



Kvartalsrapport januari-mars 2019



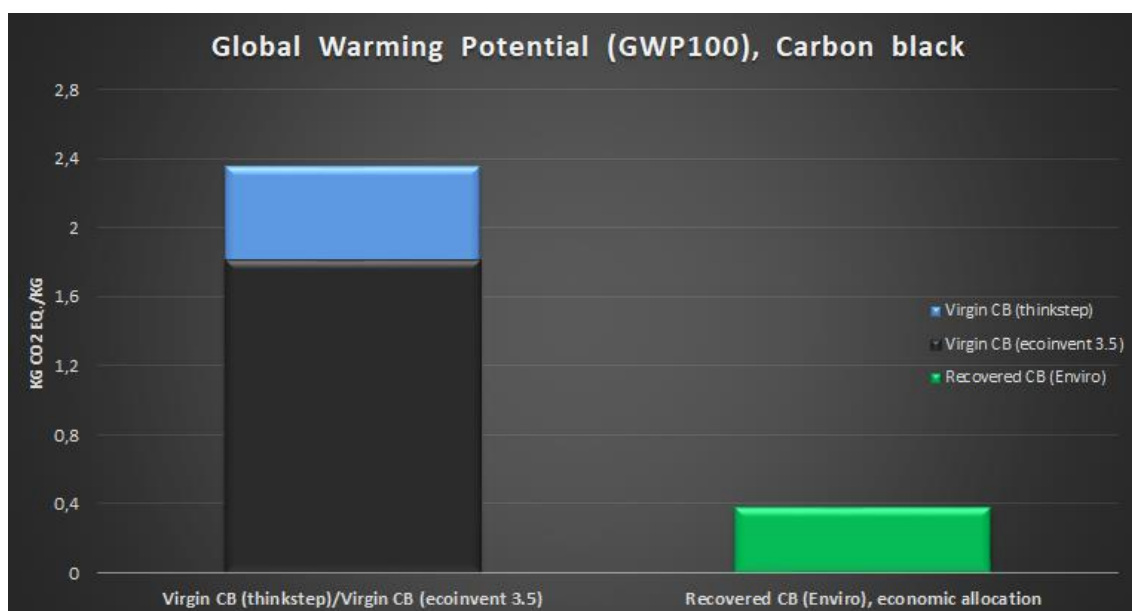
Försäljningschef Fredrik Olofsson visar upp Enviros högkvalitativa återvunna kimrök, rCB.

Kvartalsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – mars 2019

Enviros återvunna kimmörk sparar cirka 80% CO₂-utsläpp

Första kvartalet 2019

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,1 (0,2) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -10,0 (-9,2) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,04 (-0,08) SEK
- Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -8,7 (-5,4) MSEK
- Elysium ApS (som är en möjlig kandidat till att bli ett joint venture med Enviro som delägare) tecknar ett hyresavtal i Danmark avseende en anläggning i Nyborg.
- En livscykelanalys (LCA) över Enviros återvunna kimmörk konstaterar att dess framställande sparar cirka 80% CO₂-utsläpp jämfört med produktion av jungfrulig kimmörk (se figur nedan)



Global Warming Potential, GWP, är ett index som jämför växthuseffekten för växthusgaser på en gemensam skala med den för koldioxid. Diagrammet visar en jämförelse mellan jungfrulig kimmörk och Enviros återvunna kimmörk avseende CO₂-utsläpp. (Thinkstep och Ecoinvent 3.5 är två olika globala databaser för LCA-data kopplat till specifika handelsvaror som båda, i detta fall, är jungfrulig kimmörk för gummiapplikationer.)

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

Investeringar i Åsensbruk

De planerade investeringarna i anläggningen i Åsensbruk genomförs under våren och vi beräknar vara i drift under maj månad. De genomförda aktiviteterna förväntas ge positiva effekter redan från start och i samband med driftsättningen ökar vi antalet skift i produktionen. En del av de investeringar som genomförts avser implementering av samma typ av process- och mätutrustning som kommer användas i nya anläggningar, vilket kommer att effektivisera processerna kring anläggningsklassificering och tillstånd. Som väntat påverkar produktionsstoppet under perioden både omsättning och resultat negativt, men efter driftsättning kommer vi att få ökad driftssäkerhet och effektivitet.

Allt närmare avsättningsavtal för återvunnen kimrök från framtida anläggningar

Vårt strategiska arbete med bearbetning av marknadsledande kimröskunder börjar ge resultat. Det ökande intresset för vårt material har i hög grad konkretiserats under första kvartalet. Vi förväntar oss att både nya order till anläggningen i Åsensbruk och att avsättningsavtal för nya anläggningar kommer att kunna realiseras i närtid. Vi har som målsättning att varje anläggning skall ha kunder och applikationer inom olika branscher för att minimera beroendet av enskilda aktörer. Samtidigt är det viktigt för oss att prioritera tillgängliga volymer material till strategiskt viktiga kunder. De ledande däck- och gummitillverkare vi samarbetar med upplever stora fördelar med vår återvunna kimrök. Den LCA (Life Cycle Assessment) vi presenterade under våren har ytterligare förstärkt insikten att vi kan hjälpa dem att nå sina hållbarhetsmål. Med runt 80% lägre CO²-påverkan än jungfrulig kimrök skapar vårt material möjligheter till snabba miljömässiga resultat.

Enviros nya affärsmodell

Förändringen av bolagets affärsmodell som genomfördes 2018 innebär att vi nu eftersträvar delägande i de anläggningsprojekt vi engagerar oss i. Sedan början av 2019 pågår därför ett intensivt arbete med att utforma alla de nödvändiga avtal om projektleverans, finansiering, samägande och avsättning (av kimrök, olja och återvunnet stål) som krävs för en uthålligt framgångsrik etablering ihop med en partner. Att en sådan etablering åtminstone tills vidare enbart är tänkbar i utlandet är dessutom en komplicerande faktor.

Intresset för att etablera en anläggning ihop med oss är utomordentligt stort och vi för parallella förhandlingar med seriösa aktörer i Danmark, Chile, Förenade Arabemiraten och USA. De har delvis olika förutsättningar både vad avser finansiering och kapacitet att hantera ett större industriprojekt. Utmaningen för oss ligger i att utvärdera varje tänkbar motparts förmåga, för att kunna prioritera och välja rätt projekt för den första etableringen.

Styrelse och organisation förstärks

I takt med att bolaget utvecklas behöver vi komplettera teamet med kompetenta och erfarna krafter. Det är av den anledningen valberedningen har föreslagit att välja in Björn Olausson till ny styrelseledamot vid kommande årsstämma. Hans erfarenheter från internationella projekt och anläggningsetableringar kommer att vara en värdefull förstärkning.

Som planerat kommer vi också påbörja rekryteringen av operatörer till anläggningen i Åsensbruk och av personer med relevant kompetens inför kommande anläggningsprojekt.

Thomas Sörensson

Verkställande direktör

Kund	Kundtyp	Applikation	% rCB	Mars 2019		December 2018		
				Volym ton/år	Status	% rCB	Volym ton/år	Status
Anva	Producent/Compounderare	Chassipluggar (Volvo)	100	80	Aktiva order	100	80	Aktiva order
Anva	Producent/Compounderare	Tätningar (Alvenius)	100	8	Aktiva order	100	8	Aktiva order
Elastomeric (Hexpol)	Producent solida däck	Solida däck	25-50	150	Aktiva order	25-50	150	Aktiva order
Anva	Producent/Compounderare	Ej officiell	100	Ej officiell	Väntar order	100	Ej officiell	Väntar order
Anva	Producent/Compounderare	Ej officiell	100	Ej officiell	Väntar order	100	Ej officiell	Väntar order
Anva	Producent/Compounderare	Ej officiell	100	Ej officiell	Väntar order	100	Ej officiell	Väntar order
Multinationell däcktillverkare 2	Producent solida däck	Solida däck	Ej officiell	240	Väntar order	Ej officiell	300	Väntar order
Multinationell gummitillverkare 1	Producent/Compounderare	Gummiduk	25-50	500	Väntar order	25-50	500	Väntar order
Kimröksdistributör 1	Distributör	En mängd olika	N/A	1000-2000	Väntar order	N/A	1000-2000	Väntar order
Multinationell gummitillverkare 4	Producent/Compounderare	Flera olika applikationer inklusive transportband	25-100%	500-1000	Väntar order	25-100%	500-1000	Väntar order
Gummitillverkare	Compounderare	Flera olika applikationer	Ej officiell	0	Väntar order	Ej officiell	120	Väntar order
Gummitillverkare	Producent/Compounderare	Jordbruksduk	100	220	Väntar order	10-100	100-500	Väntar order
HGF (Halmstad gummitfabrik)	Producent/Compounderare	Fordonstillbehör	100	50	Väntar order	100	50	Väntar order
Multinationell gummitillverkare 1	Producent/Compounderare	Fordonsbälte	Ej officiell	0	produktionstest	Ej officiell	300	produktionstest
Multinationell gummitillverkare 2	Compounderare	Gummicompounds	50-100%	>1000	produktionstest	10-100%	>1000	produktionstest
Multinationell däcktillverkare 5	Däck och gummiproducent	Däck och andra gummiapplikationer	10-100%	>8000	produktionstest	10-100%	>10000	produktionstest
Multinationell däcktillverkare 3	Däck och gummiproducent	Jordbruksdäck och solida däck	10-100%	1000-5000	produktionstest			
Multinationell gummitillverkare 3	Compounder/producer	Transportband m.m.	Ej officiell	0	produktionstest	Ej officiell	>3000	produktionstest
Multinationell gummitillverkare 5	Däck och gummiproducent	Solida däck och transportband	50-100%	500	Väntar order			
Total				ca 13200 - 18000			ca 16000-18000	

Nuvarande status avseende Enviros kimröskunder och potentiella kimröskunder. Kunderna på listan innehar en lägsta status där produktionstester genomförs eller genomförts.

Kund	Kap. '000 ton däck/år	Status	Kundtyp	Land
WindSpace	30	MoU	Finansiell investerare	Danmark
TreadCraft	30	MoU	Återvinning	USA
EE-TTD Cleveland LLC	30	MoU	Däckåtervinning	USA
ArticCan	30	MoU	Energi/Återvinning	Kanada
Ej Officiell	30	Offert	Återvinning/Investerare	USA
Ej Officiell	30	Offert	Investerare/Industri	Abu Dhabi
Ej Officiell	18	Offert	Däckproducent	Chile

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

Teckningsoptioner av serie 2018/2019 från genomförd företrädesemission:

I samband med den genomförda företrädesemissionen under 2018-2019 gav varje tecknad unit 2 stycken tecknings- optioner utan extra vederlag.

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget. Teckningskursen för teckningsoptionerna uppgår till 70% av den genomsnittliga volymvägda kursen, (det vill säga med en rabatt på 30%) för aktien under perioden från och med 15 augusti 2019 till och med 29 augusti 2019, dock lägst 0,40 SEK per aktie och högst 1,00 SEK per aktie.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med 2 september 2019 till och med 13 september 2019.

Ytterligare information angående möjlighet att utnyttja dessa teckningsoptioner samt fullständiga villkor för teckningsoptionerna återfinns i prospektet till företrädesemissionen på sidan 23, sidan 27–30 samt sidan 74–79.

Prospektet återfinns på Enviros hemsida:

www.envirosystems.se/app/uploads/Scandinavian-Enviro-Systems-AB-publ-Prospekt-1.pdf

Finansiell översikt

FÖRSTA KVARTALET 2019

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -9,9 (-8,9) MSEK och resultatet efter skatt till -10,0 (-9,2) MSEK.

Försämringen i omsättning beror främst på att vi under Q1 har arbetat med tilläggsinvesteringar i vår anläggning. Under utförandet av dessa har anläggningen inte varit i drift. Resultatförsämringen mot föregående år förklaras främst av högre fasta omkostnader, främst marknadsföringskostnader och externa konsult- och juristkostnader som är 0,6 MSEK högre än föregående år samt personalomkostnader, som är 0,3 MSEK högre än föregående år i samband med bland annat nyanställning och resekostnader. Räntenettet är 0,2 MSEK bättre tack vare att samtliga räntebärande kortfristiga lån i moderbolaget är amorterade.

Investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet genomfördes investeringar på 1,8 (0,1) MSEK. Investeringarna är relaterade till tilläggsinvesteringar i anläggningen i Åsensbruk samt bolagets pågående patentansökningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringar uppgick i perioden till -8,7 (-5,4) MSEK. Försämringen beror dels på att rörelseresultatet plus räntenetto är 0,8 MSEK lägre än under Q1 2018, dels beror det på att investeringarna är 1,7 MSEK högre än föregående år. Förändringen av rörelsekapitalet under perioden är 0,0 MSEK mot 0,6 MSEK under samma period 2018.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 48,1 (2,7) MSEK. Den i november beslutade företrädesemissionen har slutförts, slutregistrerats samt slutbetalats under första kvartalet. Slutbetalningen på cirka 45,1 MSEK har utbetalats till bolaget under januari 2019 (resterande belopp betalades ut under december 2018). Vidare har ett kortfristigt lån från Pegroco Invest på 12 MSEK amorterats i januari. I samband med detta har bolaget fått tillbaka utställda företagsinteckningar på 12 MSEK. Soliditeten var 89 (80) %

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,8 (0,8) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -11,0 (-10,1) MSEK. Hela nettoomsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Den största orsaken till resultatförsämringen är att bolaget haft av högre fasta omkostnader, främst marknadsföringskostnader och externa konsult- och juristkostnader som är 0,6 MSEK högre än föregående år samt personalomkostnader, som är 0,2 MSEK högre än föregående år i samband med bland annat resekostnader. Räntenettet är 0,2 MSEK bättre tack vare att samtliga räntebärande kortfristiga lån är amorterade. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (0,1) MSEK. Årets investeringar är huvudsakligen relaterade till bolagets patent. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 97 (92) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 17 (16) personer anställda i koncernen.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under perioden.

Antal aktier

Antal aktier vid periodens utgång var 343 249 764 (116 370 291) stycken. Företrädesemissionen på 84,5 MSEK slutregistrerades under februari månad och tillförde ytterligare 211 230 624 aktier. Dessutom finns det 211 230 624 teckningsoptioner som kan inlösas under perioden 2-13 september 2019.

Risker och osäkerheter

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

FINANSIELLA NYCKELTAL

Redovisningsprinciper

Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Gällande redovisningsprinciper hänvisas i övrigt till bolagets årsredovisning not 1.

Finansiella nyckeltal

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
EBITDA (KSEK)	-6 658	-5 668	-23 445
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	88,9%	79,8%	83,6%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ²⁾	-6,0%	-6,9%	-23,8%
Räntebärande skulder (KSEK) ³⁾	9 488	18 656	11 780
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,04	-0,08	-0,32

¹⁾ Rörelseresultat genom nettoomsättningen.

²⁾ Sysselsatt kapital; Eget kapital plus räntebärande skulder. Avkastningen på sysselsatt kapital beräknas som resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

³⁾ Räntebärande skulder, utgående balans.

Största aktieägare

2019-03-29

Aktieägare	Ägarandel
Pegroco Invest AB (inklusive Pegroco Holding AB)	7,78%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	6,88%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,24%
TAMT AB (inklusive huvudägare)	3,59%
Swedbank Försäkring AB	2,37%
10 största ägarna	31,04%
Övriga	68,96%

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2019

2019-05-09

Göteborg 2019-05-09

Styrelsen och verkställande direktören

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Denna rapport har inte varit föremål för revisors granskning.

Frågor besvaras av

Thomas Sörensson, VD, Tel: +46 (0)735-10 53 43, thomas.sorensson@envirosystems.se

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

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	123	195	123	195	1 129
Övriga rörelseintäkter	-	37	-	37	345
Förändring av lager av färdiga varor	-42	-104	-42	-104	-17
	80	128	80	128	1 457
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-62	-147	-62	-147	-600
Övriga externa kostnader	-3 020	-2 299	-3 020	-2 299	-10 608
Personalkostnader	-3 656	-3 350	-3 656	-3 350	-13 693
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-2 862	-2 841	-2 862	-2 841	-11 433
Avskrivning av förvärvat goodwill	-305	-305	-305	-305	-1 219
	-9 906	-8 942	-9 906	-8 942	-37 554
Rörelseresultat	-9 825	-8 814	-9 825	-8 814	-36 097
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19	11	19	11	61
Räntekostnader och liknande resultatposter	-191	-354	-191	-354	-2 749
	-172	-344	-172	-344	-2 689
Resultat efter finansiella poster	-9 997	-9 158	-9 997	-9 158	-38 786
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-9 997	-9 158	-9 997	-9 158	-38 786
Antal aktier vid periodens utgång	343 249 764	116 370 291	343 249 764	116 370 291	132 019 140
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	275 186 563	116 370 291	275 186 563	116 370 291	122 720 995
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	275 186 563	116 370 291	275 186 563	116 370 291	122 720 995
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,04	-0,08	-0,04	-0,08	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,04	-0,08	-0,04	-0,08	-0,32

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	45 069
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	38 741	43 858	40 020
Patent och liknande rättigheter	4 198	4 334	4 200
Goodwill	5 791	7 010	6 095
	48 729	55 202	50 316
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	65 569	69 206	65 349
Inventarier, verktyg och installationer	69	82	72
	65 638	69 288	65 421
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	-	-	-
	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	114 367	124 490	115 737
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	206	52	97
Varor under tillverkning	3	30	63
Färdiga varor och handelsvaror	133	61	116
	342	144	276
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	51	93	148
Övriga fordringar	2 157	2 021	2 011
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 058	837	847
	3 266	2 951	3 006
<i>Kassa och bank</i>	<i>48 060</i>	<i>2 742</i>	<i>24 869</i>
Summa omsättningstillgångar	51 668	5 838	28 151
SUMMA TILLGÅNGAR	166 035	130 328	188 957
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	13 730	4 655	5 281
Övrigt tillskjutet kapital	335 845	261 742	344 728
Annat kapital inkl årets resultat	- 202 008	- 162 383	- 192 011
	147 567	104 013	157 997
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	6 320	8 656	7 112
	6 320	8 656	7 112
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 168	8 500	3 168
Leverantörsskulder	3 177	1 595	2 629
Övriga kortfristiga skulder	2 639	4 196	14 787
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 164	3 367	3 263
	12 149	17 659	23 848
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	166 035	130 328	188 957
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Företagsinteckningar	39 350	39 350	51 350
Spärrade bankmedel	184	184	184

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

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

Belopp i KSEK	1 jan - 31 mar 2018		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	4 655	261 742	-153 226
Periodens resultat			-9 158
Fond för utvecklingsutgifter			-93
Balanserad vinst			93
Utgående Eget Kapital	4 655	261 742	-162 383

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	- 9 825	- 8 814	- 36 097
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 167	3 146	12 652
Reavinst/förlust anläggningstillgångar		4	4
Erhållen ränta	19	11	61
Erlagd ränta	- 191	- 354	- 2 749
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	- 6 830	- 6 008	- 26 130
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	- 67	136	4
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	97	- 23	- 78
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	- 356	34	33
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	547	31	1 065
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	- 247	465	152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 6 855	- 5 366	- 24 953
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 155	- 58	- 402
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 1 642		- 409
Förändring av långfristig fordran	-		-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 797	- 58	- 811
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	45 069	-	13 622
Emissionskostnader	- 433	-	- 14 502
Pågående nyemission	-		39 423
Amortering/Upptagande av skuld	- 12 792	- 1 300	2 624
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 843	- 1 300	41 167
Periodens kassaflöde	23 191	- 6 723	15 403
Likvida medel vid periodens början	24 869	9 466	9 466
Likvida medel vid periodens slut	48 059	2 742	24 869

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	798	798	3 192
Övriga Intäkter	-	37	345
	798	835	3 537
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	- 8 090	- 7 267	- 30 760
Personalkostnader	- 2 289	- 2 105	- 8 575
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	- 1 440	- 1 420	- 5 745
	- 11 819	- 10 792	- 45 081
Rörelseresultat	- 11 021	- 9 957	- 41 545
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19	4	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 34	- 177	- 2 032
	- 14	- 173	- 2 028
Resultat efter finansiella poster	- 11 035	- 10 130	- 43 573
Koncernbidrag	-		6 200
Resultat efter bokslutsdispositioner	- 11 035	- 10 130	- 37 373
Skatt på periodens resultat			
Periodens resultat	- 11 035	- 10 130	- 37 373

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	45 069
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	38 691	43 808	39 970
Patent och liknande rättigheter	4 198	4 334	4 200
	42 888	48 142	44 170
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	69	82	72
	69	82	72
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	36 891	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	29 996	29 956	29 211
Övriga långfristiga fordringar	-	-	-
	66 886	66 846	66 101
Summa anläggningstillgångar	109 844	115 070	110 344
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	2 081	1 922	1 951
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	677	441	473
	2 757	2 364	2 425
<i>Kassa och bank</i>	45 422	729	23 553
Summa omsättningstillgångar	48 179	3 092	25 978
SUMMA TILLGÅNGAR	158 023	118 163	181 391
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	13 730	4 655	5 281
Ej registrerat aktiekapital	-	-	8 449
Reservfond	502	502	502
Fond för utvecklingsutgifter	3 099	3 471	3 192
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	335 343	261 240	274 024
Pågående emission	-	-	76 043
Emissionskostnader pågående emission	-	-	- 14 290
Balanserat resultat	- 188 286	- 151 285	- 151 006
Periodens resultat	- 11 035	- 10 130	- 37 373
	153 353	108 453	164 822
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	4 500	-
Leverantörsskulder	1 289	356	1 141
Övriga kortfristiga skulder	1 356	2 768	13 367
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 025	2 087	2 061
	4 670	9 710	16 568
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	158 023	118 163	181 391
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Spärrade bankmedel	50	50	50
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	10 280	13 656	10 280
Föreragsintekningar	-	-	12 000

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK		1 jan - 31 mar 2019							
	Bundet Eget Kapital				Fond för utvecklingsomkostnader	Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Reservfond			Överkursfond	Pågående nyemission	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	5 281	8 449	502		3 193	274 024	61 753	-151 006	-37 373
Balansering av föregående års resultat								-37 373	37 373
Periodens resultat									-11 035
Fond för utvecklingsutgifter					-93			93	
Nyemission	8 449	-8 449				76 043	-76 043		
Emissionskostnader						-14 724	14 290		
Utgående Eget Kapital	13 730	0	502		3 100	335 343	0	-188 286	-11 035

		1 jan - 31 mar 2018							
	Bundet Eget Kapital				Fond för utvecklingsomkostnader	Fritt Eget Kapital			
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Reservfond			Överkursfond	Pågående nyemission	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	4 655	0	502		3 565	261 240	0	-115 885	-35 493
Balansering av föregående års resultat								-35 493	35 493
Periodens resultat									-10 130
Fond för utvecklingsutgifter					-93			93	
Utgående Eget Kapital	4 655	0	502		3 472	261 240	0	-151 285	-10 130

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

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-11 021	-9 957	-41 545
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 440	1 420	5 745
Reavinst/förlust anläggningstillgångar		4	4
Erhållen ränta	19	4	4
Erlagd ränta	-34	-177	-2 032
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-9 595	-8 706	-37 824
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-333	44,0	-17
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	149	-89	696
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-47	80	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 826	-8 670	-37 291
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-155	-58	-402
Förändring av långfristig fordran	-785	1 415	2 160
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-940	1 357	1 758
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	45 069	-	13 622
Emissionskostnader	-433	-	-14 502
Pågående nyemission	-	-	39 423
Erhållna/Erlagda koncerbidrag	-	-	6 200
Amortering/Upptagande av skuld	-12 000	-300	6 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 635	-300	50 743
Periodens kassaflöde	21 869	-7 613	15 210
Likvida medel vid periodens början	23 553	8 342	8 342
Likvida medel vid periodens slut	45 421	729	23 553