,2) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -8,9 (-9,4) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,07 (-0,08) SEK
- Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -6,3 (-6,3) MSEK
- Stärkande av kapitalet genom kvittningsemissioner på totalt 8,1 MSEK
- Lån hos Pegroco Invest AB på 7,5 MSEK har förlängts till slutet på året

Perioden januari-september 2018

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,9 (0,4) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -27,9 (-28,7) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,23 (-0,25) SEK
- Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -19,6 (-24,3) MSEK
- Tecknande av MoU med Treadcraft Limited avseende en anläggning i NewYork State, USA
- Tecknande av MoU med Windspace A/S avseende en anläggning i Danmark
- Kvalitetsjubileum: över 50 miljoner komponenter har levererats till Volvo Cars innehållande Enviros återvunna kimrök
- Stärkande av kapitalet genom kvittningsemissioner på totalt 5,6 MSEK
- Ett existerande lån på 4,5 MSEK hos extern långivare övertas av Pegroco Holding AB och förlängts till slutet av året

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Produktionstester med ny kimröksprodukt av internationell gummiproducent
- Annonsering av företrädesemission på cirka 106 MSEK
- Kallelse till extra bolagsstämma avseende företrädesemission samt ändring av bolagsordning
- Säkring av bryggfinansiering på 7,0 MSEK

Scandinavian Enviro Systems AB (publ) är ett miljöföretag som erbjuder lönsam återvinning av däck och förädlade material till främst gummiindustrin. Företaget säljer kompletta miljöanläggningar till industriella investerare och driver dessutom en egen anläggning för uttjänta däck i Åsensbruk, Sverige. Enviro som har huvudkontor i Göteborg grundades 2001, har 20 personer anställda och är noterat för handel på Nasdaq First North med Mangold Fondkommission AB som certified advisor, tel. nr: +46 8 503 015 50. Website: www.envirosystems.se

Positiv utveckling av kimröksmarknaden och ökad efterfrågan på återvunnen kimrök medför att eget ägande i anläggningar prioriteras

Vi ser en fortsatt positiv utveckling av kimröksmarknaden vilken drivs av ökad efterfrågan och begränsad tillgång. Däck- och gummibranscherna som är de drivande marknaderna för kimrök växer och med ett ökat fokus på användning av hållbara resurser såsom återvunnen kimrök ökar intresset för våra produkter. Det ökade intresset avser såväl vår återvunna kimrök som våra anläggningar. Det medför också att kalkylerna för anläggningar baserade på vår teknologi genererar mycket hög och succesivt förbättrad avkastning i takt med marknadens utveckling. Under de senaste månaderna har styrelse och ledning därför omprövat vår affärsmodell för att utnyttja vår unika position. Enviro skall genom hel- eller delägande i anläggningarna skapa en hög och långsiktig . Vi kommer nu att prioritera nya anläggningsprojekt där vi bedömer att förutsättningarna för detta är goda. Den ökade efterfrågan innebär även att bolaget kommer att investera i kraftigt ökad kapacitet i Åsensbruk, implementera ytterligare miljöanpassningar och över tid öka bemanningen. Under 2019 är målsättningen att mångdubbla omsättningen i anläggningen baserat på den ökade efterfrågan, prisutvecklingen och kapacitetshöjningen.

Stark position för Enviro

Efterfrågan på vår kimrök har ökat under kvartalet och vi närmar oss större volymer till fördelaktiga prisnivåer. Vi prioriterar strategiska kunder som på sikt kan generera större volymer till nya anläggningar. Detta innebär att vi förtillfället tvingas tacka nej till vissal kunder som vi senare hoppas kunna leverera till när vi har ökat vår kapacitet i Åsensbruk samt senare när vi har byggt vår första nya anläggning. Flera av de stora gummiproducenterna som vi genomfört tester med kommer att börja implementera återvunnen kimrök i allt fler applikationer. Det är därför extra roligt att vi under kvartalet också kunnat presentera ytterligare en produkt i vårt sortiment som kan ersätta en ökad andel av jungfrulig kimrök med upp till 100% i gummiapplikationer. Det innebär att vår potentiella marknad ökar ytterligare.

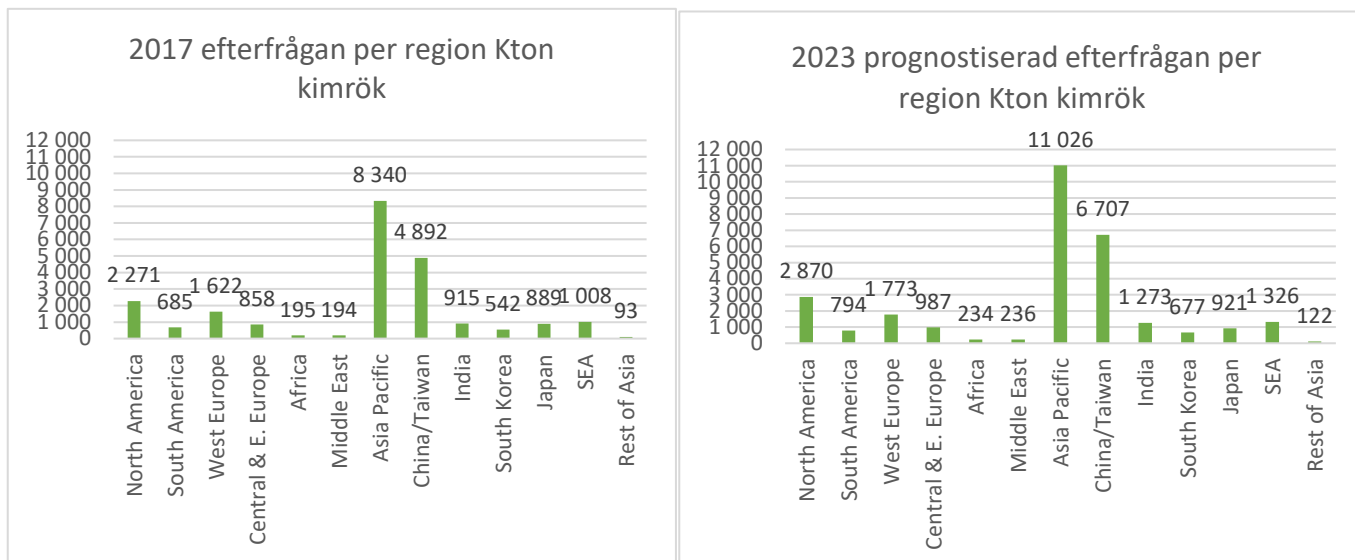
En av de största distributörerna av kimrök visar ett snabbt ökande intresse för återvunnen kimrök av vår kvalitet och de har som ambition att där det är lämpligt att implementera materialet i sitt sortiment i Europa, USA och Asien.

Kund	Kundtyp	Applikation	% rCB	Volym ton/år	Status
Anva	Producent/Compounderare	Chassipluggar (Volvo)	100	80	Aktiva order
Anva	Producent/Compounderare	Tätningar (Alvenius)	100	8	Aktiva order
Multinationell däck tillv. 1	Producent solida däck	Solida däck	25-50	150	Aktiva order
Anva	Producent/Compounderare	Ej officiellt	100	Ej officiellt	Väntar order
Anva	Producent/Compounderare	Ej officiellt	100	Ej officiellt	Väntar order
Anva	Producent/Compounderare	Ej officiellt	100	Ej officiellt	Väntar order
Multinationell däck tillv. 2	Producent solida däck	Solida däck	Ej officiellt	300	I produktionstest
Multinationell gummiprod. 1	Producent/Compounderare	Fordonsbäl	Ej officiellt	Ej officiellt	Väntar order
Multinationell gummiprod. 1	Producent/Compounderare	Teknisk isoleringsduk	10-100	200	I produktionstest
Multinationell gummiprod. 2	Compounderare	Gummicomounds	10-100%	Ej officiellt	Aktiva order mindre skala
Multinationell gummiprod. 1	Producent/Compounderare	Extruderade profiler och mattor	25-50	500	I test
Multinationell kimröksdistrib	Grossist kimrök	Blandings Sortiment jungfruligt/återvunnet	5-90%	>5000	I test
Multinationell gummiprod. 3	Producent/Compounderare	Transportband i gummi	Ej officiellt	>3000	I test
Multinationell däck tillv. 3	Däck och gummiproducent	Olika typer av däck och andra gummikomponenter	10-100%	Omfattande	Väntar order
Multinationell däck tillv. 4	Däck och regummeringsproducent	Däck och gummicomounds	10-50%	Omfattande	Väntar testorder
Multinationell däck tillv. 5	Producent solida däck	Jordbruksdäck och solida däck	10-50	1000-5000	I test
Masterbatch tillverkare plast	Masterbatch plast	Masterbatch plast	Ej officiellt	1000	Väntar produktionstest
Gummiproducent Europa	Producent/Compounderare	Jordbruksduk m.m.	10-100	120	Väntar produktionstest

Status kimrökskunder: Vi ser en stadig ökning (från 9 st. förra Q2 till 18 st. Q3) av kunder och applikationer. Ovan redovisar vi den senaste utvecklingen i korthet. Konklusionen är att vi kontinuerligt tar steg framåt både vad gäller antalet kunder, applikationer och volymer.

Under det senaste kvartalet har vi fått erfara hur snabbt utvecklingen nu sker inom vår bransch och hur väl positionerade vi är. I slutet av september deltog vi som sponsor med en delegation vid Carbon Black World 2018 i Düsseldorf. Detta är en aktivitet som vart annat år arrangeras för kivröksindustrin runt om i världen. Där visades ett stort intresse för cirkulära material och behovet av alternativ för att möta marknadens efterfrågan avseende volym, pris och inte minst hållbarhet. Exempel på detta är kraftigt ökat fokus på hållbarhet från däckindustrin som står för ca 70% av all konsumtion av kivrök globalt. Den industrin drivs av den växande fordonsbranschen och de omställningar mot hållbarhet som den genomgår. Utöver detta implementeras mycket strikta regelverk kring energianvändning och utsläpp från kivröksindustrin av myndigheter på marknader som USA, Kina och Indien. Flera exempel från USA redovisades där stora miljöinvesteringar framtvingsats parallellt med viten och i både Kina och Indien har produktionsenheter tvingats stänga.

Sammantaget tyder signalerna från flera källor på att marknaden beräknas växa framöver och att den tillkommande produktionskapaciteten inte kommer att möta efterfrågan. Detta redovisades av båda analysföretagen Smithers Rapra och Notch Consulting.



Efterfrågan på kivrök förväntas öka signifikant globalt (Källa: Smithers Rapra). Den kapacitetsbrist som råder redan idag i kombination med ökad efterfrågan på återvunnet material från däck- och gummiindustrin kommer att skapa mycket goda förutsättningar för tillväxt och lönsamhet för Enviro's anläggningar.

Prioriterade anläggningsprojekt

För några veckor sedan besökte TreadCraft från USA oss för fortsatt dialog kring projektet i Buffalo. Vi har ett uttalat mål att vara delägare i denna anläggning och det är en förutsättning i dialogen.

Windspace i Danmark deltog också på Carbon Black World 2018 och vi hade flera möten med potentiella kunder till kivrök från en anläggning i Danmark. Konkret arbetar teamen vidare med förberedelser för tillstånd för en anläggning, finansieringsstruktur och kontraktsfrågor.

Utöver detta pågår flera intressanta processer kring anläggningsprojekt där vi kommit olika långt. Prioriteringen kommer att göras utifrån bolagets nya affärsmodell och fokusera på att realisera anläggningar där vi äger, alternativt är delägare i anläggningar.

Kund	Kap. '000 ton däck/år	Status	Kundtyp	Land
WindSpace	30	MoU	Investor	Denmark
TreadCraft	30	MoU	Recycling	USA
ArticCan	31	MoU	Energy/Recycling	Canada
Ej Officiell	30	Offert	Recycling	France
Ej Officiell	30	Offert	Recycling/Investme	USA
Ej Officiell	30	Offert	Investor	Abu Dhabi
Ej Officiell	30	RFI	Mining	SA
Ej Officiell	18	Offert	Recycling	Chile
Ej Officiell	30	Offert	Investor	Abu Dhabi
Ej Officiell	30	Offert	Recycling	China
Ej Officiell	30	Offert	Energy	UK
Ej Officiell	30	Offert	Energy	China
Ej Officiell	30	Offert	Recycling	Russia
Ej Officiell	18	Offert	Recycling	Australia

Status pågående kundkontakter avseende anläggningar: Under perioden har en del kontakter prioriterats ned och andra har intensifierats. 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.

Anläggningen i Åsensbruk

En av världens största tillverkare av OTR (Off the Road) däck besökte Åsensbruk i september och de fortsätter sina tester av vårt material. Detta är ett samarbete som är långsiktigt värdefullt för Enviro och våra anläggningskunder. Under kvartalet har vi även haft i besök i anläggningen från Ryssland, USA, UK, Danmark, Kina, Serbien och Sri Lanka.

Planeringen av de kapacitetshöjande aktiviteter som den ökade efterfrågan kräver är påbörjad och en del projekt pågår med målsättningen att påverka tillgängligheten minimalt.

Användningen av silica ökar inom vissa typer av däck och det påverkar på sikt kompositionen av de material vi återvinner. Tack vare anläggningen i Åsensbruk och våra samarbeten i branschen kan vi tidigt identifiera och bemöta de förändringar som sker.

Flera projekt kring vår olja fortgår enligt plan och intresset även för denna återvunna resurs ökar p.g.a. utmaningar med kommande regelverk och styrmedel som kräver ökad andel biobaserad råvara, vilket vår återvunna olja innehåller.

Bra timing för nästa fas

Vi avslutar tredje kvartalet 2018 med att informera om styrelsens beslut att föreslå en företrädesemission för att på bästa sätt ta vara på vår position i en mycket intressant marknadsutveckling.

Detta är resultatet av ett strategiskt arbete som pågått under det senaste året avseende hur vi skapar ett långsiktigt lönsamt och växande bolag. Ökad efterfrågan på kimrök och brist på produktionskapacitet samtidigt som hårdare regelverk fördyrar eller begränsar tillgången gör att återvunnet material av vår kvalitet kan fylla delar av efterfrågan med god lönsamhet. Majoriteten av de ledande aktörerna inom fordons- och däckbranscherna kräver allt högre andel hållbart och återvunnet material. Där kan vi effektivt hjälpa dem att nå sina hållbarhetsmål avseende andelen hållbart material och begränsa deras CO₂-påverkan. Vår

teknologi utgör ett attraktivt och lönsamt komplement till förbränning och granulering som annars är de främsta återvinningsmetoderna för uttjänta däck. Vi har väntat på rätt timing för att ta initiativet till att etablera anläggningar och den tiden har nu kommit.

Vi ser fram emot att ta bolaget in i nästa fas tillsammans med er och välkomnar er att delta i företrädesemissionen!

Thomas Sörensson

Verkställande direktör

Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2018

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,3 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -8,2 (-9,3) MSEK och resultatet efter skatt till -8,9 (-9,4) MSEK.

Resultatförbättringen mot föregående år förklaras främst av en besparing av fasta omkostnader på 1,2 MSEK. Avskrivningarna är 0,1 MSEK högre än föregående år p.g.a. att bolaget har aktiverat en basic design under 2017. Räntenettot är 0,7 MSEK högre än föregående år på grund av högre räntesatser i den kortfristiga finansieringen.

Investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet genomfördes investeringar på 0,1 (-0,3) MSEK. Investeringarna är relaterade till bolagets patentansökningar avseende Enviro's senaste patent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringar uppgick i perioden till -6,3 (-6,2) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2018

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,9 (0,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -26,6 (-28,1) MSEK och resultatet efter skatt till -27,9 (-28,7) MSEK.

Resultatförbättringen mot föregående år förklaras av en bruttovinstförbättring på 0,2 MSEK, men framförallt av en sänkning av fasta omkostnader med 1,7 MSEK. Mot detta står högre avskrivningar med 0,4 MSEK. Räntenettot är 0,9 MSEK högre än samma period föregående år främst på grund av högre räntesatser i den kortfristiga finansieringen.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (2,2) MSEK. Investeringarna består är i princip uteslutande patentrelaterade medan föregående års investeringar huvudsakligen är relaterade till bolagets Basic Design. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -19,6 (-24,3) MSEK. Förbättringen i kassaflödet relateras till

ovanstående beskriven resultatförbättring samt an lägre investeringsnivå än under samma period 2017.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 7,6 (11,1) MSEK. Kapitaltillskott i form av 5 kvittningsemissioner har tillfört bolaget 13,6 MSEK före emissionskostnader. Den senaste kvittningsemissionen är beslutad före och bokförd som en pågående emission per 2018-09-30, men själva registreringen av de nya aktierna genomfördes först i början av oktober månad. Två existerande lån på 4,5 MSEK respektive 7,5 MSEK hos Pegroco Invest AB har slagits samman till ett lån som förfaller till betalning 2018-12-31. I samband med detta har det utställts företagsinteckningar på motsvarande belopp. Den sista företagsinteckningen på 7,5 MSEK trädde i kraft under Q4 2018. Tyre Recycling in Sweden AB har fått en sänkt amorteringstakt med totalt 3,4 MSEK/år från två externa långgivare. Efter periodens slut har Bolaget annonserat om en företrädesemission på 106 MSEK före emissionskostnader, varav 84 MSEK är garanterade. Emissionen innehåller också teckningsoptioner som kan ge Bolaget upp till ytterligare 264 MSEK före emissionskostnader. Slutligen har bolaget säkrat en bryggfinansiering från en extern långgivare på 7,0 MSEK fram till emissionslikviden. Soliditeten var 77 (84) %.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,4 (2,4) MSEK och resultatet efter finansiella poster -32,0, (-31,2) MSEK. Hela nettoomsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Den största orsaken till resultatförsämringen är dels högre avskrivningar på 0,2 MSEK på grund av aktivering av bolagets Basic Design från föregående år, dels högre räntekostnader på 0,9 MSEK beroende på tillkommande räntekostnader för bolagets kortfristiga finansiering. Å andra sidan har det skett besparingar på fasta omkostnader med 0,3 MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (2,2) MSEK. Årets investeringar är huvudsakligen relaterade till bolagets patent. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 86 (97) %.

Personal och organisation

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

Transaktioner med närstående

Det har återbetalats kortfristiga lån till två styrelsemedlemmar på totalt 0,15 MSEK under Q3 2018.

Antal aktier

Antal aktier vid periodens utgång var 128 839 140 (116 370 291) stycken. I detta antal ingår inte den under kvartalet beslutade kvittningsemissionen på 2,3 MSEK och ytterligare 3 180 000 aktier, som inte var slutregistrerad per 2018-09-30. Beloppet är bokfört som en pågående nyemission.

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

	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
EBITDA (KSEK)	-5 009	-6 224	-17 100	-19 043	-23 844
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	-	-	76,3%	82,9%	80,7%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ²⁾	-6,6%	-6,5%	-20,9%	-18,1%	-23,8%
Räntebärande skulder (KSEK) ³⁾	-	-	23 072	16 506	18 156
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,07	-0,08	-0,23	-0,25	-0,32

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

2018-09-28

Aktieägare	Ägarandel
Försäkringsbolaget Avanza Pension	7,18%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,56%
Swedbank Försäkring AB	3,54%
Pegroco Holding AB	2,52%
Veolia Recycling Solutions Nordic AB	1,87%
10 största ägarna	25,79%
Övriga	74,21%

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2018	2019-02-28
Årsredovisning 2018	2019-04-18
Delårsrapport jan-mar 2019	2019-05-09
Årsstämma 2019	2019-05-09

Göteborg 2018-11-07

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	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	251	158	865	431	735
Övriga rörelseintäkter	-	-	37	-	1 102
Förändring av lager av färdiga varor	-15	64	-127	27	88
	237	222	775	457	1 926
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-144	-125	-426	-349	-434
Övriga externa kostnader	-1 926	-3 121	-7 500	-8 542	-11 452
Personalkostnader	-3 176	-3 200	-9 949	-10 610	-13 883
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-2 862	-2 789	-8 568	-8 176	-11 107
Avskrivning av förvärvad goodwill	-305	-305	-914	-914	-1 219
	-8 412	-9 540	-27 357	-28 590	-38 095
Rörelseresultat	-8 176	-9 318	-26 583	-28 133	-36 170
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	23	18	42	94	106
Räntekostnader och liknande resultatposter	-758	-116	-1 409	-631	-854
	-736	-98	-1 367	-538	-748
Resultat efter finansiella poster	-8 911	-9 416	-27 950	-28 670	-36 918
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-8 911	-9 416	-27 950	-28 670	-36 918
Antal aktier vid periodens utgång	128 839 140	116 370 291	128 839 140	116 370 291	116 370 291
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	125 974 162	116 370 291	119 800 639	116 370 291	116 370 291
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	125 974 162	116 370 291	119 800 639	116 370 291	116 370 291
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,07	-0,08	-0,23	-0,25	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,07	-0,08	-0,23	-0,25	-0,32

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	41 299	46 386	45 137
Patent och liknande rättigheter	4 295	4 517	4 414
Goodwill	6 400	7 619	7 314
	51 994	58 522	56 865
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	66 364	72 169	70 628
Inventarier, verktyg och installationer	75	97	89
	66 439	72 266	70 716
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	-	-	-
	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	118 433	130 788	127 582
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	38	64	84
Varor under tillverkning	10	44	51
Färdiga varor och handelsvaror	59	91	145
	106	198	280
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	186	93	70
Övriga fordringar	2 163	1 930	2 056
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	764	859	836
	3 113	2 882	2 962
<i>Kassa och bank</i>	7 647	11 098	9 466
Summa omsättningstillgångar	10 867	14 179	12 708
SUMMA TILLGÅNGAR	129 300	144 967	140 290
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 281	4 655	4 655
Övrigt tillskjutet kapital	272 350	261 742	261 742
Annat kapital inkl årets resultat	-179 000	-144 978	-153 226
	98 630	121 418	113 171
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	7 904	10 206	7 056
	7 904	10 206	7 056
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 168	6 300	11 100
Leverantörsskulder	1 557	1 538	1 564
Övriga kortfristiga skulder	15 078	2 845	4 418
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 962	2 658	2 980
	22 766	13 342	20 063
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	129 300	144 967	140 290
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	43 850	39 350	39 350
Spärrade bankmedel	184	3 973	1 386

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 30 sep 2018		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	4 655	261 742	-153 226
Periodens resultat			-27 950
Fond för utvecklingsutgifter			-279
Balanserad vinst			279
Nyemission	626	12 996	
Emissionskostnader		-213	
Utgående Eget Kapital	5 281	274 525	-181 175

Belopp i KSEK	1 jan - 30 sep 2017		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	4 655	261 742	-116 308
Periodens resultat			-28 670
Fond för utvecklingsutgifter			2 031
Balanserad vinst			-2 031
Utgående Eget Kapital	4 655	261 742	-144 978

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-8 176	-9 318	-26 583	-28 133	-36 170
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 167	3 094	9 483	9 090	12 326
Reavinst/förlust anläggningstillgångar	-	-	4	-	-
Erhållen ränta	23	18	42	94	106
Erlagd ränta	-758	-116	-1 409	-631	-854
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-5 745	-6 322	-18 464	-19 580	-24 592
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	31	-69	174	-42	-124
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	30	12	-116	-90	-67
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	128	568	-35	17	-85
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-513	556	-7	-1 126	-1 100
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-161	-1 258	-858	-1 294	-899
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 231	-6 514	-19 306	-22 114	-26 867
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-117	264	-338	-2 169	-2 204
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-24	-19
Förändring av långfristig fordran	-	2	-	2	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-117	266	-338	-2 190	-2 220
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	5 796	-	11 319	-	-
Emissionskostnader	-213	-	-213	-	-
Pågående nyemission	2 303	-	2 303	-	-
Amortering/Upptagande av skuld	-992	-744	4 416	-4 912	-1 763
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 894	-744	17 825	-4 912	-1 763
Periodens kassaflöde	546	-6 992	-1 819	-29 217	-30 849
Likvida medel vid periodens början	7 101	18 091	9 466	40 315	40 315
Likvida medel vid periodens slut	7 647	11 098	7 647	11 098	9 466

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	798	798	2 394	2 394	3 242
Övriga Intäkter	-	-	37	-	1 101
	798	798	2 431	2 394	4 343
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-7 251	-7 673	-22 971	-22 982	-30 752
Personalkostnader	-2 082	-2 070	-6 271	-6 562	-8 628
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-1 441	-1 425	-4 304	-4 083	-5 478
	-10 774	-11 168	-33 547	-33 627	-44 858
Rörelseresultat	-9 976	-10 370	-31 116	-31 233	-40 515
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	18	4	86	90
Räntekostnader och liknande resultatposter	-611	-3	-927	-16	-68
	-611	14	-923	70	22
Resultat efter finansiella poster	-10 587	-10 356	-32 039	-31 163	-40 493
Koncernbidrag	-	-	-	-	5 000
Resultat efter bokslutsdispositioner	-10 587	-10 356	-32 039	-31 163	-35 493
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-10 587	-10 356	-32 039	-31 163	-35 493

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	41 249	46 336	45 087
Patent och liknande rättigheter	4 295	4 517	4 414
	45 544	50 853	49 501
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	75	97	89
	75	97	89
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	25 326	28 886	31 371
Övriga långfristiga fordringar	-	-	-
	62 216	65 776	68 261
Summa anläggningstillgångar	107 836	116 727	117 851
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	2 038	1 825	1 996
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	390	504	412
	2 428	2 329	2 408
<i>Kassa och bank</i>	6 198	7 333	8 342
Summa omsättningstillgångar	8 626	9 661	10 750
SUMMA TILLGÅNGAR	116 462	126 388	128 601
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	5 281	4 655	4 655
Reservfond	502	502	502
Fond för utvecklingsutgifter	3 285	3 626	3 564
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	294 354	261 240	261 240
Pågående emission	2 175	-	-
Emissionskostnader	-22 506	-	-
Balanserat resultat	-151 099	-115 947	-115 885
Periodens resultat	-32 039	-31 163	-35 493
	99 953	122 913	118 583
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		-	4 500
Leverantörsskulder	853	329	444
Övriga kortfristiga skulder	13 618	1 507	3 058
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 038	1 639	2 015
	16 509	3 475	10 018
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	116 462	126 388	128 601
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Spärrade bankmedel	50	1 298	1 252
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	11 863	18 590	13 656
Föreragsinteckningar	4 500	-	-

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	1 jan - 30 sep 2018					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	4 655	502	3 565	261 240	-115 885	-35 493
Balansering av föregående års resultat					-35 493	35 493
Periodens resultat						-32 039
Fond för utvecklingsutgifter			-279		279	
Nyemission	626			12 995		
Emissionskostnader				-213		
Utgående Eget Kapital	5 281	502	3 286	274 022	-151 099	-32 039

	1 jan - 30 sep 2017					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingskostnader	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						-31 163
Fond för utvecklingsavgifter			1 730		-1 730	
Utgående Eget Kapital	4 655	502	3 626	261 240	-115 947	-31 163

	1 jan - 31 dec 2017					
	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingskostnader	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						-35 493
Fond för utvecklingsutgifter			1 669		-1 669	
Utgående Eget Kapital	4 655	502	3 565	261 240	-115 885	-35 493

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-9 976	-10 370	-31 116	-31 233	-40 515
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 441	1 425	4 304	4 083	5 478
Reavinst/förlust anläggningstillgångar	-	-	4	-	-
Erhållen ränta	-	18	4	86	90
Erlagd ränta	-611	-3	-927	-16	-68
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-9 147	-8 931	-27 731	-27 080	-35 015
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	52	568	-21	-27,6	-107
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-307	-239	409	-1 301	-1 186
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	6	-890	-918	-1 084	-656
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 395	-9 492	-28 260	-29 492	-36 963
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-117	264	-338	-2 169	-2 204
Förändring av långfristig fordran	1 815	2 132	6 045	2 762	277
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 698	2 396	5 707	593	-1 927
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	5 795	-	11 319	-	-
Emissionskostnader	-213	-	-213	-	-
Pågående nyemission	2 303	-	2 303	-	-
Erhållna/Erlagda koncerbidrag	-	-	-	-	5 000
Amortering/Upptagande av skuld	-200	-184	7 000	-552	5 448
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 685	-184	20 409	-552	10 448
Periodens kassaflöde	-11	-7 280	-2 144	-29 451	-28 442
Likvida medel vid periodens början	6 210	14 613	8 342	36 784	36 784
Likvida medel vid periodens slut	6 198	7 333	6 198	7 333	8 342