

Delårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – september 2014

Fortsatta positiva förhandlingar med gamla och nya anläggningsintressenter

Tredje kvartalet 2014

- Rörelseresultatet uppgick till -3,4 (-3,4) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -3,8 (-4,9) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,18 (-0,39) SEK.
- Koncernens räntenetto stärktes till -0,4 (-1,6) MSEK
- Konvertibellån om 8,0 MSEK konverterades till aktier vilket tillsammans med löpande amorteringar bidrog till att ytterligare minska räntebärande skulder 10,0 MSEK.
- Beslut om anpassning av befintliga reaktorer till förbättrad konstruktion.

Akkumulerat 2014

- Rörelseresultatet uppgick till -10,3 (-6,4) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -12,8 (-9,9) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,71 (-0,84) SEK.
- Letter of Intent skrevs med kinesisk partner gällande försäljning av en anläggning.
- Ny patentansökan avseende utveckling av reaktortekniken baserat på företagets befintliga patent lämnades in.
- Företagets aktie noterades för handel på NASDAQ OMX First North.
- De under året företagna emissionerna har ökat koncernens soliditet till 77% jämfört med årsskiftets 47%. Räntebärande skulder har minskat med 42,7 MSEK under samma period.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Patentansökan inlämnad gällande process för framställning av återvunnen Kimrök.

Scandinavian Enviro Systems AB (publ) är ett svenskt företag med bas i Göteborg. Bolaget utvecklar, bygger och säljer anläggningar för återvinning av däck. Processen är baserad på en patenterad pyrolysteknik - Carbonize by Forced Convection (CFC) - för återvinning av organiskt material. Scandinavian Enviro Systems helägda dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB har uppfört en fullskalig produktionsanläggning för återvinning av däck i Åsensbruk, Dalsland. Återvinningsanläggningen är dimensionerad för 12 000 ton däck per år vilket motsvarar cirka 15 % av insamlade däck i Sverige. Scandinavian Enviro Systems handlas på NASDAQ OMX First North under förkortningen SES. Erik Penser Bankaktiebolag är företagets Certified Adviser.

VD:S KOMMENTARER

Bäste aktieägare,

Inledning

Under de senaste månaderna har huvudsakligen fokus legat på förfiningen av kimröken och verifiering hos gummitillverkare av vår kimrök. Förhandlingar fortsätter i Kina, Chile och med oljebolag och investerare i England. Vi har också haft inledande diskussioner med en intressent i Tjeckien och Slovakien.

Anläggningsförsäljning

Avtalsförhandlingarna med vår kinesiska part fortsätter där ambitionen att ha ett avtal på en anläggningsförsäljning under fjärde kvartalet kvarstår. Förhandlingarna har lett till att vi nått preliminära överenskommelser gällande faktorer som pris, provisionsstruktur och -nivå, samt vissa viktigare delar runt den legala konstruktionen för det kommande avtalet.

Flera parter från Chile har under kvartalet besökt vår anläggning i Åsensbruk. Vi arbetar nu för att formalisera nästa steg runt olika samarbeten i landet gällande återvinning av däck från maskiner för gruvindustrin, där processen inkluderar flera olika typer av intressenter runt området. Vi har i dagsläget samtal med tre olika potentiella partners gällande att investera i och driva anläggningar i landet, och diskussionerna rör två anläggningar med en kapacitet om 30 000 ton däck vardera.

Processen i Polen har bromsats upp för att köparen ännu inte löst sin finansiering.

Vi har inlett diskussioner med en aktör som hanterar bl.a. däckåtervinning i Tjeckien och Slovakien. Vi bedömer aktören som relevant, seriös och att denne besitter rätt kapacitet för ett dylikt projekt. Diskussionerna befinner sig i en tidig fas men det ska bli intressant att se om dessa kan leda till mer konkretiserade resultat framöver.

Svenska anläggningen

Efter sommarens justeringar och det påföljande driftstagandet av anläggningen har vi utvärderat processen och beslutat oss för att genomföra en ombyggnad av våra två befintliga reaktorer. Detta kommer att leda till en mer effektiv process. Ombyggnationen kommer att påverka produktionen fram till årsskiftet. Under sommaren lämnades en patentansökan in gällande ny reaktordesign som avser att förbättra och förfina processen. Ombyggnationen av de befintliga reaktorerna följer principerna i den nya konstruktionen. Försäljningar av nya anläggningar kommer också att baseras på den nya reaktorkonstruktionen.

Produkterna

Efter starten av produktionen har vi lagt ner mycket arbete på att kvalitetsäkra vår kimrök. Arbetet har framförallt gått ut på att få fram en kimrök med liten partikelstorlek, vilket behövs bland annat för att uppnå en ökad draghållfasthet.



Vårt arbete har de senaste veckorna burit frukt och tester gjorda av det svenska gummiföretaget AnVa Polytech har visat sig mycket positiva. Testerna har tagit lite längre tid än beräknat, men vi räknar med att dessa skall vara klara under november. Genom testerna arbetar vi på att fastställa mängden återvunnen kimrök som skall blandas i gummit. Eftersom vår kimrök bland annat innehåller zinkoxid och en del andra fyllnadsmaterial behövs något högre andel av vår återvunna kimrök i jämförelse med helt nyttillverkad, för att uppnå likvärdiga egenskaper i gummit.

Under oktober har vi gjort leveranser av olja till en ny kund i Sverige som är intresserad av ett djupare samarbete. Mycket tyder på att vår olja då kan förädlas till ett högre värde, istället för att användas som förbränningsolja direkt. Detta ligger i linje med våra egna hypoteser runt produkten och förstärker potentialen runt att med tiden själva införa förädling av oljan i vår process.

Patent

I oktober har vi lämnat in en ny patentansökan avseende processen för framställande av kimrök. Patentet syftar till att stärka det reella skyddet runt företagets totala patentportfölj och knyta samman de olika patent vi äger eller kontrollerar.

Vi ser med tillförsikt fram emot en spännande höst och vinter.

Martin Hagbyhn
Verkställande direktör



Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2014

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3,4 (-3,4) MSEK och resultatet efter skatt till -3,8 (-4,9) MSEK. Som en följd av den minskade belåningsgraden förbättrades koncernens räntenetto till -0,4 (-1,6) MSEK. Periodens personalkostnader om 3,6 (2,4) MSEK belastades delvis med kostnader av engångskaraktär om ca 0,4 MSEK.

Produktionen i anläggningen i Åsensbruk var under kvartalet låg. Detta följde av att processen behövde anpassas avseende kimröken, samt som en följd av att beslut fattades om att åtgärda kapacitetshämmande faktorer gällande reaktorerna. Ombyggnationen planeras pågå fram t.o.m. årsskiftet.

Investeringar och finansiell ställning

Under juli månad har konvertering genomförts av koncernens sista utestående konvertibellån om 8,0 MSEK till aktier. Lånet har löpt till ränta stibor +3%-enheter. Detta, tillsammans med löpande amorteringar, minskade koncernens räntebärande skulder med 10,0 MSEK under perioden.

Under kvartalet genomfördes investeringar om 5,0 (2,6) MSEK i anläggning, patent och andra immateriella tillgångar.

Antal aktier

Under perioden slutregistrerades vårens nyemissioner i samband med börsintroduktionen. Tillsammans med konverteringen av konvertibellånet ökade detta antalet aktier med 886 950 stycken.

JANUARI - SEPTEMBER 2014

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,2 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -10,3 (-6,4) MSEK och resultatet efter skatt till -12,8 (-9,9) MSEK. Utöver detta har emissionskostnader om 8,6 (0) MSEK redovisats direkt mot Eget Kapital. Räntenettet har förbättrats till -2,5 (-3,4) MSEK som en följd av den minskade belåningen.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 14,3 (14,7) MSEK. Primärt utgjordes dessa av investeringar i anläggningen i Åsensbruk. Under perioden har ett flertal nyemissioner i form av såväl apport-, kvittnings- som kontantemissioner genomförts inför och i samband med börsintroduktionen. Totalt har koncernen genom emissionerna under året tillförts Eget Kapital efter emissionskostnader om drygt 80 MSEK, samtidigt som räntebärande skulder minskats med nästan 43 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 29,6 (2,6) MSEK. Soliditeten uppgick till 77 (49) %.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,9 (2,6) MSEK och resultatet efter skatt -6,3 (-2,9) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,4 (0,1) MSEK. Soliditeten uppgick till 96 (89) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 22 (19) personer anställda i koncernen.

Antal aktier

Vid periodens utgång uppgick antal aktier till 21 158 235 stycken. Genomsnittligt antal aktier under året uppgick till 18 186 858 stycken före utspädning.

Det finns även totalt 705 805 optioner utställda, med en maximal utspädning på 3,3% i förhållande till antalet aktier vid periodens utgång.

Genomsnittligt antal aktier 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 en kurs om 20 kr. Innevarande års antal aktier efter utspädning definieras på samma sätt, men beräknas utifrån rapportperiodens sista handelskurs om 11,95 kr.



Närståendetransaktioner

Under perioden har i enlighet med avtal del av skuld till företagets grundare och aktieägare Bengt-Sture Ershag utbetalats om 0,5 MSEK. Skulden uppkom i samband med förvärvet av företaget BSIP Innovations AB.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Ansökan om ett patent lämnades in för framställning av återvunnen kimrök.

Risker och osäkerheter

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidor 13-18 i emissionsprospektet 2014. 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).

Anskaffningsvärdet för anläggningen i Åsensbruk utgörs av såväl direkta utgifter för förvärv som av indirekta tillverkningskostnader kopplat till färdigställandet av anläggningen. Avskrivningen av anläggningstillgångar görs på komponentbasis utefter deras individuellt bedömda livslängder från dess färdigställdedatum. De flesta komponenterna i anläggningen i Åsensbruk kommer skrivas av på 10 år.

Patent och andra immateriella rättigheter skrivs i normalfallet av på 10 år, eller över den tid som kan motiveras utifrån legala faktorer runt tillgången. Förvärvad goodwill skrivs av över 10 år.

Korrigering tidigare rapport

I denna rapport har en korrigering gjorts gällande principerna för aktivering av vissa interna kostnader, för att hantera dessa i enlighet med de principer som gällde under 2013. Detta har medfört att en post om -1,5 MSEK resultatförts för perioden januari-juni 2014, som tidigare hanterats som aktiverad kostnad i anläggningstillgång. Förändringen har ingen effekt på det totala kassaflödet, men innebär en flytt från investeringsverksamheten (+) till den löpande verksamheten (-). Då den retroaktiva justeringen gjorts i perioden januari-juni återspeglas de i de ackumulerade siffrorna, men inte i det tredje kvartalets siffror isolerat.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Utestående konvertibelprogram har i samband med övergången till K3 klassificerats om från långfristiga skulder till Eget Kapital med anledning av konvertiblernas villkor. Motsvarande justering har gjorts av ingående balans 2013 varför jämförelsesiffror med föregående år hanterats på samma sätt. Även berörda nyckeltal är justerade på motsvarande sätt.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
EBITDA (KSEK)	-3 006	-3 382	-9 228	-6 427	-9 323
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	-	-	76,9%	49,2%	46,6%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ²⁾	-2,0%	-3,4%	-7,2%	-7,1%	-9,0%
Räntebärande skulder (KSEK) ³⁾	-	-	34 274	63 899	77 023
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,18	-0,39	-0,71	-0,84	-1,13

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.



Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2014

4 mars 2015

Göteborg den 29 oktober 2014

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 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	36	0	196	5	13
Övriga rörelseintäkter	107	58	282	250	318
Förändring av lager av färdiga varor	74	0	74	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	1 802	1 759	6 075	4 922	6 664
	2 019	1 818	6 628	5 177	6 996
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-74	-	-74	-	-
Övriga externa kostnader	-1 398	-2 756	-6 020	-3 974	-5 522
Personalkostnader	-3 553	-2 443	-9 762	-7 630	-10 796
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-61	-7	-162	-19	-168
Avskrivning av förvärvad goodwill	-305	-	-914	-	-
	-5 390	-5 206	-16 932	-11 623	-16 486
Rörelseresultat	-3 372	-3 388	-10 305	-6 446	-9 490
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	41	1	44	3	18
Räntekostnader och liknande resultatposter	-471	-1 556	-2 585	-3 433	-4 636
Övriga finansiella poster	-	-	-2	-	373
	-429	-1 555	-2 543	-3 430	-4 245
Resultat efter finansiella poster	-3 801	-4 943	-12 847	-9 875	-13 735
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 801	-4 943	-12 847	-9 875	-13 735
Antal aktier vid periodens utgång	21 158 235	13 190 765	21 158 235	13 190 765	13 652 145
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	20 955 404	12 696 742	18 186 858	11 824 354	12 168 764
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 243 083	14 424 129	19 099 791	13 525 312	13 877 609
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,18	-0,39	-0,71	-0,84	-1,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,18	-0,34	-0,67	-0,73	-0,99



BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 608	15 670	15 558
Patent och liknande rättigheter	4 592	2 205	2 559
Goodwill	11 276	-	12 191
	31 477	17 876	30 307
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	105 000	90 487	93 068
Inventarier, verktyg och installationer	200	96	88
	105 199	90 582	93 157
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	56	79	56
	56	79	56
Summa anläggningstillgångar	136 732	108 536	123 520
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	42	-	-
Färdiga varor och handelsvaror	74	-	-
	116	0	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-	36	36
Övriga fordringar	687	92	330
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	661	69	218
	1 347	198	584
<i>Kassa och bank</i>	29 598	2 561	8 115
Summa omsättningstillgångar	31 061	2 759	8 698
SUMMA TILLGÅNGAR	167 793	111 295	132 218
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	846	273	300
Övrigt tillskjutet kapital	176 136	85 736	96 449
Annat kapital inkl årets resultat	-47 945	-31 238	-35 098
	129 037	54 771	61 651
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	26 138	40 867	31 451
	26 138	40 867	31 451
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 136	6 898	12 251
Leverantörsskulder	881	5 212	3 111
Övriga kortfristiga skulder	1 292	869	19 385
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 308	2 678	4 368
	12 617	15 657	39 116
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167 793	111 295	132 218



FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 30 sep 2014		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	300	96 449	-35 098
Periodens resultat			-12 847
Fondemission	273	-273	
Kvittningsemissioner	29	10 738	
Nyemissioner	186	77 858	
Konvertering konvertibellån	58	-58	
Emissionskostnader		-8 578	
Utgående Eget Kapital	846	176 136	-47 946

	1 jan - 30 sep 2013		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	228	61 622	-21 363
Periodens resultat			-9 875
Kvittningsemission	27	14 783	
Nyemission	19	9 331	
Utgående Eget Kapital	273	85 736	-31 238

	1 jan - 31 dec 2013		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	228	61 622	-21 363
Periodens resultat			-13 735
Apportemission förvärv BSIP Innovation AB	27	10 713	
Kvittningsemission	27	14 783	
Nyemissioner	19	9 331	
Utgående Eget Kapital	300	96 449	-35 098



KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-3 372	-3 388	-10 305	-6 446	-9 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	366	7	1 076	-14	135
Erhållen ränta	59	1	44	3	392
Erlagd ränta	-490	-1 556	-2 587	-3 433	-4 636
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-3 438	-4 937	-11 772	-9 889	-13 600
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	-116	-	-116	-	-
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	36	-	36	-	-
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	1 178	316	-800	1 108	722
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-1 369	-6 778	-2 230	-5 280	-7 381
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-3 478	-9 553	-24 269	-10 275	15 284
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 187	-20 952	-39 150	-24 336	-4 974
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 221	-2 638	-12 061	-14 717	-17 298
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-788	-	-2 227	-	-383
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	0	-12 191
Erhållet vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	110	110
Förändring av långfristig fordran	-	5	-	-79	-56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 010	-2 634	-14 288	-14 685	-29 818
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	230	9 350	88 811	24 159	24 159
Emissionskostnader	-	-	-8 578	-	-
Pågående nyemission	-	-	-	-	10 740
Förändring av långfristig skuld	-788	14 707	-5 312	14 754	5 337
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-558	24 057	74 921	38 913	40 236
Årets kassaflöde	-12 754	471	21 483	-109	5 444
Likvida medel vid periodens början	42 352	2 090	8 115	2 670	2 670
Likvida medel vid periodens slut	29 598	2 561	29 598	2 561	8 115



RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	404	814	1 911	2 637	3 335
	404	814	1 911	2 637	3 335
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-814	-797	-3 843	-1 791	-2 828
Personalkostnader	-1 751	-707	-3 687	-2 708	-3 773
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-61	-7	-162	-15	-164
	-2 626	-1 510	-7 692	-4 514	-6 765
Rörelseresultat	-2 222	-696	-5 781	-1 877	-3 429
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	41	1	43	2	377
Räntekostnader och liknande resultatposter	-30	-269	-601	-1 065	-1 268
	11	-268	-558	-1 063	-892
Resultat efter finansiella poster	-2 210	-964	-6 339	-2 939	-4 321
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 210	-964	-6 339	-2 939	-4 321



BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och liknande rättigheter	4 592	2 205	2 509
	4 592	2 205	2 509
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	200	96	88
	200	96	88
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	14 650	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	86 180	57 009	52 218
Övriga långfristiga fordringar	56	79	56
	123 127	71 737	89 165
Summa anläggningstillgångar	127 919	74 039	91 762
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	389	-181	88
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	323	63	183
	713	-118	271
<i>Kassa och bank</i>	26 154	0	4 812
Summa omsättningstillgångar	26 866	-118	5 083
SUMMA TILLGÅNGAR	154 785	73 921	96 845
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	846	273	300
Reservfond	502	502	502
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	175 634	69 733	80 446
Konvertibler	-	15 502	15 502
Balanserat resultat	-21 427	-17 106	-17 106
Periodens resultat	-6 339	-2 939	-4 321
	149 217	65 964	75 323
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	1 472	3 458	2 624
	1 472	3 458	2 624
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 536	650	1 536
Leverantörsskulder	143	1 487	1 288
Övriga kortfristiga skulder	1 159	758	13 783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 258	1 604	2 292
	4 096	4 499	18 899
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	154 785	73 921	96 845



FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	1 jan - 30 sep 2014					
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	300	502	80 446	15 502	-17 106	-4 321
Balansering av föregående års resultat					-4 321	4 321
Periodens resultat						-6 339
Fondemission	273		-273			
Kvittningsemissioner	29		10 738			
Nyemissioner	186		77 858			
Konvertering konvertibellån	58		15 444	-15 502		
Emissionskostnader			-8 578			
Utgående Eget Kapital	846	502	175 635	0	-21 427	-6 339

	1 jan - 30 sep 2013					
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	228	502	45 619	15 502	-14 634	-2 471
Balansering av föregående års resultat					-2 471	2 471
Periodens resultat						-2 939
Kvittningsemission	27		14 783			
Nyemissioner	19		9 331			
Utgående Eget Kapital	273	502	69 733	15 502	-17 106	-2 939

	1 jan - 31 dec 2013					
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	228	502	45 619	15 502	-14 634	-2 471
Balansering av föregående års resultat					-2 471	2 471
Periodens resultat						-4 321
Apportemission förvärv BSIP Innovation AB	27		10 713			
Kvittningsemission	27		14 783			
Nyemissioner	19		9 331			
Utgående Eget Kapital	300	502	80 446	15 502	-17 106	-4 321



KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 222	-696	-5 781	-1 877	-3 429
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	61	7	162	15	164
Erhållen ränta	41	1	43	2	376
Erlagd ränta	-30	-269	-601	-1 065	-1 268
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-2 149	-957	-6 177	-2 924	-4 157
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	1 135	201	-442	181	-207
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-498	465	-1 144	855	655
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-1 514	-9 374	-13 658	-7 872	6 727
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 027	-9 666	-21 421	-9 761	3 018
Investeringsverksamheten					
Lämnat aktieägartillskott	-	-10 000	-	-10 000	-32 241
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-129	0	-129	-106	-106
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-788	-	-2 227	-	-445
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	0	-
Förändring av långfristig fordran	-8 576	8 502	-33 962	-6 628	-1 815
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 494	-1 498	-36 318	-16 734	-34 606
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	230	9 350	88 811	24 159	24 159
Emissionskostnader	-	-	-8 578	-	-
Pågående nyemission	-	-	-	-	10 740
Förändring av långfristig skuld	-384	-235	-1 152	-235	-1 070
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-154	9 115	79 081	23 924	33 830
Årets kassaflöde	-12 675	-2 050	21 342	-2 571	2 241
Likvida medel vid periodens början	38 828	2 050	4 812	2 571	2 571
Likvida medel vid periodens slut	26 154	0	26 154	0	4 812

