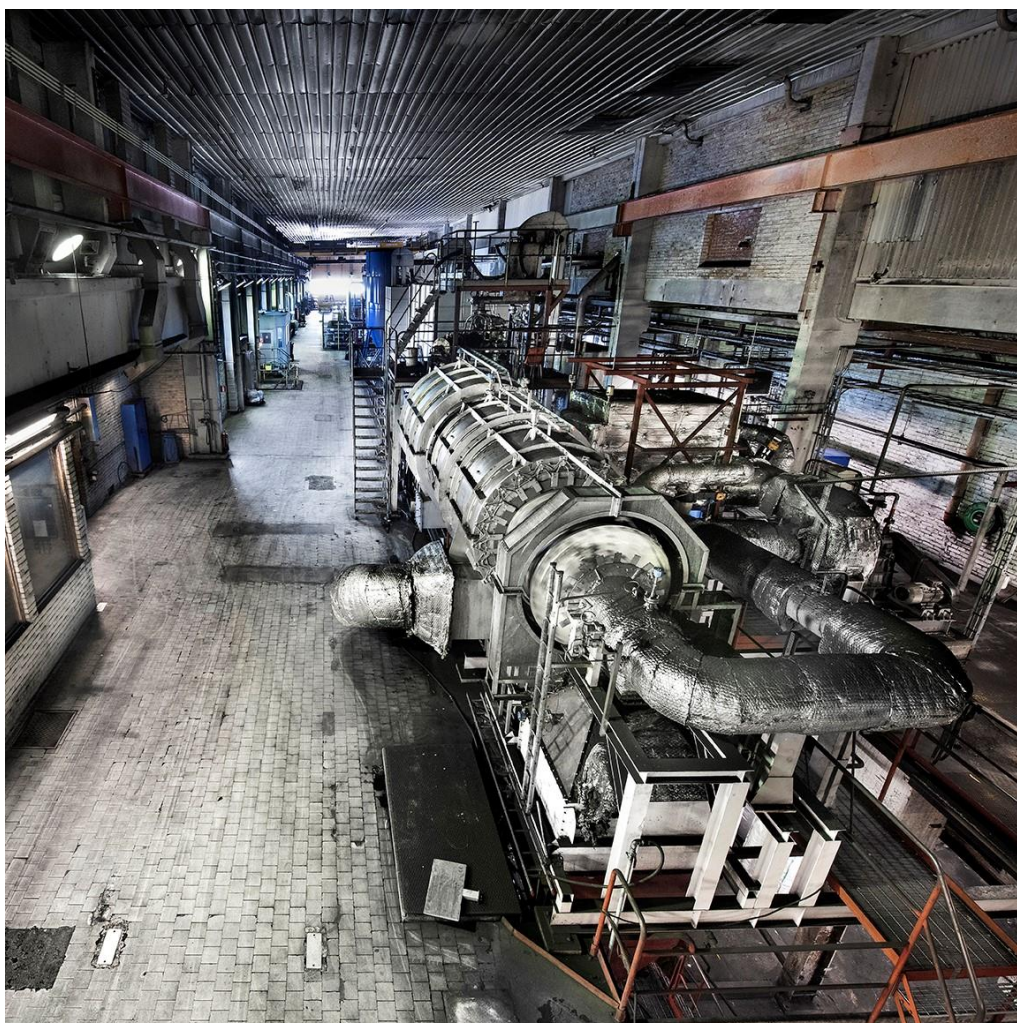


Kvartalsrapport januari-mars 2020



Bilden visar vår anläggning i Åsensbruk. Närmast syns pelleterings- och torksektionen till vår återvunna kimrök

Kvartalsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – mars 2020

Perioden januari – mars 2020

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,7 (0,1) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -11,7 (-10,0) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,03 (-0,04) SEK
- Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -11,7 (-8,7) MSEK
- COVID-19: Vi har i nuläget ingen indikation på någon avgörande påverkan på bolaget men då osäkerheten är extremt stor och situationen förändras hela tiden är det mycket svårt att säga hur till exempel reserestriktioner kommer att påverka Enviro. Under denna i många avseenden utmanande period följer vi självfallet utvecklingen noga för att vara beredda att göra de anpassningar som kommer att krävas.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Bolaget har genomfört en riktad nyemission om ca 32,5 MSEK som ett led i strategiskt partnerskap med Michelin. Partnerskapet avses i nuläget innefatta 4 områden:
 - Ett utvecklingsavtal
 - En aktieinvestering om totalt 20 procent i Enviro efter emissionen (genomförd)
 - Ett gemensamt projekt för att bygga en anläggning
 - Ett gemensamt leveransavtal mellan Michelin och Enviro

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, Sverige. Bolaget är noterat för handel på Nasdaq First North Growth Market med Mangold Fondkommission, +46 8 503 01 550, ca@mangold.se, som Certified Adviser. www.envirosystems.se

Ett kvartal av intensiva förhandlingar banade väg för samarbetet med Michelin

Det första kvartalet 2020 kom att präglas av de intensiva förhandlingar som ledde fram till avsiktsförklaringen om ett strategiskt samarbete med Michelin. Ett slutgiltigt avtal i enlighet med den avsiktsförklaring vi kommunicerade i mitten av april kommer att ge oss möjlighet att förverkliga flera centrala element i vår strategi. Vi räknar med att ett sådant avtal kan vara på plats runt halvårsskiftet.

Den pågående pandemin har lett till en ökad osäkerhet och försiktighet, men har i Enviros fall än så länge inte haft någon avgörande påverkan på verksamheten. Vilken inverkan den ökade osäkerheten kan få på bolaget på sikt är i nuläget mycket svårt att säga.

För drygt ett år sedan formulerade Enviro en ny strategi avsedd att bättre ta till vara de kommersiella möjligheterna hos vår ledande teknologi för återvinning av uttjänta däck. Från att tidigare ha inriktat oss på att försöka sälja hela återvinningsanläggningar kom vi nu istället att satsa på att hitta rätt partner för etablerandet av gemensamma anläggningar där vi kan gå in som delägare. Den nya strategin hade sin grund i ett flertal slutsatser. För det första såg vi genom ett delat ägande möjligheter att skapa goda och stabila intäktströmmar för Enviro genom försäljning av de återvunna materialen. För det andra såg vi möjligheter att öka effektiviteten i anläggningarna för att få ut större volymer och därmed bättre lönsamhet. För det tredje såg vi en möjlighet att utveckla teknologin så att den klarar att utvinna material av ännu högre kvalitet och även nya material, vilket har stor betydelse för lönsamheten i anläggningarna.

Även om det är lätt att i teorin instämma i dessa slutsatser så är det en helt annan sak att omsätta dem i praktiken. Ett delägarande i en anläggning kräver inte bara rätt partner utan också tillgång till bra finansiering. På samma sätt kräver en fortsatt utveckling av teknologin också tillgång till både kompetens och resurser. Det var mot den bakgrunden vi kom fram till att vi behövde en strategisk partner som kunde bistå oss brett inom dessa områden, kort och gott, en partner som Michelin. Fortfarande återstår att förhandla fram slutgiltiga avtal men vår bedömning är att detta blir klart vid mitten av 2020. Ett strategiskt partnerskap i enlighet med föreliggande avsiktsförklaring kan förväntas ge oss:

- Förbättrade möjligheter att finansiera delägarskap i anläggningar tack vare stärkta finansiella resurser. Redan i april fick vi via en riktad nyemission till Michelin en förstärkning av kassan med cirka 32,5 MSEK
- En möjlighet att ihop med en av världens största däcktillverkare bygga en första större anläggning för att industrialisera teknologin och visa att den går att skala upp
- Tillgång till teknisk kompetens och tekniska resurser. Avtalet innefattar en gemensam material- och teknologiutveckling avsedd att bredda användningsområden för materialen och effektivisera vår teknologi
- God tillgång på och avsättning för återvunna material, framför allt kimrök, genom ömsesidigt leveransavtal för material som produceras på befintliga och kommande anläggningar. Michelin har som däcktillverkare ett producentansvar och har därför mycket god och löpande tillgång till uttjänta däck som kan återvinnas.

Partnerskapet med Michelin är även marknadsföringsmässigt värdefullt. Michelin har ett av branschens absolut starkaste varumärken och det faktum att de valt att ingå en avsiktsförklaring med oss har satt vårt namn på kartan och bidragit till ett kraftigt ökat intresse

för vårt bolag. Hållbarhet blir en allt viktigare och allt mer central del av alla bolags affärsstrategier och det ökande fokuset på hållbarhet var också ett av skälen till att vi och Michelin kunde närma oss varandra.

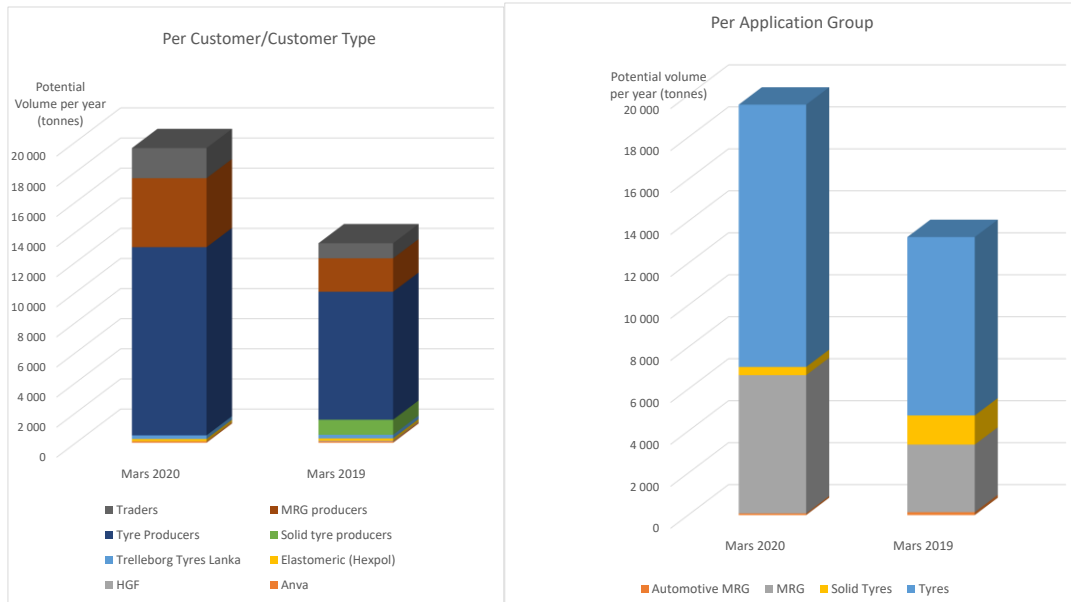
Den nu pågående pandemin har skapat en stor ekonomisk osäkerhet vilket lett till en generellt mer avvaktande hållning. För Enviros del har detta än så länge inte haft någon avgörande påverkan men ovissheten kring hur pandemin kan komma att utvecklas framgent gör det svårt för oss att i nuläget bedöma vilka effekter den kan få på bolaget över tid. Samtidigt ser vi tecken på att krisen för med sig ett ökat intresse för hållbarhet och krav på ökade satsningar på hållbara teknologier. Energy Transition Commission, ETC., som består av några av världens största företag, gick i mitten av maj ut och uppmanade världens regeringar att under krisen passa på att investera i "framtidens ekonomi" genom satsningar på teknologier som bidrar till minskade koldioxidutsläpp.

Enviro sitter på en av dessa teknologier och har efter avsiktsförklaringen med Michelin tagit ett stort steg mot att öka dess genomslag globalt. Det här är en utveckling som vi är övertygade om kommer att vara bra för våra aktieägare men också för miljön och världen i stort.

Thomas Sörensson

VD

Status avseende Enviros nuvarande och potentiella kimröskunder.



Kunderna i grafen innehar minst en status där produktionstester genomförs eller har genomförts. Graferna visar ett tydligt ökande intresse för vår återvunna kimrök, främst från däckindustrins sida.

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 inom 24 månader. Som resultat av den förändrade affärsmodellen kommer vi att prioritera projekt där vi bedömer att ett ägande eller deläggande är mest intressant.

Finansiell översikt

JANUARI - MARS 2020

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,7 (0,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -11,6 (-9,8) MSEK och resultatet efter skatt till -11,7 (-10,0) MSEK. Resultatförsämringen mot föregående år förklaras främst av följande faktorer: Högre fasta omkostnader i samband med jurist- och konsultbistånd till bland annat framtida anläggningsavtal, i extrastämma beslutade högre styrelsearvoden samt löpande kostnader i samband med förbättringar i anläggningen i Åsensbruk, allt i allt på sammanlagt 1,7 MSEK mer än motsvarande period 2019. Personalkostnaderna är cirka 0,7 MSEK högre än föregående år främst i samband med ytterligare anställning i Åsensbruk. Räntenettot är 0,1 MSEK lägre tack vare en lägre lånebild än föregående år.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,7 (1,8) MSEK. Investeringarna består av tilläggsinvesteringar i anläggningen i Åsensbruk samt av patentansökningskostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -11,7 (-8,7) MSEK. Försämringen i kassaflödet relateras främst till ett sämre rörelseresultat efter justering av rörelsekapital på 2,2 MSEK, samt högre investeringar på 0,9 MSEK jämfört med motsvarande period 2019.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 46,1 (48,1) MSEK. Soliditeten var 90 (89) %

Efter periodens slut så tillfördes moderbolaget cirka 32,5 MSEK (före emissionskostnader) i samband med en riktad emission till Michelin.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,8 (0,8) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -12,2 (-11,0) 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 0,9 MSEK högre än föregående år samt i extrastämma beslutade styrelsearvoden, som är 0,3 MSEK högre än motsvarande period föregående år. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (0,2) MSEK. Årets investeringar är huvudsakligen relaterade till bolagets patent. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 96 (97) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 21 (16) 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 (343 249 764) stycken. Efter den i april genomförda registreringen av aktierna i den riktade emissionen till Michelin uppgår antalet aktier till 580 826 115 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

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
EBITDA (KSEK)	-8 406	-6 658	-31 716
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%) ²⁾	89,7%	88,9%	90,0%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ³⁾	-7,2%	-6,0%	-26,4%
Räntebärande skulder (KSEK) ⁴⁾	6 320	9 488	7 112
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,03	-0,04	-0,13

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

2020-03-31*

Aktieägare	Ägarandel
Pegroco Invest AB (inklusive Pegroco Holding AB)	9,11%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	6,90%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,13%
TAMT AB (inklusive huvudägare)	3,32%
Lennart Persson	2,56%

10 största ägarna **30,24%**

Övriga **69,76%**

* Efter registreringen av aktierna i den riktade emissionen till Michelin, är Michelin den största ägaren med ett innehav på 20%.

Kommande rapporttillfällen

Halvårsrapport januari-juni 2020	2020-08-27
Delårsrapport januari-september 2020	2020-11-26
Bokslutskommuniké 2020	2021-02-25
Årsredovisning 2020	2021-04-29
Kvartalsrapport januari-mars 2021	2021-05-20
Årsstämma 2021	2021-05-20

Göteborg 2020-05-19

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	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	681	123	1 089
Övriga rörelseintäkter	-	-	63
Förändring av lager av färdiga varor	80	- 42	35
	761	80	1 187
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	- 28	- 62	- 621
Övriga externa kostnader	- 4 800	- 3 020	- 15 393
Personalkostnader	- 4 339	- 3 656	- 16 888
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	- 2 874	- 2 862	- 11 500
Avskrivning av förvärvat goodwill	- 305	- 305	- 1 219
	- 12 345	- 9 906	- 45 622
Rörelseresultat	- 11 585	- 9 825	- 44 435
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	19	178
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 83	- 191	- 498
	- 78	- 172	- 320
Resultat efter finansiella poster	- 11 663	- 9 997	- 44 755
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	- 11 663	- 9 997	- 44 755
Antal aktier vid periodens utgång	464 660 892	343 249 764	464 660 892
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	464 660 892	275 186 563	357 069 314
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	464 660 892	275 186 563	357 069 314
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	- 0,03	- 0,04	- 0,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	- 0,03	- 0,04	- 0,13

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	33 623	38 741	34 903
Patent och liknande rättigheter	4 080	4 198	4 108
Goodwill	4 572	5 791	4 876
	42 274	48 729	43 887
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	71 001	65 569	69 885
Inventarier, verktyg och installationer	128	69	135
	71 129	65 638	70 020
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	148	-	148
	148	-	148
Summa anläggningstillgångar	113 551	114 367	114 054
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	73	206	84
Varor under tillverkning	22	3	49
Färdiga varor och handelsvaror	272	133	165
Reservdelslager	659	-	361
	1 025	342	659
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	530	51	320
Övriga fordringar	2 062	2 157	2 019
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 087	1 058	1 074
	3 679	3 266	3 413
<i>Kassa och bank</i>	<i>46 148</i>	<i>48 060</i>	<i>58 666</i>
Summa omsättningstillgångar	50 852	51 668	62 738
SUMMA TILLGÅNGAR	164 402	166 035	176 792
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	18 586	13 730	18 586
Övrigt tillskjutet kapital	377 323	335 845	377 315
Annat kapital inkl årets resultat	- 248 429	- 202 008	- 236 766
	147 481	147 567	159 136
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	3 152	6 320	3 944
	3 152	6 320	3 944
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 168	3 168	3 168
Leverantörsskulder	2 363	3 177	3 178
Övriga kortfristiga skulder	2 723	2 639	2 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 515	3 164	4 817
	13 770	12 149	13 713
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	164 402	166 035	176 792

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2020		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	18 586	377 315	-236 766
Periodens resultat			-11 663
Fond för utvecklingsutgifter			-93
Balanserad vinst			93
Nyemission	0		
Emissionskostnader		8	
Utgående Eget Kapital	18 586	377 323	-248 429

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2019		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	5 281	344 728	-192 011
Periodens resultat			-9 997
Fond för utvecklingsutgifter			-93
Balanserad vinst			93
Nyemission	8 449	-8 449	
Emissionskostnader		-433	
Utgående Eget Kapital	13 730	335 845	-202 008

	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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	- 11 585	- 9 825	- 44 435
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 178	3 167	12 719
Reavinst/förlust anläggningstillgångar			
Erhållen ränta	5	19	178
Erlagd ränta	- 83	- 191	- 498
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	- 8 484	- 6 830	- 32 035
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	- 366	- 67	- 383
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	- 210	97	- 172
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	- 56	- 356	- 235
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	- 814	547	548
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	872	- 247	1 317
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 9 059	- 6 855	- 30 960
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 136	- 155	- 580
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 2 538	- 1 642	- 10 309
Förändring av långfristig fordran	-	-	- 148
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 2 675	- 1 797	- 11 037
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	45 069	93 633
Emissionskostnader	8	- 433	- 2 671
Pågående nyemission	-	-	-
Amortering/Upptagande av skuld	- 792	- 12 792	- 15 168
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 785	31 843	75 794
Periodens kassaflöde	- 12 519	23 191	33 797
Likvida medel vid periodens början	58 666	24 869	24 869
Likvida medel vid periodens slut	46 147	48 059	58 666

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	798	798	3 192
Övriga Intäkter	-	-	63
	798	798	3 255
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	- 9 221	- 8 090	- 34 931
Personalkostnader	- 2 317	- 2 289	- 10 489
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	- 1 451	- 1 440	- 5 811
	- 12 989	- 11 819	- 51 232
Rörelseresultat	- 12 191	- 11 021	- 47 977
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	19	178
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	- 34	- 29
	5	- 14	149
Resultat efter finansiella poster	- 12 186	- 11 035	- 47 827
Koncernbidrag	-	-	4 500
Resultat efter bokslutsdispositioner	- 12 186	- 11 035	- 43 327
Skatt på periodens resultat			
Periodens resultat	- 12 186	- 11 035	- 43 327

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	33 573	38 691	34 853
Patent och liknande rättigheter	4 080	4 198	4 108
	37 653	42 888	38 960
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	128	69	135
	128	69	135
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	39 486	29 996	38 001
Övriga långfristiga fordringar	148	-	148
	76 524	66 886	75 039
Summa anläggningstillgångar	114 304	109 844	114 134
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	1 985	2 081	1 938
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	670	677	671
	2 655	2 757	2 609
<i>Kassa och bank</i>	44 015	45 422	56 300
Summa omsättningstillgångar	46 670	48 179	58 909
SUMMA TILLGÅNGAR	160 974	158 023	173 043
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	18 586	13 730	18 586
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-
Reservfond	502	502	502
Fond för utvecklingsutgifter	2 727	3 099	2 820
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	376 821	335 343	376 814
Pågående emission	-	-	-
Emissionskostnader pågående emission	-	-	-
Balanserat resultat	- 231 240	- 188 286	- 188 007
Periodens resultat	- 12 186	- 11 035	- 43 327
	155 210	153 353	167 388
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut			
Leverantörsskulder	468	1 289	881
Övriga kortfristiga skulder	1 646	1 356	1 406
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 650	2 025	3 368
	5 764	4 670	5 654
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	160 974	158 023	173 043

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK		1 jan - 31 mar 2020						
	Bundet Eget Kapital				Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital*	Pågående nyemission	Reservfond	Fond för utvecklingsomkostnader	Överkursfond	Pågående nyemission	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	18 586	0	502	2 821	376 814	0	-188 007	-43 327
Balansering av föregående års resultat							-43 327	43 327
Periodens resultat								-12 186
Fond för utvecklingsutgifter				-93			93	
Nyemission								
Emissionskostnader					8			
Utgående Eget Kapital	18 586	0	502	2 728	376 821	0	-231 241	-12 186

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

		1 jan - 31 mar 2019						
	Bundet Eget Kapital				Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Reservfond	Fond för utvecklingsomkostnader	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								-11 035
Fond för utvecklingsutgifter				-93			93	
Nyemission	8 449	-8 449			76 043	-76 043		
Emissionskostnader					-14 724	14 290		
Utgående Eget Kapital	13 730	0	502	3 100	335 343	0	-188 286	-11 035

		1 jan - 31 dec 2019						
	Bundet Eget Kapital				Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Reservfond	Fond för utvecklingsomkostnader	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								-43 327
Fond för utvecklingsutgifter				-372			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

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	- 12 191	- 11 021	- 47 977
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 451	1 440	5 811
Reavinst/förlust anläggningstillgångar			
Erhållen ränta	5	19	178
Erlagd ränta	-	- 34	- 29
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	- 10 735	- 9 595	- 42 016
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	- 46	- 333	- 184
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	- 413	149	- 259
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	523	- 47	1 345
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 10 671	- 9 826	- 41 114
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 136	- 155	- 580
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	- 84
Förändring av långfristig fordran	- 1 485	- 785	- 8 938
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 621	- 940	- 9 602
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	45 069	93 633
Emissionskostnader	8	- 433	- 2 671
Pågående nyemission	-	-	-
Erhållna/Erlagda koncerbidrag	-	-	4 500
Amortering/Upptagande av skuld	-	- 12 000	- 12 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8	32 635	83 462
Periodens kassaflöde	- 12 285	21 869	32 746
Likvida medel vid periodens början	56 299	23 553	23 553
Likvida medel vid periodens slut	44 014	45 421	56 299