

## Delårsrapport januari - september 2013

Fortsatt tillväxt under kvartalet i USA för klinisk försäljning (42%) och testvolymen (81%).

### Januari – september 2013

- Nettoomsättningen minskade med 9% till 100,5 (110,8) MSEK. Justerat för valutaförändringar minskade nettoomsättningen med 6%.
  - Försäljningen för klinisk användning av NIOX MINO ökade med 6% och i USA med 46% mätt i lokal valuta
  - Den strategiska försäljningen/leveranser (till läkemedelsbolag och CRO-er för kliniska studier) minskade med 42% till 18,9 (32,4) MSEK. Den här försäljningen varierar kraftigt mellan kvartalen.
- Totalt antal sålda tester (påfyllnads- samt initiala tester) uppgick till nästan 1,5 (1,3) miljoner tester, vilket är en ökning med 11% jämfört med föregående år och för kliniskt bruk i USA uppgick ökningen till 63%.
  - Den sålda volymen påfyllnadstester för klinisk användning ökade globalt med 12% och i USA med 35%.
- Bruttomarginalen uppgick till 73 (72)%.
- Resultat efter skatt uppgick till -166,5 (-138,6) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie före/efter utspädning om -1,1 (-1,1) SEK. Rörelseresultatet uppgick till -154,1 (-133,5) MSEK.

### Juli - september 2013

- Nettoomsättningen minskade med 11% till 31,1 (34,8) MSEK. Justerat för valutaförändringar minskade nettoomsättningen med 10%.
  - Försäljningen för klinisk användning av NIOX MINO minskade med 14%, men ökade i USA med 42% i lokal valuta.
  - Den strategiska försäljningen/leveranser ökade med 16% till 7,1 (6,1) MSEK.
- Totalt antal sålda tester (påfyllnads- samt initiala tester) uppgick till nästan 0,5 (0,4) miljoner tester, vilket motsvarar en ökning med 5% jämfört med föregående år, och för kliniskt bruk i USA en ökning med 81%.
  - Den sålda volymen påfyllnadstester för klinisk användning minskade globalt med 6% men ökade i USA med 49%.
- Bruttomarginalen uppgick till 74 (75)%.
- Resultat efter skatt uppgick till -56,5 (-58,1) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie före/efter utspädning om -0,4 (-0,4) SEK. Rörelseresultatet uppgick till -47,9 (-56,1) MSEK.
- I september samband med ERS (Europeiska lungläkarsällskapets) årliga möte presenterades NIOX VERO® bolagets nya bärbara och handhållna patientnära instrument för mätning av luftvägsinflammation, vid sjukdiomar som till exempel astma. NIOX VERO har utvecklats i samarbete med Panasonic Healthcare Co. Ltd (PHC).

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- En ny klinisk studie visar att när astmabehandling styrs av FeNO-mätningar (mätning av kväveoxidhalten i utandningsluften) förbättras astmakontrollen och risken för astmaanfall minskar. Studien är publicerad online i ["Journal of Allergy and Clinical Immunology: In Practice"](#).

### AEROCRINE I SAMMANDRAG

|                                   | Juli - september |       | Januari - september |        | Rullande-12 | Helår  |
|-----------------------------------|------------------|-------|---------------------|--------|-------------|--------|
|                                   | 2013             | 2012  | 2013                | 2012   | Okt - sep   | 2012   |
| MSEK                              |                  |       |                     |        |             |        |
| Nettoomsättning                   | 31,1             | 34,8  | 100,5               | 110,8  | 136,7       | 147,0  |
| -av vilket strategisk försäljning | 7,1              | 6,1   | 18,9                | 32,4   | 22,2        | 35,7   |
| Bruttoresultat                    | 22,9             | 26,0  | 73,1                | 79,8   | 99,5        | 106,2  |
| Bruttomarginal %                  | 74%              | 75%   | 73%                 | 72%    | 73%         | 72%    |
| Rörelseresultat                   | -47,9            | -56,1 | -154,1              | -133,5 | -217,7      | -197,1 |
| Resultat efter skatt              | -56,5            | -58,1 | -166,5              | -138,6 | -229,5      | -201,6 |
| Kassaflöde, löpande verksamheten  | -50,8            | -53,8 | -169,0              | -135,1 | -218,2      | -184,2 |
| Totalt kassaflöde                 | -62,2            | -56,1 | 132,7               | 98,0   | 83,5        | 48,8   |

### För ytterligare information:

Scott Myers, CEO,: +46 768 788 379 eller +1 970 368 0336

Michael Colerus, CFO: +46 8 629 07 85

[www.aerocrine.com](http://www.aerocrine.com) eller [www.niox.com](http://www.niox.com)

Informationen är sådan som Aerocrine AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 november 2013 kl. 08.00

## VD har ordet

"Aerocrine fortsätter visa betydande framsteg i vårt ökade fokus på USA-marknaden. I det tredje kvartalet noterade vi en 42 % tillväxt jämfört med föregående år för den kliniska försäljningen i USA (i lokal valuta) och försäljningen av påfyllnadstester hade under samma period en nästan 50% tillväxt. Testförsäljningen under kvartalet är den högsta i Aerocrines historia vad gäller klinisk användning i USA.

När det gäller försäljningen på marknader utanför USA, så har den kliniska försäljningen i Asien (-82% i kvartalet) och Europa (-10% i kvartalet) inte haft en lika bra utveckling som förra året.

Vi hade under tredje respektive fjärde kvartalet 2012 flera större leveranser till vår distributör i Kina. Dessa avsåg initial lageruppbyggnad för våra underdistributörer. Detta utvecklades väl under första halvåret av 2013 med över 80 gjorda nyinstallationer. Försäljningen av återköpstester till den här gruppen har fortsatt medan antalet nya installationer har bromsat upp kraftigt sedan mitten av sommaren. Vi utvärderar samarbetet med Shanghai Pharma och nätverket av lokala underdistributörer under vår ledning för att försöka lösa situationen. Oförmågan hos våra underdistributörer att sälja nya instrument lika snabbt som tidigare har lett till att lagret från föregående år inte har minskat som planerat. Detta innebär att ytterligare leveranser av NIOX MINO® inte skulle vara fördelaktigt, innan den installerade basen har ökat och lagernivåerna minskat, då det skulle kunna leda till en för hög lagernivå. Vi har sedan föregående år adderat tre anställda för att säkerställa att vårt lokala distributörsnätverk är utbildat och fungerar effektivt och optimalt.

I Europa fortsätter utvecklingen att vara platt på grund av den övergripande finansiella situationen samt avsaknaden av kliniska riktlinjer och kostnadsersättning. Till detta kommer att Stallergenes står inför svårigheter att placera nya instrument i Frankrike och Italien på grund av avsaknad av kostnadsersättning. Vi är försiktiga med att bygga lager hos dem utöver vad som redan levererats.

Vår strategiska försäljningsenhet, som säljer till läkemedelsbolag och kliniska forskningsbolag (CRO), har haft en lägre tillväxt i år än föregående år men är fortfarande en lönsam del av vår verksamhet. Vi ökar nu vårt fokus på den här delen av verksamheten och affärsenheten kommer nu att rapportera direkt till mig för att er hålla lämplig nivå av uppmärksamhet.

Då bolagets primära fokus är USA-marknaden så utvecklar jag vår globala organisation för att stödja detta mål. Specifikt i USA så ser jag för närvarande proaktivt över organisationen för att säkerställa att vi är så effektiva och fokuserade som möjligt. Vi har engagerat ett konsultbolag för att förfina marknadsbedömningen och ge ledningen och styrelsen olika alternativ att överväga när vi växer och förändras, för att möta utmaningar på marknaden. Projektet beräknas vara klart inom en nära framtid och väntas leda till en rad olika åtgärder som vi kan besluta om för att öka tillväxten med bibehållen operativ effektivitet.

I september, vid ERS i Barcelona, lanserade vi NIOX VERO, en ny och uppdaterad version av vårt instrument för att mäta luftvägsinflammation. Den kommer först att testintroduceras på utvalda marknader inom EU under det fjärde kvartalet. Lanseringen är vårt första produkt erbjudande tillsammans med Panasonic Healthcare Co.

Den kliniska dokumentationen som stöder användningen av FeNO fortsätter att öka då fler studier publiceras. Nyligen visade ytterligare en kontrollerad studie, publicerad i oktober, att användningen av FeNO-mätning (mätning av kväveoxidhalt i utandningsluften) för styrning av anti-inflammatorisk behandling förbättrar symptomkontrollen, och hos patienterna i studien minskade frekvensen av astmaanfall med nästan 50 %. Det finns nu två kontrollerade studier och en meta-analys som stöder detta. Den här informationen är mycket viktig för oss för förbättrad tillgång till marknaden och kostnadsersättning från försäkringsbolag för FeNO-mätningar.

Bolaget arbetar med flera initiativ. Möjliga positiva milstolpar inom de kommande sex månader kan inkludera:

- Fler amerikanska försäkringsbolag är i processen att granska kliniska data om FeNO och vi är förhoppningsfulla att dessa resulterar i positiva kostnadsersättningsbeslut
- Godkännande av 2009 års version av NIOX MINO i Japan av PMDA (Pharmaceuticals and Medical Devices Agency)
- Tyska riktlinjer som stöder FeNO-mätning
- Ledande Franska läkare stöder gemensamt i en vetenskaplig artikel återbetalning vid FeNO-mätning

- Lanseringen av NIOX VERO, den första produkten från partnersamarbetet med PHC har påbörjats och flera produkter finns i Tyskland och Storbritannien, och kommer att lanseras i resten av Europa under 2014
- NICE (National Institute for Health and Clinical Excellence) fortsätter sin utvärdering av FeNO med ett beräknat resultat under första kvartalet 2014.

Vi fortsätter att tro att användningen av FeNO behöver finnas som standard i vårdplaner för astmatiker världen över men att genomföra detta paradigmskifte kräver betydande insatser och engagemang. Vi uppskattar stödet och förtroendet från våra långsiktiga aktieägare och marknaden på denna fortsatta resa," säger *Scott Myers, VD Aerocrine*

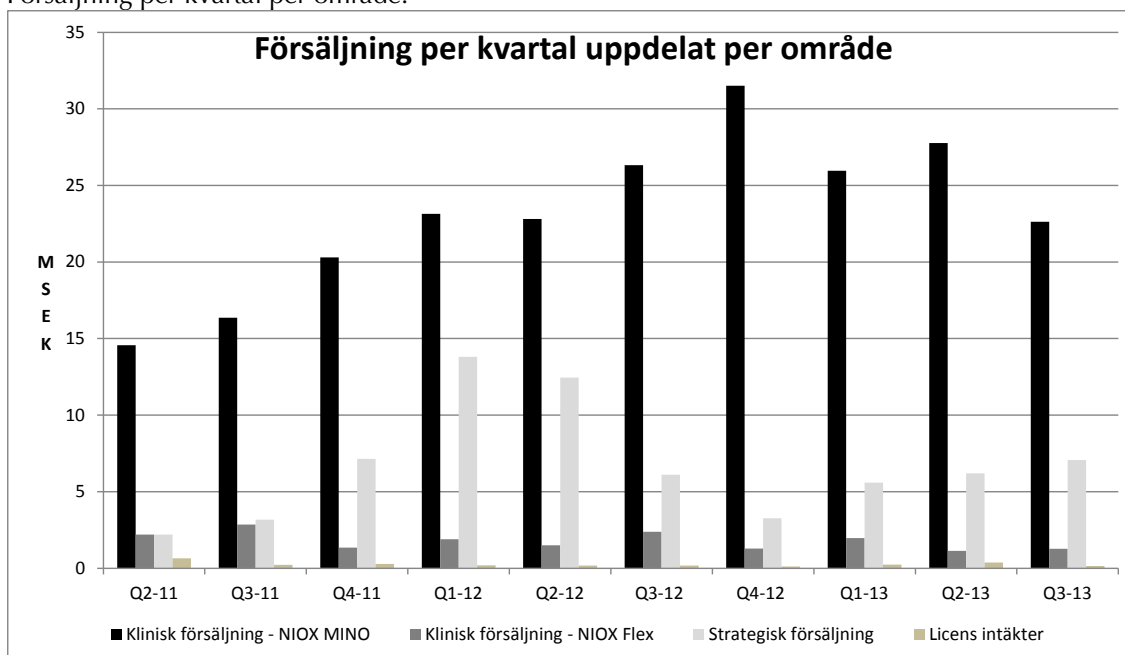
**För fallstudier hur FeNO hjälper till att initiera en korrekt medicinering och förbättrad patientkontroll besök: <http://www.niox.com/en/>**

## Översikt delårsperioden januari – september 2013

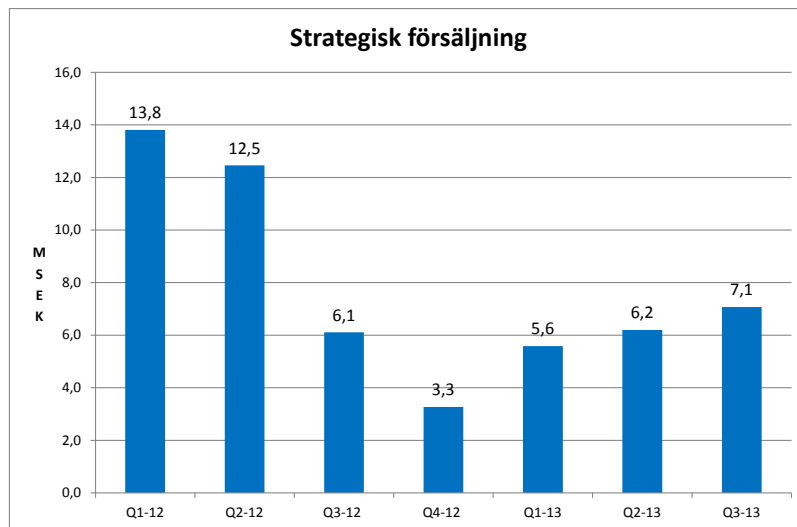
### Försäljning

Nettoomsättningen för perioden januari – september 2013 uppgick till 100,5 (110,8) MSEK, en minskning med 9% jämfört med motsvarande period 2012. Valutajusterat till samma valutakurser som för motsvarande period 2012 hade nettoomsättningen uppgått till 104,0 MSEK, en minskning med 6%. Den totala kliniska försäljningen av NIOX MINO ökade under perioden med 6% framförallt driven av den amerikanska marknaden som visar en ökning inom klinisk försäljning på 46% (39% i SEK) i lokal valuta. Minskningen av den kliniska försäljningen utanför USA jämfört med föregående år är framförallt hänförlig till minskade leveranser till Kina.

Försäljning per kvartal per område:



Minskningen av de strategiskaleveranserna, -42% eller 13,5 MSEK, jämfört med 2012 beror främst på intäktsföring av ovanligt stora leveranser associerade med kliniska studier som påbörjades under början av 2012. Dessa order erhöles under slutet av 2010, under 2011 samt under början av 2012 och intäktsfördes vid leverans, vilket till en stor del skedde under det första halvåret 2012. Totalt stod den strategiska försäljningen för 18,9 (32,4) MSEK av periodens försäljning. Det är viktigt att notera att den strategiska försäljningen/leveranser varierar mellan kvartalen då intäkterna påverkas av storlek och timing av leveranser för kliniska studier.



Den totala försäljningen har under perioden påverkats negativt av valutapåverkan (-3,3%). Försäljningen, exkluderande strategisk försäljning och licensintäkter, nådde 80,7 (78,1) MSEK för perioden, vilket är en ökning med 3% jämfört med 2012. Den strategiska försäljningen svarade för cirka 19 % (29)% av den totala omsättningen.

#### Testvolym

Ett viktigt nyckeltal får man genom att förstå hur sålda NIOX MINO-produkter används. Detta nyckeltal belyses delvis genom att följa försäljningen av påfyllnadstester men även av den totala sålda testvolymen. Ett påfyllnadstest definieras som det andra och de därpå följande köpen av test-kit.

Under perioden har totalt cirka 1,2 (1,0) miljoner påfyllnadstester sålts, vilket är en ökning med 12%. Totalt antal sålda tester (påfyllnadstester samt nyförsäljning) uppgick till nästan 1,5 (1,3) miljoner tester, en ökning med 11% jämfört med motsvarande period 2012. Tillväxten av återköpstester har påverkats av minskade strategiska leveranser samt en kampanj som genomfördes under första halvåret 2012 för att öka testförsäljningen i USA, med ett rabatterat testpris, vilket resulterade i en högre försäljning än normalt.

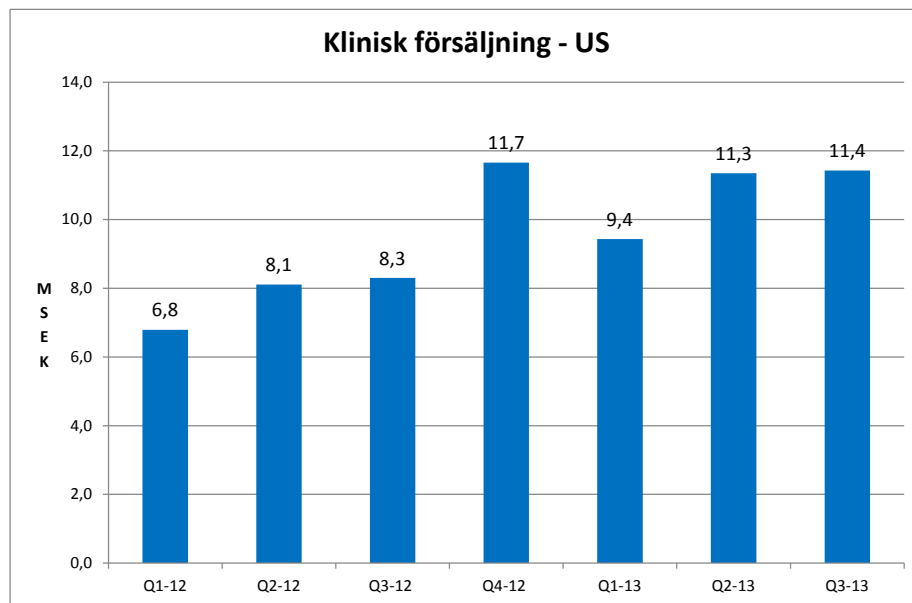
#### Nyckeltal

| Tabell                                        | Q3 2013 | Q3 2012 | %    | Jan - sep 2013 | Jan - sep 2012 | %    | Rullande 12-månader | Jan - Dec 2012 | %    |
|-----------------------------------------------|---------|---------|------|----------------|----------------|------|---------------------|----------------|------|
| NIOX MINO klinisk försäljning US/NA, MSEK     | 11,4    | 8,3     | 38%  | 32,2           | 23,2           | 39%  | 43,9                | 34,8           | 26%  |
| NIOX MINO klinisk försäljning A/P, MSEK       | 1,2     | 7,0     | -82% | 7,2            | 11,1           | -36% | 13,4                | 17,4           | -23% |
| NIOX MINO klinisk försäljning EU/RoW, MSEK    | 10,0    | 11,0    | -10% | 37,1           | 37,9           | -2%  | 50,8                | 51,6           | -2%  |
| Global strategisk försäljning NIOX MINO, MSEK | 7,1     | 6,1     | 16%  | 18,9           | 32,4           | -42% | 22,1                | 35,7           | -38% |
| Sum NIOX MINO MSEK                            | 29,7    | 32,4    | -8%  | 95,4           | 104,7          | -9%  | 130,2               | 139,3          | -7%  |
| NIOX Flex/Övrigt                              | 1,3     | 2,4     | -47% | 4,4            | 5,8            | -24% | 5,7                 | 7,1            | -20% |
| Sålda påfyllnadstest i tusental               | 361     | 350     | 3%   | 1 175          | 1 048          | 12%  | 1 499               | 1 372          | 9%   |

#### USA/Nordamerika

För perioden januari - september 2013 nådde försäljningen inom segmentet US/NA 43,8 (40,3) MSEK, vilket är en ökning med 9%. Justerat för valutaeffekter ökade segmentets försäljning med 14%. Försäljningsökningen är framför allt hänförlig till klinisk försäljning/användning, en ökning med 46% i lokal valuta. Det motverkades delvis av minskad strategisk försäljning/leveranser (försäljning till läkemedelsbolag), med 33% i lokal valuta.

Försäljningsökningen är framförallt ett resultat av en ökad användning. Totala antalet sålda tester för klinisk användning ökade med 63% jämfört med 2012 och uppgick till cirka 454 000 (278 000) sålda tester. Medan försäljningen för klinisk användning av påfyllnadstester ökade med 35% så ökade försäljningen för de initiala testköpen med 126%. Vad som också bidrog till försäljningsökningen var en ökning av snittpriset per påfyllnadstest med 11% jämfört med 2012. Under fjärde kvartalet 2012 och under 2013 har Bolaget implementerat en ny pris-strategi där priset per instrument har rabatterats kraftigt som ett incitament för att få läkare att börja testa. Den här pris-strategin har varit framgångrik och antalet nya sålda enheter har ökat med 61% jämfört med 2012.



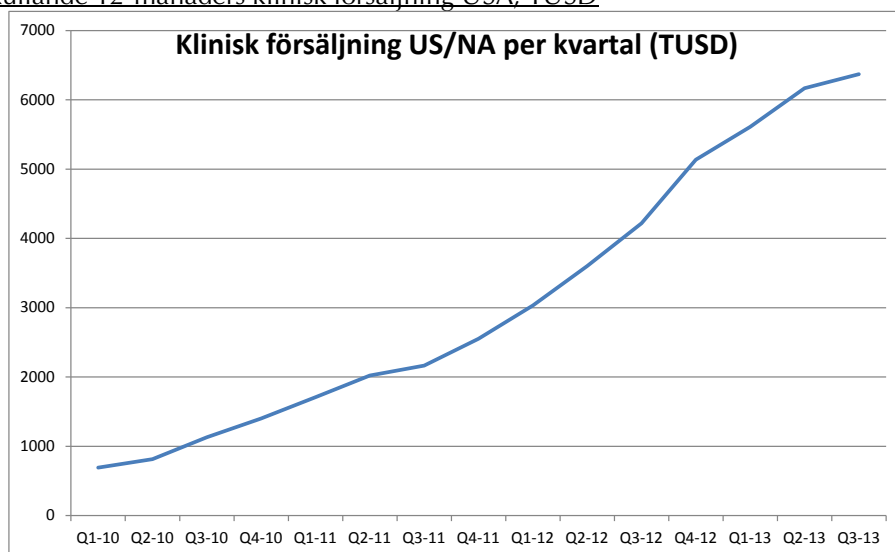
Det årliga antalet sålda test per instrument på den amerikanska marknaden (beräknat på rullande 12-månaders testförsäljning delat med antal instrument på marknaden) ökat jämfört med helåret 2012 och var cirka 329 (299) tester per instrument i snitt per år. Vid utgången av 2012 var penetrationen av det utvalda specialistsegmentet i USA cirka 17%, definierat som antalet kliniker, och vid utgången av tredje kvartalet 2013 hade penetrationen ökat till cirka 23%.

Försäljning till nya och pågående kliniska studier förväntas fortsätta att vara en viktig del av försäljningen i USA. Av segmentets försäljning utgör 10,1 (15,6) MSEK strategisk försäljning/leveranser. Det är viktigt att notera att då den strategiska försäljningen är påverkad både av storleken på och starttidpunkt för dessa kliniska studier så kan de variera kraftigt mellan kvartal, vilket de också gör.

En positiv utveckling mätt i antal försäkrade individer tillsammans med rätt försäljningsresurser är de viktigaste komponenterna för att nå de långsiktiga försäljningsmålen. Det är Bolagets bedömning att antalet försäkrade individer med tillgång till FeNO bör uppgå till minst 75% för att en full penetration av det kliniska segmentet ska kunna vara möjlig; nuvarande nivå är cirka 61%.

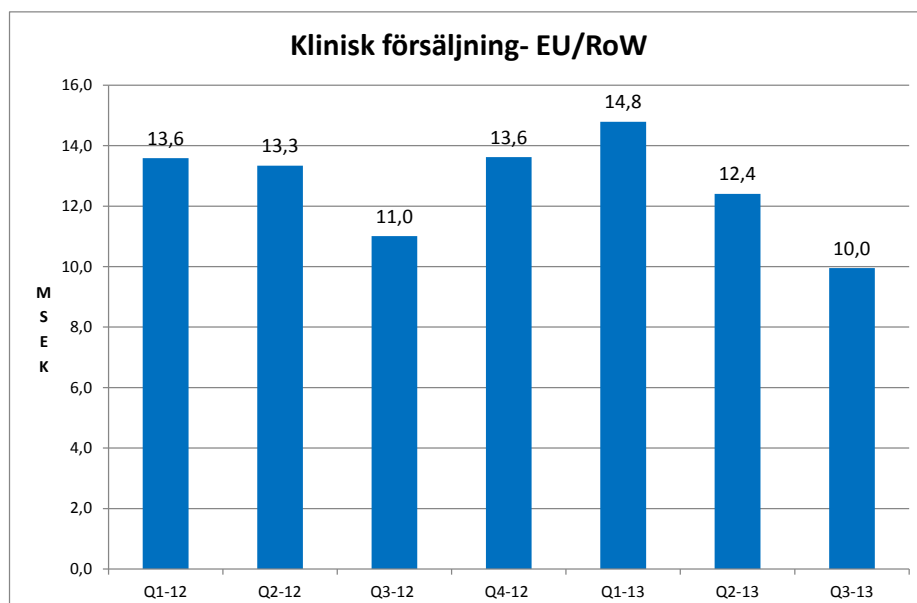
Under perioden har Bolaget kontrakterat ett konsultbolag för att göra en analys av Bolagets försäljningsmodell och försäljningsorganisation, i syfte att optimera hur dessa resurser används och för att i förlängningen innebära en fortsatt försäljningstillväxt.

## Rullande 12-månaders klinisk försäljning USA, TUSD



## EU/Övriga världen (RoW)

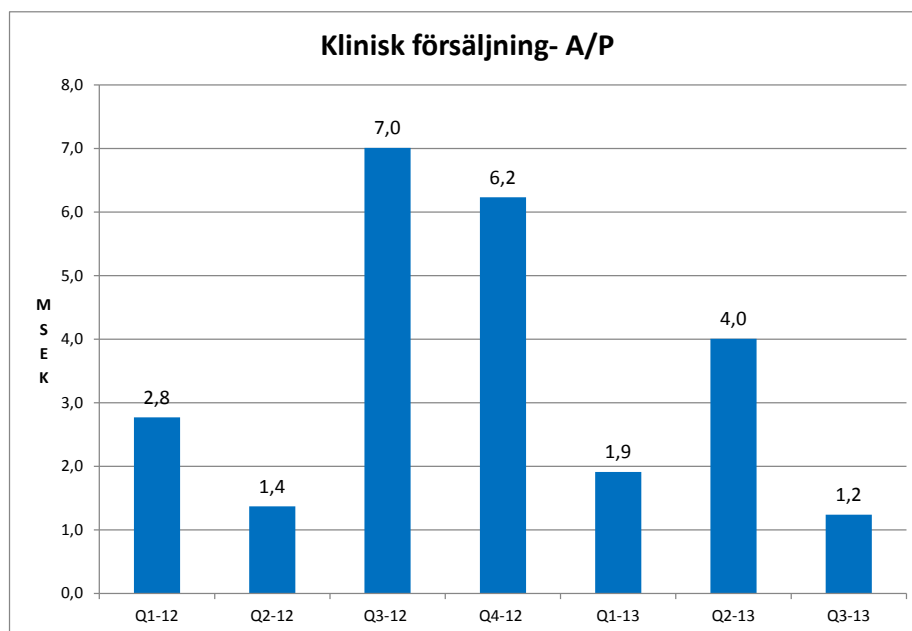
Försäljningen inom segmentet EU/RoW nådde 49,0 (58,3) MSEK, en minskning med 16%. Rensat för valutaeffekter minskade försäljningen med cirka 13%. Minskningen är framförallt hänförlig till en kraftig minskning av den strategiska försäljningen som uppgick till 8,8 (16,8) MSEK. Försäljningen exklusive strategisk försäljning och licensintäkter minskade med 4%.



Försäljningen av påfyllnadstester för kliniskt bruk minskade med 0,5% i segmentet jämfört med motsvarande period 2012 och uppgick till 679 000 (682 000) sålda tester. Det totala antalet sålda tester för kliniskt bruk minskade med 0,6% och uppgick till cirka 718 000 (723 000) sålda tester. Den relativt svaga utvecklingen av testvolymerna beror dels på det stora antalet sålda tester initialt under första kvartalet 2012 i samband med ett nytt lokalt samarbete med ett läkemedelsbolag i Tjeckien, men också på den relativt svaga konjunkturutvecklingen inom EU samt på avsaknaden av riktlinjer och kostnadsersättning på de större europeiska marknaderna. Noteras kan dock att Tjeckien/Slovakien, trots sin ringa storlek, är Bolagets tredje största marknad avseende testvolymerna tack vare lokal kostnadsersättning, vilket visar på potentialen på övriga marknader inom EU.

## Asien/Stillahavsregionen

Försäljningen i segmentet nådde 7,7 (12,3) MSEK, vilket är en minskning med 37%. Rensat för valutaeffekter minskade försäljningen med 36%. Den främsta orsaken till den minskade försäljningen i segmentet beror på att under det tredje kvartalet 2013 så har inga leveranser skett till Kina, medan det under det tredje kvartalet 2012 levererades motsvarande 5,2 MSEK. Orsaken till detta beror främst på en kraftig inbromsning av antalet nyinstallationer sedan mitten på sommaren. Försäljningen av återköpstest till den installerade basen om cirka 80 sjukhus fortsätter men bara ett fåtal om än några nya sjukhus har startats upp sedan mitten på juli på grund av att våra underdistributörer inte erhåller tillgång till dessa. Vi för en aktiv dialog med Shanghai Pharma för att säkerställa att villkoren i vårt avtal uppfylls utan att för den skull skapa en lagersituation som är ohållbar och inte går att placera på marknaden innan den nuvarande marknadssituationen förändrats till det normala igen. Bolaget har ett fortsatt engagemang i den kinesiska marknaden och vi tror att den nuvarande marknadssituationen är temporär. Under perioden har ytterligare ett antal avtal med underdistributörer för olika regioner ingåtts. För att kunna penetrera den kinesiska marknaden behövs en bra geografisk täckning med lokala underdistributörer, då dessa är nyckeln för att nå lokala sjukhus och användare.



Försäljningen i Japan visade en bra utveckling trots avsaknad av marknadsgodkännande i början av perioden. I och med att marknadsgodkännande erhöles för den tidigare versionen av NIOX MINO så kan den lokala distributören nu marknadsföra testerna, vilket gör att vi förväntar oss en fortsatt och ökad tillväxt. När den nuvarande versionen av NIOX MINO erhåller marknadsgodkännande förväntar vi oss en fortsatt positiv försäljningsutveckling på den japanska marknaden.

Försäljningen av påfyllnadstester för kliniskt bruk ökade med 36% och uppgick till 143 000 (105 000) sålda tester i segmentet jämfört med motsvarande period 2012. Det totala antalet sålda tester för kliniskt bruk ökade med 16 % och uppgick till cirka 185 000 (159 000) sålda tester. Ökningen är en kombination av tidigare genomförda leveranser till Kina och att distributören i Japan efter marknadsgodkännandet nu kan marknadsföra testerna.

## Resultat

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 73 (72)%. Den förbättrade marginalen är framförallt hänförlig till en förbättrad marknadsmix (en större andel försäljning på direktmarknader) samt en förbättrad produktmix. Marginalen har påverkats negativt av valutaeffekter (-0,3%) samt av den nya prismodellen i USA.

Resultat för perioden januari – september 2013 efter skatt uppgick till -166,5 (-138,6) MSEK. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -1,1 (-1,1) SEK per aktie. Den underliggande operativa verksamheten, rensat för nedan beskrivna poster, visar ett resultat om -149,0 (-102,7) MSEK.



| Justerat resultat (MSEK)                                      | Q3-2013      | Q3-2012      | Jan-sep<br>2013 | Jan-sep<br>2012 | Helår 2012    |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Resultat efter skatt</b>                                   | <b>-56,5</b> | <b>-58,1</b> | <b>-166,5</b>   | <b>-138,6</b>   | <b>-201,6</b> |
| -Kostnader för patenttvister                                  | -0,1         | -4,8         | -1,2            | -14,3           | -17,6         |
| -Personal optionsprogram (ej kassaflödes påverkande)          | -2,6         | -4,8         | -3,8            | -15,6           | -22,8         |
| -Omräkning kundfordringar, leverantörsskulder, kassa          | -9,6         | -3,1         | -2,4            | -3,6            | -3,8          |
| -Ränta (effektiv) lån 2013                                    | -8,7         | -            | -14,6           | -               | -             |
| -Omräkningseffekt lån 2013                                    | 9,9          | -            | 4,5             | -               | -             |
| -Ränta konvertibellån 2012                                    | -            | -            | -               | -3,2            | -3,2          |
| -Engångskostnader avslutade distributionsavtal (Kina, Phadia) | -            | -8,0         | -               | -8,0            | -11,0         |
| -Förlikning Apierion Inc.                                     | -            | -            | -               | 8,8             | 8,8           |
| <b>Justerat resultat</b>                                      | <b>-45,4</b> | <b>-37,4</b> | <b>-149,0</b>   | <b>-102,7</b>   | <b>-152,0</b> |

Det justerade resultatet har försämrats främst på grund av de investeringar som löpande görs på den amerikanska marknaden i en egen större säljstyrka, ökad marknadsföring och ökade aktiviteter för att säkerställa kostnadsersättning. Utöver detta har vi även investerat i uppbyggnad av en egen organisation, via Exportrådet, i Kina. Av försäljnings- och marknadsföringskostnaderna utgör kostnaderna för Koncernens personaloptionsprogram 1,9 (3,1) MSEK vilka inte är kassaflödespåverkande. Kostnaderna avseende utveckling har minskat framförallt som en följd av minskade kostnader för patenttvister då patentprocessen gentemot Medisoft är avslutad. Justerat för detta så har de ökat främst på grund av påbörjade kliniska studier och en omklassificering av vissa kostnader i USA från försäljningskostnader. Utvecklingskostnaderna för 2012 har omarbetats avseende omfördelning av kostnader i USA. I utvecklingskostnaderna ingår personalens optionsprogram med 0,4 (-2,9) MSEK. De ökade administrationskostnaderna beror främst på en omklassificering av vissa kostnader och en växande organisation i USA, samt kostnader i samband med nya lokaler för huvudkontoret i Sverige. Av de totala administrationskostnaderna utgör 2,2 (9,6) MSEK kostnader för Koncernens personaloptionsprogram. Totalt har antalet anställda i Koncernen ökat från 124 vid utgången av 2012 till 136 vid utgången av det tredje kvartalet 2013.

Valutapåverkan på Koncernens försäljning var negativ -3,4 MSEK, medan effekten på Koncernens kostnader och varuinköp varit positiv med 6,8 MSEK. Totalt har valutaförändringarna förbättrat koncernens nettoresultat med cirka 4% jämfört med 2012.

I koncernen uppgick det beräknade skattemässiga underskottet per 31 december 2012 till 1 315,3 (1 090,7) MSEK varav 1 256,9 (1 032,5) MSEK avsåg moderbolaget. Av underskotten saknar 1 264,6 (1 041,3) MSEK tidsbegränsning vad gäller möjligheten till kvittning mot framtida skattemässiga överskott. Det skattemässiga värdet av underskottsavdragen har inte aktiverats.

## Översikt delårsperioden juli – september 2013

### Försäljning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2013 uppgick till 31,1 (34,8) MSEK, en minskning med 11% jämfört med motsvarande period 2012. Valutajusterat till samma valutakurser som för motsvarande period 2012 hade nettoomsättningen uppgått till 31,4 MSEK, en minskning med 10%. Den totala kliniska försäljningen av NIOX MINO minskade under kvartalet med 14% som en konsekvens av utebliven leverans till Kina (se ovan). Den amerikanska marknaden visar en fortsatt ökning inom klinisk försäljning med 42% (38% i SEK) i lokal valuta. Den strategiska försäljningen/leveranserna (försäljning för kliniska studier) var för kvartalet 7,1 (6,1) MSEK (16%).

### Testolymer

Under perioden har totalt cirka 0,4 (0,3) miljoner påfyllnadstester sålts, en ökning med 3%. Totalt antal sålda tester (påfyllnadstester samt nyförsäljning) uppgick till nästan 0,5 (0,4) miljoner tester, en ökning med 5% jämfört med motsvarande period 2012.

### USA/Nordamerika

För tredje kvartalet 2013 nådde försäljningen inom segmentet US/NA 15,3 (14,1) MSEK, en ökning med 8%.



Justerat för valutaeffekter ökade segmentets försäljning med 12%. Försäljningsökningen är framförallt hänförlig till ökad klinisk försäljning/användning 42% i lokal valuta, vilket delvis motverkades av en minskad strategisk försäljning/leveranser (försäljning till läkemedelsbolag) med 29% (i lokal valuta). Den strategiska försäljningen uppgick till 3,4 (5,0) MSEK. Försäljningsökningen är framförallt hänförlig till en ökad användning. Det totala antalet sålda tester för klinisk användning ökade med 81% jämfört med motsvarande period 2012 och uppgick till cirka 172 000 (95 000) sålda tester. Medan försäljningen för klinisk användning av påfyllnadstester ökade med 49% så ökade försäljningen för de initiala testköpen med 143%.

#### *EU/Övriga världen (RoW)*

Försäljningen inom segmentet EU/RoW nådde 14,6 (13,3) MSEK, en ökning med 9%. Rensat för valutaeffekter ökade försäljningen med cirka 11%. Ökningen är framförallt hänförlig till en ökad strategisk försäljning/leveranser som uppgick till 3,7 (1,1) MSEK. Försäljningen exklusive strategisk försäljning och licensintäkter minskade med 10%.

Försäljningen av påfyllnadstester för kliniskt bruk minskade med 7% i segmentet jämfört med motsvarande period 2012, och det totala antalet sålda tester, vilka uppgick till cirka 238 000 (254 000) tester, minskade med 7%.

#### *Asien/Stillahavsregionen*

Försäljningen i segmentet nådde 1,3 (7,5) MSEK, en minskning med 82%. Rensat för valutaeffekter minskade försäljningen med 84%. Minskningen är framförallt beroende på att inga leveranser har skett till Kina under perioden jämfört med en försäljning på 5,2 MSEK under motsvarande period 2012 (se ovan).

Försäljningen av påfyllnadstester för kliniskt bruk minskade med 70% i segmentet jämfört med motsvarande period 2012, och det totala antalet sålda tester minskade med 61% och uppgick till cirka 31 000 (80 000) sålda tester.

#### **Resultat**

Bruttomarginalen för tredje kvartalet uppgick till 74 (75)%. Marginalförsämringen är framförallt hänförlig till den nya prismodellen i USA. Marginalen har påverkats negativt av valutaeffekter (-0,1%).

Resultat för perioden juli - september 2013 efter skatt uppgick till -56,5 (-58,1) MSEK medan rörelseresultatet uppgick till -47,9 (-56,1). Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,4 (-0,4) SEK per aktie. Den underliggande operativa verksamheten (se tabell ovan) visar ett resultat om -45,4 (-37,4) MSEK.

Det justerade resultatet har försämrats främst på grund av de investeringar som löpande görs på den amerikanska marknaden i egen större säljstyrka, ökad marknadsföring och ökade aktiviteter för att säkerställa kostnadsersättning, samt uppbyggnad av en egen organisation via Exportrådet i Kina.

#### **Marknadsutveckling**

Koncernens framtida försäljningstillväxt är beroende av att metoden inkluderas i nationella riktlinjer för behandling av astma och att den kritiska nyttan av att mäta inflammation styrks genom kostnadsersättning från sjukförsäkringssystemen.

#### *USA*

Publiceringen av riktlinjer från det amerikanska lungläkarsällskapet (ATS) i september 2011 för hur inflammationsmätning ska användas inom astmavården i USA var en viktig milstolpe för Bolaget. Bolagets uppfattning är att riktlinjerna tillsammans med andra organisationers stöd kan komma att få ytterligare en del av de privata försäkringsbolagen att överväga att införa inflammationsmätning med hjälp av FeNO i sina kostnadsersättningssystem och därmed driva försäljningstillväxt.

Astma beräknas globalt drabba 8-10% av befolkningen, och en viktig statistik för att bedöma framgången på den amerikanska marknaden är att följa utvecklingen av antalet försäkrade/täckta individer och att dessa har tillgång till Aerocrines produkter. Status avseende antalet individer som omfattas per 30 september 2013 kan ses i tabellen nedan. Under perioden har två av de viktigaste försäkringsbolagen (Aetna och Cigna) beslutat att upprätthålla sina negativa policies. Aerocrine fortsätter arbetet med att försöka få de viktigaste privata och publika försäkringsbolagen att omarbota sina policies för att underlätta täckning och återbetalning. Sedan starten av 2013 har ytterligare 11,5% försäkrade individer adderats inom ramen för Medicaid (offentligt Aerocrine, Koncernen

försäkringssystem för mindre bemedlade) för att nå en total om 65%. Att de privata försäkringsbolagen ersätter Aerocrines metod är en förutsättning för att Bolagets försäljningsmodell ska fungera effektivt. Att följa antalet försäkrade individer är därmed en viktig och på kort sikt kritisk värdeindikation. För närvarande ersätter Medicare ett test med cirka \$21 per utfört test.

## Försäkrade individer i USA per 30 september, 2013

| Betalar                 | Status/Information per Dec 31, 2012 |                            |                                       |                                         | Status per Oct 1, 2013                |                                         |
|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
|                         | Försäkrade Individer                | Betalar Segment % av total | Aerocrine känt antal täckta individer | Aerocrine känt % antal täckta individer | Aerocrine känt antal täckta individer | Aerocrine känt % antal täckta individer |
| <b>Privata betalare</b> | <b>174,370,465</b>                  | 66.9%                      | 84,700,340                            | 48.6%                                   | 85,187,051                            | 48.9%                                   |
| Medicare                | 46,143,705                          | 15.8%                      | 46,143,705                            | 100.0%                                  | 46,143,705                            | 100.0%                                  |
| Medicaid                | 53,565,848                          | 17.3%                      | 28,705,089                            | 53.6%                                   | 34,849,634                            | 65.1%                                   |
| <b>Total</b>            | <b>274,080,018</b>                  | <b>100.0%</b>              | <b>159,549,134</b>                    | <b>58.2%</b>                            | <b>166,180,390</b>                    | <b>60.6%</b>                            |

\*)Information avseende antalet försäkrade individer kommer från externt inköpta databaser och förändras kontinuerligt. De privata försäkringsbolagen administrerar även ett antal av de offentliga försäkringsprogrammen så informationen är justerad för detta.

## Europa/RoW

Motsvarande aktiviteter för att erhålla kostnadsersättning pågår även i Europa. Bolaget arbetar kontinuerligt, både direkt och via distributörer, med att få Bolagets metod införd i lokala kliniska riktlinjer för behandling av astma och erhålla kostnadsersättning inom Europa. I Tyskland är nya riktlinjer under bearbetning och Bolagets bedömning är att dessa kommer att publiceras under slutet av 2013 eller början av 2014, och i England leder Aerocrine aktiviteten gentemot NICE (National Institute for Health and Care Excellence).

## Asien/Pacific

En framgångsfaktor i Kina för att nå långsiktig försäljningstillväxt är att erhålla kostnadsersättning, samt i väntan på detta möjligheten för läkare/sjukhus att ta betalt per test. Idag finns en officiell kostnadsersättning i två provinser, Shanghai och Guangzhou, på mellan 220 - 250 RMB per test. Idag finns möjligheten att ta betalt per test av patienterna i 15 av 32 provinser. Merparten (11 av 15) av dessa kan ta 200 RMB per test. För att kunna stödja distributörerna i Kina så har Aerocrine nu en lokal närvaro i form av ett representationskontor med 4 anställda via svenska Exportrådet.

Godkännandet av den tidigare versionen av NIOX MINO i Japan var ett viktigt steg framåt för att kunna bearbeta den japanska marknaden. Processen för att få den senaste versionen godkänd har redan påbörjats. Det finns idag en återbetalningskod för utandad gas om SEK 70 per test, vilken även kan användas för FeNO. Arbetet med att ansöka om en högre ersättning har påbörjats av de japanska specialistförbunden (Japanese Respiratory Society med andra).

## Översikt kliniska studier

Aerocrine har flera pågående kliniska studier för att undersöka möjligheterna för att expandera vårt kliniska användningsområde inom diagnostik, andra sjukdomar i luftvägarna samt förbättra våra hälsoekonomiska data.

## Väsentliga händelser under perioden

I samband med ERS (Europeiska lungläkarsällskapets årliga möte) presenterades NIOX VERO® bolagets nya bärbara och handhållna patientnära instrument för mätning av luftvägsinflammation, vid t ex astma. NIOX VERO har utvecklats i ett samarbete mellan Aerocrine och Panasonic Healthcare Co. Ltd. NIOX VERO innehåller ett laddningsbart batteri, uppgraderad mjukvara, trådlös teknologi, funktioner för patientjournaler och har en livslängd på 15 000 tester eller fem år (att jämföra med föregångaren NIOX MINO® som har en livslängd på 3 000 tester eller tre år). Instrumentet är ett komplement till de andra produkterna i Aerocrines produktportfölj och kommer initialt att introduceras på utvalda marknader under fjärde kvartalet 2013 (Sverige, Storbritannien och Tyskland). Syftet med den initiala introduktionen är att genomföra användartester i klinisk miljö på några utvalda platser. Fortsatt introduktion i resten av Europa förväntas ske under våren 2014.

Morten Gunvad, medlem i Aerocrines exekutiva ledningsgrupp (Vice President Commercial Operations EU & ROW), kommer av personliga skäl inte ha kvar sin anställning hos Aerocrine från den 31 oktober 2013.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

En ny klinisk studie visar att när astma-behandling styrs av FeNO-mätningar (mätning av kväveoxidhalten i

Aerocrine, Koncernen

Delårsrapport januari – september 2013

10(20)

utandningsluften) förbättras astmakontrollen och risken för astmaanfall minskar. Studien är publicerad online i "[Journal of Allergy and Clinical Immunology: In Practice](#)". Sammanlagt ingick 187 icke-rökande, allergiska astmapatienter (18-64 år) som behandlades med kortison i inhalationsform i studien, som genomfördes på 17 vårdcentraler i Sverige. Patienterna delades slumpmässigt in i två grupper och följdes sedan under ett år. I en grupp styrdes den anti-inflammatoriska behandlingen på traditionellt vis och i den andra gruppen styrdes behandlingen med hjälp av värdet på utandad FeNO uppmätt med mätinstrumentet NIOX MINO®, Aerocrines handhållna FeNO - mätare. Gruppen som fick traditionell behandling fick också göra FeNO-mätning, men resultatet doldes för både läkare och patient och påverkade inte behandlingen. Sammantaget resulterade FeNO-styrningen i förbättrad symptomkontroll och minskad frekvens av astmaanfall hos vuxna patienter med astma. I gruppen vars behandling styrdes av FeNO-mätningar rapporterades nästan 50 procent färre astmaanfall utan att den genomsnittliga kortisondosen ökade.

Vid en extra bolagsstämma måndagen den 21 oktober 2013 beslutades att godkänna att Aerocrine överläter aktierna i Aerocrine Europe GmbH ("Bolaget") till Morten Gunvad ("Köparen"). Bolaget var ett helägt schweiziskt dotterbolag till Aerocrine och bedrev begränsad administrativ verksamhet för Aerocrines räkning. Köparen är Aerocrines förre Vice President Commercial Operations EU & ROW. En försäljning av dotterbolaget påverkar inte Aerocrines verksamhet i Europa. Aerocrine håller för närvarande på att starta upp ett nytt dotterbolag i Schweiz för fortsatt verksamhet och våra kvarvarande anställda och för potentiella IP-relaterade syften.

## Investeringar och Kassaflöde

Koncernens kassa uppgick till 334,0 (248,8) MSEK vid periodens utgång.

Koncernens investeringar för perioden i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 (5,1) MSEK och avser framför allt investeringar i nya lokaler i Sverige. Investeringarna i immateriella tillgångar för perioden uppgår till 0,7 (0,3) MSEK.

Kassaflödet för perioden januari – september uppgick till +132,7 (+98,0) MSEK samt kassaflödet från den löpande verksamheten till -169,0 (-135,1) MSEK. Det totala kassaflödet har påverkats positivt av den under andra kvartalet 2013 genomförda finansieringen vilken tillförde Bolaget netto genom nyemission 91,4 MSEK samt genom upptagande av lån 223,4 MSEK, totalt 314,7 MSEK. Kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till -62,2 (-56,1) MSEK samt för den löpande verksamheten till -50,8 (-53,8) MSEK.

Kassaflödet för motsvarande period 2012 påverkades positivt av genomförd nyemission, vilken tillförde Bolaget 260 MSEK före avdrag för emissionsutgifter, erhållen ersättning från Apieron Inc's konkursbo om 8,8 MSEK, negativt av utbetalning av ränta avseende under andra kvartalet 2012 konverterat konvertibellån med 24,5 MSEK varav 15,5 avsåg slutlikvid efter konvertering av lånet till aktier. Av de 24,5 MSEK så påverkade 12,3 MSEK det löpande kassaflödet samt att det påverkades negativt av slutlikvid i samband med avslutande av distributörsavtal i Kina, Italien och Frankrike med cirka 8 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats negativt i perioden av erlagd ränta för upptaget lån om 12,4 MSEK, ökade investeringar i USA för att bygga framtida tillväxt samt av förändringar i rörelsekapitala framförallt genom minskade kortfristiga skulder.

## Moderbolaget

I Moderbolaget Aerocrine AB sker den huvudsakliga verksamheten såsom utveckling, marknadsföring samt försäljning. Moderbolaget står för marknadsrisken och dotterbolagen Aerocrine Inc., Aerocrine AG samt Aerocrine Ltd utgör försäljningsbolag med uppgift att marknadsföra och sälja på den nordamerikanska, tyska respektive brittiska marknaden. Aerocrine Inc. bedriver förutom försäljningsverksamhet även egen serviceverksamhet. I samband med införandet av koncernens personaloptionsprogram bildades Aerocrine ESOP AB. Aerocrine Europe GmbH i Schweiz bildades under 2012 med syfte att stötta den europeiska marknaden med strategisk marknadsföring.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 97,9 (108,8) MSEK varav försäljning till koncernföretag uppgick till 53,8 (51,8) MSEK. Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till -156,5 (-133,0) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 324,7 (241,5) MSEK vid periodens utgång. Investeringar i maskiner och inventarier för perioden uppgick till 1,4 (0,3) MSEK samt investeringar i immateriella tillgångar till 0,7 (0,3) MSEK. Koncernens internprissättningsmodell bygger på att Moderbolaget

står för all marknadsrisk och därmed ger dotterbolagen marknadsföringsbidrag för att bygga och utveckla respektive marknad.

## Ägarförhållanden

Totalt fanns per 30 september 2013 cirka 4 200 aktieägare i Aerocrine AB varav de 5 största svarade för cirka 67,0% av rösterna och kapitalet. Totala antalet registrerade aktier i koncernen per den 30/9 2013 uppgick till 154 581 405 aktier. Största ägare per den 30/9 2013 i koncernen är Novo A/S (25%), Invifed AB (23%), HealthCap Holding KB (13%), Tredje AP-fonden (3%) samt SHB fonder (3%).

Av beslutade personaloptionsprogram (2007 samt 2009) kvarstår 1 199 636 tilldelade optioner vilket maximalt innebär att ytterligare 1 426 600 aktier kan ges ut under perioden 2013 – 2018. Det i 2011 införda personaloptionsprogrammet, LIP 2011, innebär efter omräkning av i maj 2012 genomförd nyemission att vid fullt genomförd allokering, med avdrag för hittills utnyttjade optioner, maximalt ytterligare cirka 9 889 895 aktier kan komma att ges ut under perioden 2013 – 2021 genom utnyttjandet av 9 382 430 optioner. Totalt har 8 551 317 allokerats och av dessa 617 570 utnyttjats. Vid årsstämmor den 5 maj 2012 samt 7 maj 2013 beslutades om införandet av styrelseaktieprogram (SAP 2012 respektive SAP 2013) för styrelsemedlemmar som är oberoende av Bolaget samt dess största ägare. Totalt inom ramen för SAP 2012 har 39 697 optioner allokerats vilket innebär att 39 697 aktier kan ges ut samt inom ramen för SAP 2013 kan maximalt ytterligare 80 000 aktier/optioner allokeras. För full beskrivning av dessa program se [www.aerocrine.se](http://www.aerocrine.se). Vid full konvertering av samtliga personaloptionsprogram skulle antalet aktier uppgå till 166 017 597 aktier.

## Personal och organisation

Totalt antal anställda i koncernen vid periodens utgång uppgår till 136 (120) personer varav 44 (36) i Sverige.

## Valberedning 2014

En valberedning har utsetts. Den består av representanter från de fyra största aktieägarna samt styrelsens ordförande och till ledamöter har utsetts Ulrik Spork (Novo A/S) ordförande, Staffan Josephsson (Invifed AB), Björn Odlander (HealthCap), Ulrica Slåne (Tredje AP-fonden) samt Rolf Classon.

Förslag till valberedningen inför årsstämma 2014 skickas senast den 24 mars 2014 till [valberedning@aerocrine.com](mailto:valberedning@aerocrine.com).

## Finansiering

Under det andra kvartalet 2013 genomfördes en finansieringen genom lån och riktad nyemission vilken tillförde Bolaget cirka 324 MSEK före avdrag för kostnader. Styrelsen ser kontinuerligt över Bolagets potentiella finansieringsbehov för att säkerställa att Bolaget har de nödvändiga finansiella resurserna för att kunna genomföra den beslutade strategiska inriktningen. Styrelsens mål är att, om ytterligare kapital behövs, genomföra detta på ett sätt som är optimalt både ur Bolagets och aktieägarnas intresse.

Bolaget har som säkerhet för lånet ställt tillgångar i form av aktier i dotterbolag, spärrade bankmedel och patent. Därtill har nya företagsinteckningar tagits ut.

I kvartalet har ingen förändring skett i antalet aktier och röster i bolaget.

## Transaktioner med närstående

I perioden har ränta på utställt lån betalats till Novo A/S.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

### Nya redovisningsprinciper 2013

Redovisningsprinciperna i denna delårsrapport är desamma som i senaste årsredovisningen med följande undantag pga ändrade och uppdaterade standarder:

- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (ändrad)

Ändringen i standarden innebär att de poster som redovisas i "Övrigt totalresultat" ska presenteras baserat på huruvida poster kan komma att omklassificeras till resultaträkningen eller ej. Delårsrapporten har i uppställningen för övrigt totalresultat därför en ny rubrik: "Poster som har eller kan komma att återföras över resultaträkningen".

- IAS 19 Ersättningar till anställda (ändrad)

Den ändrade IAS 19 har för Aerocrine inte inneburit några ändringar av den förmånsbestämda pensionsskuldens värde. Tidigare har aktuariella vinster och förluster beräknats och justerats årligen och redovisats som personalkostnader. Enligt reviderade IAS 19 ska dessa redovisas löpande i övrigt totalresultat. Aerocrine har gjort bedömningen att de aktuariella vinsterna och förlusterna är av oväsentlig storlek varför de kommer att redovisas i årets sista kvartalsrapport.

- IFRS 7 och 13 i delårsrapportering

Delårsrapportsstandarden IAS 34 har uppdaterats och anger att vissa upplysningskrav i IFRS 7 och 13, om verkligt värde på finansiella instrument, ska ingå i en delårsrapport. De redovisade värdena för finansiella instrument i Aerocrines balansräkning förutsätts motsvara deras verkliga värden. Inga andra upplysningskrav i IFRS 7 och 13 har befunnits tillämpliga.

*Ändrad segmentsrapportering*

Fr o m kvartal 1-2013 rapporteras och följs segmentet Asien upp separat. Det har därför brutits ut ur EU/ROW-segmentet. Jämförelsetalen har justerats. Tillgångar följs inte upp på segmentsnivå varför denna information har tagits bort. Se vidare avsnittet "segmentsredovisning" på sidan 15.

*Ändrad kostnadsfördelning*

Kostnaderna i USA har omfördelats mellan funktionerna i rapporten över totalresultatet för att bättre avspejla den verkliga fördelningen. Omklassificering har skett från Försäljnings- och marknadsföringskostnader till Administrations- och utvecklingskostnader. Jämförelsetalen har uppdaterats. Omklassificeringen har inte påverkat Brutto-, Rörelse-, eller periodresultatet.

**Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Aerocrines väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar, men inte uteslutande, finansiella risker såsom framtida resultatutveckling, finansiering, valuta- och kreditrisker. Förutom marknadsrisker finns även risker förenade med Aerocrines verksamhet såsom erhållande av nödvändiga myndighetstillstånd, produktutveckling, patent och immateriella rättigheter, produktansvar och framtidsinriktad information som kan beröra bolaget. Ytterligare information avseende bolagets riskexponering återfinns på sidorna 25-27 i del 1 av Aerocrines årsredovisning för 2012.

**Kommande Informationstillfällen 2013**

|                                         |                                  |
|-----------------------------------------|----------------------------------|
| Bokslutskommuniké 2013                  | 20 februari 2014 kl 08.00        |
| Delårsrapport för första kvartalet 2014 | 12 maj 2014 kl 08.00             |
| Årsstämma 2014                          | 12 maj 2014 kl 17.00 i Stockholm |

Solna den 5 november 2013

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Scott Myers  
Verkställande direktör och koncernchef

Rolf Classon  
Styrelsens ordförande

Scott Beardsley  
Styrelseledamot

Thomas Eklund  
Styrelseledamot

Lars Gustafsson  
Styrelseledamot

Dennis Kane  
Styrelseledamot

Staffan Lindstrand  
Styrelseledamot

Anders Williamsson  
Styrelseledamot

Aerocrine AB (publ) Org nr 556549-1056

Aerocrine AB (publ), Råsundavägen 18 8<sup>tr</sup>, 171 21, Solna.  
Telefon 08 629 07 80. Telefax 08 629 07 81.  
E-mail: [info@aerocrine.com](mailto:info@aerocrine.com). Hemsida: [www.aerocrine.com](http://www.aerocrine.com) eller [www.niox.com](http://www.niox.com)



**Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen**

**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Aerocrine AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

**Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

**Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 november 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Mikael Winkvist  
Auktoriserad revisor

| Rapport över koncernens totalresultat (Tkr) | 2013-07-01     | 2012-07-01     | 2013-01-01      | 2012-01-01      | 2012-01-01      |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                             | 2013-09-30     | 2012-09-30     | 2013-09-30      | 2012-09-30      | 2012-12-31      |
| Nettoomsättning                             | 31 138         | 34 838         | 100 528         | 110 829         | 147 009         |
| Kostnader för sålda varor                   | -8 226         | -8 842         | -27 462         | -31 016         | -40 815         |
| <b>Bruttoresultat</b>                       | <b>22 912</b>  | <b>25 996</b>  | <b>73 066</b>   | <b>79 813</b>   | <b>106 194</b>  |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader  | -42 969        | -51 188        | -131 139        | -120 047        | -168 663        |
| Administrationskostnader                    | -12 353        | -11 644        | -44 602         | -42 631         | -58 785         |
| Utvecklingskostnader                        | -15 825        | -18 779        | -52 095         | -58 942         | -84 137         |
| Övriga rörelseintäkter                      | 1 081          | 809            | 2 786           | 9 944           | 10 444          |
| Övriga rörelsekostnader                     | -790           | -1 282         | -2 098          | -1 652          | -2 156          |
| <b>Rörelseresultat</b>                      | <b>-47 944</b> | <b>-56 088</b> | <b>-154 082</b> | <b>-133 515</b> | <b>-197 103</b> |
| Finansiella intäkter                        | 11 011         | 1 052          | 19 904          | 4 239           | 5 952           |
| Finansiella kostnader                       | -19 524        | -3 037         | -32 196         | -9 298          | -10 400         |
| <b>Resultat före skatt</b>                  | <b>-56 457</b> | <b>-58 073</b> | <b>-166 374</b> | <b>-138 574</b> | <b>-201 551</b> |
| Inkomstskatt                                | 0              | -              | -81             | -               | 0               |
| <b>Periodens resultat</b>                   | <b>-56 457</b> | <b>-58 073</b> | <b>-166 455</b> | <b>-138 574</b> | <b>-201 551</b> |

## Övrigt totalresultat för perioden:

Poster som har eller kan komma att omklasificeras till resultaträkningen:

|                                                                   |                |                |                 |                 |                 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Omräkningsdifferenser utländska verksamheter                      | -578           | -57            | -411            | -165            | -455            |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b> | <b>-578</b>    | <b>-57</b>     | <b>-411</b>     | <b>-165</b>     | <b>-455</b>     |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                           | <b>-57 035</b> | <b>-58 130</b> | <b>-166 866</b> | <b>-138 739</b> | <b>-202 006</b> |

## Periodens resultat hänförligt till:

|                            |         |         |          |          |          |
|----------------------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Moderföretagets aktieägare | -56 457 | -58 073 | -166 455 | -138 574 | -201 551 |
|----------------------------|---------|---------|----------|----------|----------|

## Periodens totalresultat hänförligt till:

|                            |         |         |          |          |          |
|----------------------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Moderföretagets aktieägare | -57 035 | -58 130 | -166 866 | -138 739 | -202 006 |
|----------------------------|---------|---------|----------|----------|----------|

## Resultat per aktier räknat på periodens resultat

### hänförligt till moderföretagets aktieägare

(uttryckt i kronor per aktie)

|                                                     |      |      |      |      |      |
|-----------------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| Resultat per aktie, kr (före och efter utspädning)* | -0,4 | -0,4 | -1,1 | -1,1 | -1,6 |
|-----------------------------------------------------|------|------|------|------|------|

\*Resultat per aktie efter utspädning redovisas ej då utspädningen skulle ge ett bättre resultat per aktie

## Övrig information:

|                                        |             |             |             |             |             |
|----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Genomsnittligt antal utestående aktier | 154 581 405 | 144 730 613 | 150 302 696 | 124 069 257 | 127 857 137 |
|----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|

|                                              |       |       |       |       |        |
|----------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Avskrivningar ingående i rörelsens kostnader | 2 689 | 2 983 | 8 773 | 8 888 | 11 888 |
| - varav immateriella anläggningstillgångar   | 2 312 | 2 522 | 7 548 | 7 568 | 10 101 |
| - varav materiella anläggningstillgångar     | 377   | 461   | 1 225 | 1 320 | 1 787  |

| AEROCRINE , Koncernen                   |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| RESULTATRÄKNINGAR                       | Q3-2013 | Q2-2013 | Q1-2013 | Q4-2012 | Q3-2012 | Q2-2012 | Q1-2012 | Q4-2011 | Q3-2011 |
| Periodens nettoomsättning               | 31 138  | 35 651  | 33 739  | 36 180  | 34 838  | 36 945  | 39 046  | 29 080  | 22 616  |
| Bruttoresultat                          | 22 912  | 25 002  | 25 152  | 26 381  | 25 996  | 26 521  | 27 296  | 20 697  | 15 830  |
| Bruttomarginal %                        | 74%     | 70%     | 75%     | 73%     | 75%     | 72%     | 70%     | 71%     | 70%     |
| Periodens omkostnader                   | -70 856 | -77 608 | -78 684 | -89 969 | -82 084 | -68 233 | -63 010 | -69 914 | -43 685 |
| Rörelseresultat                         | -47 944 | -52 606 | -53 532 | -63 588 | -56 088 | -41 712 | -35 715 | -49 217 | -27 855 |
| Resultat från finansiella investeringar | -8513   | -3109   | -670    | 611     | -1985   | 358     | -3432   | -1481   | -3994   |
| Periodens resultat före skatt           | -56 457 | -55 715 | -54 202 | -62 977 | -58 073 | -41 354 | -39 147 | -50 698 | -31 849 |
| Inkomstskatt                            | 0       | -1      | -80     | 0       | 0       | 0       | 0       | -18     | 0       |
| Periodens resultat efter skatt          | -56 457 | -55 716 | -54 282 | -62 977 | -58 073 | -41 354 | -39 147 | -50 716 | -31 849 |



| Koncernens Balansräkning (Tkr)                          | 2013-09-30        | 2012-09-30        | 2012-12-31        |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                       |                   |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                            |                   |                   |                   |
| Immateriella tillgångar                                 | 31 047            | 40 320            | 37 883            |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 6 339             | 6 225             | 5 801             |
| Finansiella anläggningstillgångar                       | 1 606             | 1 350             | 1 628             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                      | <b>38 992</b>     | <b>47 895</b>     | <b>45 312</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                            |                   |                   |                   |
| Varulager                                               | 21 917            | 16 714            | 20 220            |
| Kortfristiga fordringar                                 | 33 171            | 41 839            | 38 838            |
| Likvida medel                                           | 334 044           | 248 782           | 199 913           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      | <b>389 132</b>    | <b>307 335</b>    | <b>258 971</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>428 124</b>    | <b>355 230</b>    | <b>304 283</b>    |
|                                                         | <b>2013-09-30</b> | <b>2012-09-30</b> | <b>2012-12-31</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                                     |                   |                   |                   |
| Eget kapital hänförligt till Moderföretagets aktieägare | 162 162           | 289 420           | 231 566           |
| <b>SKULDER</b>                                          |                   |                   |                   |
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>            |                   |                   |                   |
| Pensionsförpliktelser                                   | 1 331             | 1 304             | 1 412             |
| Avsättning för soc kostnader, personaloptionsprogram    | 6 642             | 10 006            | 8 926             |
| Avsättning övrigt                                       | 1 407             | 1 569             | 1 513             |
| Lån                                                     | 212 884           | -                 | 0                 |
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>            | <b>222 264</b>    | <b>12 879</b>     | <b>11 851</b>     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                             | <b>43 698</b>     | <b>52 931</b>     | <b>60 866</b>     |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                   | <b>428 124</b>    | <b>355 230</b>    | <b>304 283</b>    |

| Förändringar i eget kapital, Koncernen (Tkr) | Hänförligt till moderföretagets aktieägare |                                  |                                            |                                                     |                       |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|
|                                              | Aktie-<br>kapital                          | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Ackumulerade<br>omräknings-<br>differenser | Ansamlad<br>förlust inklusive<br>periodens resultat | Summa<br>Eget kapital |
| <b>(Tkr)</b>                                 |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>    | <b>51 124</b>                              | <b>1 055 301</b>                 | <b>838</b>                                 | <b>-905 719</b>                                     | <b>201 544</b>        |
| <b>Totalresultat</b>                         |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Periodens resultat                           | -                                          | -                                |                                            | -87 999                                             | -87 999               |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                  |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Omräkningsdifferenser utländska enheter      | -                                          | -                                | 91                                         | -                                                   | 91                    |
| <i>Summa övrigt totalresultat</i>            | -                                          | -                                | 91                                         | -                                                   | 91                    |
| <b>Summa totalresultat</b>                   | -                                          | -                                | <b>91</b>                                  | <b>-87 999</b>                                      | <b>-87 908</b>        |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>          |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Nyemissioner                                 | 49                                         |                                  |                                            |                                                     | 49                    |
| Emissionsutgifter                            |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Konvertibelt lån                             |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| <i>Personaloptionsprogram:</i>               |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| -värde på anställdas tjänstgöring            | -                                          | -                                |                                            | 1 127                                               | 1 127                 |
| <b>Summa transaktioner med ägare</b>         | <b>49</b>                                  | -                                | -                                          | <b>1 127</b>                                        | <b>1 176</b>          |
| <b>Utgående balans per 30 september 2011</b> | <b>51 173</b>                              | <b>1 055 301</b>                 | <b>929</b>                                 | <b>-992 591</b>                                     | <b>114 812</b>        |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>    | <b>51 173</b>                              | <b>1 055 301</b>                 | <b>821</b>                                 | <b>-1 035 292</b>                                   | <b>72 003</b>         |
| <b>Totalresultat</b>                         |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Årets resultat                               | -                                          | -                                | -                                          | -138 574                                            | -138 574              |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                  |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Omräkningsdifferenser utländska enheter      | -                                          | -                                | -165                                       | -                                                   | -165                  |
| <i>Summa övrigt totalresultat</i>            | -                                          | -                                | -165                                       | -                                                   | -165                  |
| <b>Summa totalresultat</b>                   | -                                          | -                                | <b>-165</b>                                | <b>-138 574</b>                                     | <b>-138 739</b>       |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>          |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Kontanta nyemissioner                        | 14 872                                     | 246 327                          | -                                          |                                                     | 261 199               |
| Emissionsutgifter                            | -                                          | -10 967                          | -                                          | -                                                   | -10 967               |
| Konvertering av konvertibelt skuldebrev      | 6 429                                      | 100 191                          |                                            |                                                     | 106 620               |
| Emissionsutgifter                            |                                            | -12 353                          |                                            |                                                     | -12 353               |
| <i>Personaloptionsprogram:</i>               |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| -värde på anställdas tjänstgöring            | -                                          | -                                | -                                          | 11 657                                              | 11 657                |
| <b>Summa transaktioner med ägare</b>         | <b>21 301</b>                              | <b>323 198</b>                   | -                                          | <b>11 657</b>                                       | <b>356 156</b>        |
| <b>Utgående balans per 30 september 2012</b> | <b>72 474</b>                              | <b>1 378 499</b>                 | <b>656</b>                                 | <b>-1 162 209</b>                                   | <b>289 420</b>        |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>    | <b>72 819</b>                              | <b>1 378 493</b>                 | <b>366</b>                                 | <b>-1 220 112</b>                                   | <b>231 566</b>        |
| <b>Totalresultat</b>                         |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Periodens resultat                           | -                                          | -                                | -                                          | -166 455                                            | -166 455              |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                  |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Omräkningsdifferenser utländska enheter      | -                                          | -                                | -411                                       | -                                                   | -411                  |
| <i>Summa övrigt totalresultat</i>            | -                                          | -                                | -411                                       | -                                                   | -411                  |
| <b>Summa totalresultat</b>                   | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                         | <b>-411</b>                                | <b>-166 455</b>                                     | <b>-166 866</b>       |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>          |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| Nyemissioner                                 | 4 472                                      | 90 563                           | -                                          | -                                                   | 95 035                |
| Emissionsutgifter                            | -                                          | -3 665                           | -                                          | -                                                   | -3 665                |
| Konvertibelt lån                             | -                                          | -                                | -                                          | -                                                   | 0                     |
| <i>Personaloptionsprogram:</i>               |                                            |                                  |                                            |                                                     |                       |
| -värde på anställdas tjänstgöring            | -                                          | -                                | -                                          | 6 092                                               | 6 092                 |
| <b>Summa transaktioner med ägare</b>         | <b>4 472</b>                               | <b>86 898</b>                    | <b>0</b>                                   | <b>6 092</b>                                        | <b>97 462</b>         |
| <b>Utgående balans per 30 september 2013</b> | <b>77 291</b>                              | <b>1 465 391</b>                 | <b>-45</b>                                 | <b>-1 380 475</b>                                   | <b>162 162</b>        |

| Koncernens kassaflödesanalys (Tkr)               | 2013-01-01      | 2012-01-01      | 2012-01-01      |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                  | 2013-09-30      | 2012-09-30      | 2012-12-31      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  |                 |                 |                 |
| <b>före förändring av rörelsekapitalet</b>       | <b>-155 768</b> | <b>-115 632</b> | <b>-181 193</b> |
| Summa förändring av rörelsekapital               | -13 265         | -19 436         | -2 984          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>-169 033</b> | <b>-135 068</b> | <b>-184 177</b> |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>  | <b>-2 528</b>   | <b>-5 364</b>   | <b>-5 760</b>   |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b> | <b>304 254</b>  | <b>238 410</b>  | <b>238 749</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>                          | <b>132 693</b>  | <b>97 978</b>   | <b>48 812</b>   |
| <b>Minskning/ökning av likvida medel</b>         |                 |                 |                 |
| Likvida medel vid årets början                   | 199 913         | 150 227         | 150 227         |
| Kursdifferens i likvida medel                    | 1 438           | 577             | 874             |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>              | <b>334 044</b>  | <b>248 782</b>  | <b>199 913</b>  |

## AEROCRINE, Koncernen

|                                               | 2013-01-01 | 2012-01-01 | 2012-01-01 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| NYCKELTAL                                     | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
| Nettoomsättning Tkr                           | 100 528    | 110 829    | 147 009    |
| Bruttomarginal %                              | 73%        | 72%        | 72%        |
| Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital % | neg        | neg        | neg        |
| Soliditet %                                   | 38%        | 81%        | 76%        |
| Nettoskuldsättningsgrad ggr                   | -2,06      | -0,86      | -0,86      |
| Kassalikviditet %                             | 840%       | 549%       | 392%       |
| Medeltal anställda                            | 136        | 102        | 107        |
| Investeringar, Tkr                            | 2 528      | 5 364      | 5 468      |
| Kostnader för forskning och utveckling, Tkr   | 52 095     | 52 222     | 84 137     |
| FoU-kostnader i % av totala kostnader         | 23%        | 24%        | 28%        |

|                                                                  | 2013-01-01  | 2012-01-01  | 2012-01-01  |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Data per aktie                                                   | 2013-09-30  | 2012-09-30  | 2012-12-31  |
| Antal aktier vid periodens slut (före utspädning)                | 154 581 405 | 144 947 999 | 145 637 781 |
| Antal aktier vid periodens slut (efter utspädning) <sup>1)</sup> | 164 266 829 | 155 388 831 | 155 776 825 |
| Genomsnittligt antal aktier (före utspädning)                    | 150 302 696 | 124 069 257 | 127 857 377 |
| Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) <sup>1)</sup>     | 160 294 756 | 133 977 489 | 137 849 377 |
| Eget kapital per aktie, kr, före utspädning                      | 1,05        | 2,00        | 1,59        |
| Eget kapital per aktie, kr, efter utspädning <sup>1)</sup>       | 0,99        | 1,86        | 1,49        |
| Resultat per aktie, kr (före utspädning)                         | -1,1        | -1,1        | -1,6        |

<sup>1)</sup>Resultat per aktie efter utspädning redovisas ej då utspädningen skulle ge ett bättre resultat per aktie.

## Definitioner

### Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av årets nettoomsättning

### Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

### Genomsnittligt antal aktier

Antal aktier justerat för under året gjorda emissioner (före utspädning) samt utestående optionsprogram (efter utspädning)

### Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder med avdrag för kortfristiga placeringar samt likvida medel dividerat med eget kapital

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

### Resultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning

### Eget kapital per aktie

Eget kapital (justerat med utspädnings-effekt) dividerat med antalet aktier vid periodens slut före och efter full utspädning

### Kassalikviditet

Omsättningstillgångar, exklusive lager och pågående arbete, i förhållande till kortfristiga skulder

## Segmentsredovisning

|                                     | 2013-07-01 - 2013-09-30 |                     |               |               | 2012-07-01 - 2012-09-30 |                     |               |               |
|-------------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------------|---------------|---------------|
|                                     | Asien /                 |                     |               |               | Asien /                 |                     |               |               |
| Segment - Nettoomsättning           | USA / Amerika           | Stillaahavsregionen | EU/ROW        | Totalt        | USA / Amerika           | Stillaahavsregionen | EU/ROW        | Totalt        |
| Nettoomsättning från externa kunder | 15 251                  | 1 325               | 14 562        | 31 138        | 14 071                  | 7 452               | 13 315        | 34 838        |
| <b>Summa nettoomsättning</b>        | <b>15 251</b>           | <b>1 325</b>        | <b>14 562</b> | <b>31 138</b> | <b>14 071</b>           | <b>7 452</b>        | <b>13 315</b> | <b>34 838</b> |

|                                     | 2013-01-01 - 2013-09-30 |                     |               |                | 2012-01-01 - 2012-09-30 |                     |               |                |
|-------------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|----------------|-------------------------|---------------------|---------------|----------------|
|                                     | Asien /                 |                     |               |                | Asien /                 |                     |               |                |
| Segment - Nettoomsättning           | USA / Amerika           | Stillaahavsregionen | EU/ROW        | Totalt         | USA / Amerika           | Stillaahavsregionen | EU/ROW        | Totalt         |
| Nettoomsättning från externa kunder | 43 814                  | 7 727               | 48 987        | 100 528        | 40 251                  | 12 325              | 58 253        | 110 829        |
| <b>Summa nettoomsättning</b>        | <b>43 814</b>           | <b>7 727</b>        | <b>48 987</b> | <b>100 528</b> | <b>40 251</b>           | <b>12 325</b>       | <b>58 253</b> | <b>110 829</b> |

|                                             | 2013-07-01 - 2013-09-30 |                     |                |                | 2012-07-01 - 2012-09-30 |                     |                |                |
|---------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------|----------------|-------------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                                             | Asien /                 |                     |                |                | Asien /                 |                     |                |                |
| Segment - lönsamhetsmått                    | USA / Amerika           | Stillaahavsregionen | EU/ROW         | Totalt         | USA / Amerika           | Stillaahavsregionen | EU/ROW         | Totalt         |
| <b>Summa EBIT för rapporterbara segment</b> | <b>-31 416</b>          | <b>-2 625</b>       | <b>-13 903</b> | <b>-47 944</b> | <b>-27 089</b>          | <b>-5 058</b>       | <b>-23 941</b> | <b>-56 088</b> |
| Finansiella intäkter                        | 0                       | 0                   | 11 011         | 11 011         | 0                       | 0                   | 1 052          | 1 052          |
| Finansiella kostnader                       | 0                       | 0                   | -19 524        | -19 524        | 0                       | 0                   | -3 037         | -3 037         |
| <b>Koncernen - Resultat före skatt</b>      | <b>-31 416</b>          | <b>-2 625</b>       | <b>-22 416</b> | <b>-56 457</b> | <b>-27 089</b>          | <b>-5 058</b>       | <b>-25 926</b> | <b>-58 073</b> |
| <i>Resultatet belastats med:</i>            |                         |                     |                |                |                         |                     |                |                |
| - ESOP                                      | -1 313                  | 0                   | -1 267         | -2 580         | -1 980                  | 0                   | -2 845         | -4 825         |
| - avskrivningar                             | -141                    | 0                   | -2 548         | -2 689         | -147                    | 0                   | -2 836         | -2 983         |

|                                             | 2013-01-01 - 2013-09-30 |                     |                |                 | 2012-01-01 - 2012-09-30 |                     |                |                 |
|---------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------|-----------------|-------------------------|---------------------|----------------|-----------------|
|                                             | Asien /                 |                     |                |                 | Asien /                 |                     |                |                 |
| Segment - lönsamhetsmått                    | USA / Amerika           | Stillaahavsregionen | EU/ROW         | Totalt          | USA / Amerika           | Stillaahavsregionen | EU/ROW         | Totalt          |
| <b>Summa EBIT för rapporterbara segment</b> | <b>-95 657</b>          | <b>-3 085</b>       | <b>-55 340</b> | <b>-154 082</b> | <b>-78 530</b>          | <b>-2 413</b>       | <b>-52 572</b> | <b>-133 515</b> |
| Finansiella intäkter                        | 0                       | 0                   | 19 904         | 19 904          | 0                       | 0                   | 4 239          | 4 239           |
| Finansiella kostnader                       | 0                       | 0                   | -32 196        | -32 196         | 0                       | 0                   | -9 298         | -9 298          |
| <b>Koncernen - Resultat före skatt</b>      | <b>-95 657</b>          | <b>-3 085</b>       | <b>-67 632</b> | <b>-166 374</b> | <b>-78 530</b>          | <b>-2 413</b>       | <b>-57 631</b> | <b>-138 574</b> |
| <i>Resultatet belastats med:</i>            |                         |                     |                |                 |                         |                     |                |                 |
| - ESOP                                      | -3 307                  | 0                   | -501           | -3 808          | -4 740                  | 0                   | -10 874        | -15 614         |
| - avskrivningar                             | -427                    | 0                   | -8 346         | -8 773          | -310                    | 0                   | -8 578         | -8 888          |

## Moderbolaget

| Moderföretagets Resultaträkningar (Tkr)                  | 2013-01-01<br>2013-09-30         | 2012-01-01<br>2012-09-30         | 2012-01-01<br>2012-12-31         |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Nettoomsättning                                          | 97 878                           | 108 795                          | 147 970                          |
| Kostnader för sålda varor                                | -28 656                          | -33 222                          | -44 161                          |
| <b>Bruttoresultat</b>                                    | <b>69 222</b>                    | <b>75 573</b>                    | <b>103 809</b>                   |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader               | -141 452                         | -122 482                         | -185 262                         |
| Administrationskostnader                                 | -29 854                          | -37 849                          | -50 297                          |
| Utvecklingskostnader                                     | -43 208                          | -52 222                          | -72 810                          |
| Övriga rörelseintäkter                                   | 2 535                            | 9 869                            | 10 081                           |
| Övriga rörelsekostnader                                  | -1 993                           | -1 350                           | -1 847                           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                   | <b>-144 750</b>                  | <b>-128 461</b>                  | <b>-196 326</b>                  |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter         | 20 409                           | 4 759                            | 6 975                            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter               | -32 196                          | -9 298                           | -10 400                          |
|                                                          | <b>-11 787</b>                   | <b>-4 539</b>                    | <b>-3 425</b>                    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                 | <b>-156 537</b>                  | <b>-133 000</b>                  | <b>-199 751</b>                  |
| Skatt på periodens resultat                              |                                  | -                                | -                                |
| <b>Periodens resultat</b>                                | <b>-156 537</b>                  | <b>-133 000</b>                  | <b>-199 751</b>                  |
| <b>Rapport över totalresultatet, moderbolaget</b>        | <b>2013-01-01<br/>2013-09-30</b> | <b>2012-01-01<br/>2012-09-30</b> | <b>2012-01-01<br/>2012-12-31</b> |
| <b>Periodens resultat</b>                                | <b>-156 537</b>                  | <b>-133 000</b>                  | <b>-199 751</b>                  |
| Övrigt totalresultat för perioden                        | -                                | -                                | -                                |
| Periodens totalresultat                                  | <b>-156 537</b>                  | <b>-133 000</b>                  | <b>-199 751</b>                  |
| <b>Moderföretagets Balansräkningar (Tkr)</b>             | <b>2013-09-30</b>                | <b>2012-09-30</b>                | <b>2012-12-31</b>                |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                        |                                  |                                  |                                  |
| Immateriella tillgångar                                  | 31 047                           | 40 320                           | 37 883                           |
| Materiella anläggningstillgångar                         | 2 060                            | 1 478                            | 1 270                            |
| Finansiella anläggningstillgångar                        | 37 827                           | 29 597                           | 34 552                           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                       | <b>70 934</b>                    | <b>71 395</b>                    | <b>73 705</b>                    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                             |                                  |                                  |                                  |
| Varulager                                                | 16 996                           | 11 959                           | 14 719                           |
| Kortfristiga fordringar                                  | 20 418                           | 28 790                           | 27 075                           |
| Kassa och bank                                           | 324 741                          | 241 450                          | 192 833                          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                       | <b>362 155</b>                   | <b>282 199</b>                   | <b>234 627</b>                   |
| <b>Summa tillgångar</b>                                  | <b>433 089</b>                   | <b>353 594</b>                   | <b>308 332</b>                   |
| <b>EGET KAPITAL</b>                                      |                                  |                                  |                                  |
| Eget kapital                                             | 188 130                          | 308 542                          | 247 205                          |
| <b>SKULDER</b>                                           |                                  |                                  |                                  |
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>             |                                  |                                  |                                  |
| Avsättning för garantier                                 | 600                              | 600                              | 600                              |
| Avsättningar för sociala avgifter personaloptionsprogram | 6 642                            | 10 006                           | 8 926                            |
| Lån                                                      | 212 884                          | 0                                | 0                                |
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>             | <b>220 126</b>                   | <b>10 606</b>                    | <b>9 526</b>                     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                              | <b>24 833</b>                    | <b>34 446</b>                    | <b>51 601</b>                    |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>                    | <b>433 089</b>                   | <b>353 594</b>                   | <b>308 332</b>                   |