

# Delårsredogörelse Kvartal 3

## juli - september, 2018

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 4,7 MSEK (3,4), en ökning med 37%
- Bruttomarginalen uppgick till 73 procent (79)
- Resultat efter finansnetto och skatt uppgick till -1,5 MSEK (-2,3)
- Kassaflödet uppgick till -3,7 MSEK (0,5)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

- Henrik Nedoh har tillträtt som ny VD
- Jens Lagergren har tillträtt som ny CFO

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER JAN - SEP

- Nettoomsättningen uppgick till 11,1 MSEK (11,0) och licensintäkter uppgick till 17,7 MSEK (0)
- Bruttomarginalen uppgick till 73 procent (83)
- Kassaflödet uppgick till 8,3 MSEK (-1,7)
- Ett globalt och exklusivt Private Label avtal har tecknats med Dentsply Sirona
- Distributionsavtal har tecknats med distributörer Australien, Nya Zeeland och Storbritannien
- Årsstämman hölls under det andra kvartalet och en ny styrelse med ny ordförande valdes

### TREDJE KVARTALET SAMT ÅRET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(MSEK)	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017
Intäkter inkl aktiverade arbeten	4,7	3,5	11,5	11,6
Nettoomsättning	4,7	3,4	11,1	11,0
Licensintäkter	0,0	0,0	17,7	0,0
Bruttoresultat exkl licensintäkter & aktiverat arbete	3,4	2,7	8,2	9,1
Bruttomarginal, %	73	79	73	83
Resultat före engångskostnader och finansnetto	-1,4	-2,1	10,4	-8,2
Engångskostnader	0,0	0,0	0,0	-0,7
Kassaflöde	-3,7	0,5	8,3	-1,7

Denna information är sådan information som Doxa AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruks-förordning. Informationen lämnades, genom VD's försorg, för offentliggörande den 7 november 2018 kl. 08.00 CET.

#### KORT OM DOXA

Doxa är en uppsalabaserad dentalkoncern som utvecklar, tillverkar och kommersialiserar dentala biokeramiska produkter. Ceramir® Crown & Bridge, den första i en rad av planerade dentala biokeramiska produkter från Doxa, är ett avancerat dentalcement som används för permanent cementering av kronor och broar. Koncernen består av moderbolaget Doxa AB (publ) med säte i Uppsala, dotterbolaget Doxa Dental AB, och dess dotterbolag Doxa Dental, Doxa Inc. Doxa AB är listad på Nasdaq First North med Erik Penser Bank som Certified Adviser.

## VD-ORD

Den 15 oktober tillträdde jag som ny VD för Doxa. Jag har de senaste åren varit verksam inom den globala dentalbranschen och har ett brett kontaktnät och en god förståelse för branschens spelregler, aktörer, trender och förändringar branschen står inför. I skrivande stund är mitt fokus att lära känna Doxa, våra medarbetare, vår unika produkt Ceramir Crown&Bridge, teknologiplattformen - Ceramir, våra kunder, konkurrenter, mm. Jag har också tillsammans med styrelsen satt igång en översyn över Doxas strategi.

Det är inte bara jag som är ny på jobbet. Den 1 oktober tillträdde Jens Lagergren som ny CFO på Doxa. Jens är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har lång erfarenhet av ekonomi och finansiering från flera internationella verksamheter. Han kommer närmast från Mölnlycke Health Care där han var ekonomichef för bolagen som verkade i Latinamerika och Östeuropa. Han har också ett förflutet som ekonomichef hos Nobel Biocare. Jens tillför Doxa värdefull erfarenhet av finans- och ekonomistyrning, administration och controlling. Han har lång erfarenhet av att leda processer för budget, prognos, uppföljning och bokslut.

Under det tredje kvartalet har stora resurser fokuserats på att stödja och uppfylla Doxas åtagande i det private label avtal vi tecknat med Dentsply Sirona. Det har hittills resulterat i två order av kapslar till deras biokeramiska cement som bygger på Ceramir Crown & Bridge. Dessa ordrar produceras och leveraras under andra halvåret 2018.

Omsättningsutvecklingen både i Nordamerika och Europa har påverkats negativt av att det amerikanska dotterbolaget ännu inte är fullt bemannat. Det är en av mina första målsättningar att kraftfullt få fart på den amerikanska försäljningen genom att identifiera och därefter tillföra nödvändiga resurser.

I slutet av november deltar jag tillsammans med mitt Doxa team på Greater New York Dental Meeting. Det är en av de mest betydelsefulla dentalmässorna i Nordamerika. Vi är nu i full gång med att boka möten med befintliga och nya potentiella distributörer. Doxa har idag i sitt nuvarande nordamerikanska nätverk avtal med 15 distributörer. Vi har identifierat ytterligare mer än dubbelt så många distributörer som är verksamma i USA och Kanada och som kan vara av intresse för oss att göra affärer med. Detta arbete tillsammans med övriga försäljningsinitiativ som vi nu arbetar med kommer att bilda en värdefull plattform för verksamhets-utvecklingen under 2019.

Viktigt för Doxa är också att utvecklas från ett enproduktbolag till att bygga en produktportfölj med tydliga synergier. Det avtal Doxa tecknat med Dentsply Sirona har tagit stora utvecklingsresurser i anspråk från Doxa under innevarande år. Jag har nu satt mig ner med vårt utvecklingsteam för att gå igenom vilka befintliga utvecklingsprojekt vi ska sätta högst utvecklingshastighet på. Det innebär bland annat att den tidigare annonserade lanseringen av en liner inte kommer att kunna bli färdig för lansering under 2018.

Efter 17 dagar på jobbet som VD för Doxa börjar jag få en bild över vilken förändringsresa jag skulle vilja leda för att Doxa på sikt ska kunna bli ett spännande lönsamt bolag. Jag är imponerad över den kompetens som bolaget besitter, lojala medarbetare och en unik teknikplattform och vår produkt Ceramir Crown & Bridge som ligger rätt i tiden.



Henrik Nedoh, VD

## DOXA UNDER NIO MÅNADER 2018

Doxa är ett medicintekniskt bolag som utvecklar, tillverkar och kommersialiserar biokeramiska dentalprodukter. Ceramir® Crown & Bridge är bolagets första kommersialiserade produkt utvecklad från Ceramir-teknologin. Det är ett biokeramiska dentalcement som används för att fixera tandkronor och bryggor. Produkten säljs via ett globalt distributörsnätverk och har nödvändiga medicintekniska godkännanden. Huvudmarknaden är USA och Kanada tätt följt av Europa.

Ceramir-teknologin bygger på en grundidé att material som ska användas för att laga tänder ska vara så naturnära som möjligt. Härigenom skapas harmoni i munhålan genom att fysikaliska och mekaniska egenskaper liknar tandens egenskaper.

### MARKNADEN

Marknaden för dentalcement följer användandet av tandkronor och broar. Kronor och broar används för att täcka en skadad tand och förbättra dess form. En bro används då patienten av någon anledning saknar en eller flera tänder. Marknaden för kronor och broar delas in i olika segment baserat på vilken materialtyp som används till exempel keramiska kronor eller metallbaserade kronor (PFM-kronor).

Marknaden för keramiska kronor har ökat kraftigt på bekostnad av de mer traditionella PFM-kronorna. Global Dental Market Report uppskattar att marknaden för keramiska kronor har en årlig genomsnittlig tillväxt med 7,5 procent.

De keramiska tandkronornas tillväxt drivs av ökad efterfrågan på metallfria lagningar samt den ständiga utvecklingen av nya starka och tåliga material. Den globala befolkningens allt ökande ålder och därmed behov av tandvård och hushållens ökade finansiella resuser globalt är också bidragande orsaker till att marknaden för tandkronor och broar växer. Ceramir® Crown & Bridge fungerar mycket bra som cement vid användandet av keramiska konstruktioner genom att cementets sammansättning möjliggör att tand och krona integrerar med varandra.

Doxa har, som tidigare meddelats, i början på 2018 slutit ett s.k. "private label" avtal med Dentsply Sirona som nu förbereder sig för att lansera en egen produkt baserad på Ceramir® Crown & Bridge. Det är ett erkännande för Doxa och vår produkts fina egenskaper, att Dentsply Sirona väljer oss som strategisk partner.

Parallellt med att stödja Dentsply Sirona med deras biokeramiska dentalcement så arbetar Doxa aktivt med att utveckla och förstärka det upparbetade distributörsnätverket med fokus på USA, Kanada och Europa och där framförallt Skandinavien, Tyskland, England, Italien och Frankrike.

## DISTRIBUTION

**USA/Kanada** – Vi har nu elva distributörer i USA och fyra i Kanada. Vi ser dock att vi under året kan komma att komplettera med ytterligare någon eller några distributörer för att stärka områden där vi har sämre täckning. Under det tredje kvartalet har avtal slutits med Sinclair Dental i Kanada. Det är den tredje största distributören i Kanada och den snabbast växande på den kanadensiska marknaden.

**Europa** – Vi arbetar aktivt med distributörerna i Europa som vi har tecknat avtal med oss under de senaste två åren för att öka deras försäljning av Ceramir® Crown & Bridge och för att öka våra marknadsandelar på deras lokala marknader. Vårt fokus under det kommande året är Skandinavien, Tyskland, England, Italien och Frankrike.

**Asien** – Den asiatiska marknaden är stor och har en intressant potential. Vi har i dagsläget två distributionsavtal som avser Singapore och Malaysia. Vi har valt att inte prioritera ytterligare expansion i Asien i dagsläget. Vårt fokus är först och främst att öka vår försäljning och marknadspenetration på den nordamerikanska marknaden.

**Australien** – Den australienska marknaden är en spännande marknad. De har en relativt hög prissättning med en attraktiv efterfrågan på biokeramiska dental-produkter. Doxa har under 2018 slutit ett distributörsavtal med XYZ Dental. De bearbetar marknaden genom tre olika säljkanaler Dental, Lab och Kronor XYZ. Alla tre kanalerna har kommit igång på ett bra sätt med sin marknadsföring och lansering av Ceramir Crown & Bridge. Nu utarbetas kampanjer för resten av 2018 och 2019 som kommer att genomföras med stöd av Doxa för att snabbt få igång försäljningen och skapa en stabil grund för en sund och långsiktig tillväxt.

## PRODUKTUTVECKLING

I enlighet med Doxas strategi pågår ett aktivt utvecklingsarbete med målsättning att utvärdera och utveckla produkter som har synergier med befintlig produkt-Ceramir Crown & Bridge. Sedan något år tillbaka pågår ett utvecklingsarbete att framställa ett tandfyllnadsmaterial samt att utvärdera ett flertal andra produkter. Under 2018 har utvecklingsavdelningen prioriterat att färdigställa överrenskommelsen med Dentsply Sirona. Det har medfört förseningar för Doxas övriga utvecklingsprojekt.

## RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

### KONCERNEN

#### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning det tredje kvartalet 2018 uppgick till 4,7 att jämföras med 3,4 MSEK 2017.

Under det andra kvartalet erhöll bolaget den licensintäkt som ingår i det Private Label licensavtal som tecknats med Dentsply Sirona. Beloppet uppgick till USD 2 000 000 eller 17,7 MSEK.

Bruttomarginalen har påverkats av försäljningen enligt private label-avtalet. Den har minskat från 79 procent till 73.

Rörelsens kostnader för det tredje kvartalet uppgick till 6,1 MSEK att jämföras med 5,6 MSEK för samma period 2017. Ökningen är framförallt hänförlig till övriga kostnader av engångskaraktär.

Periodens rörelseresultatet det tredje kvartalet uppgick till -1,4 (-2,1) MSEK och resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -1,5 (-2,3) MSEK.

För perioden januari till och med september 2018 uppgick nettoomsättningen till 11,1 MSEK att jämföras med 11,0 MSEK för samma period 2017.

Rörelsens kostnader för perioden januari till och med september 2018 har minskat från 20,5 MSEK 2017 till 18,8 MSEK. Minskningen är framförallt hänförlig till minskade försäljnings- och marknadsföringskostnader på den nordamerikanska marknaden samt lägre kostnader för externa konsulter.

Rörelseresultatet inklusive licensintäkter från private label-avtalet med Denstply Sirona för perioden januari till och med september 2018 uppgick till 10,2 MSEK att jämföras med -9,5 MSEK för samma period 2017. Rörelseresultatet exkl licensintäkter för 2018 uppgick till -7,3 MSEK. Resultatförbättringen är i huvudsak hänförlig till lägre kostnader i det amerikanska dotterbolaget däribland lägre reklam- och försäljningskostnader under 2018. Föregående års kostnader belastades också med poster av engångskaraktär hänförligt till en tidigare anställd i det amerikanska dotterbolaget.

#### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 30 september 2018 uppgick till 19,6 (0,6) MSEK. Den stora ökningen är hänförlig till licensavtalet med Dentsply Sirona, enligt ovan, samt den företrädesemission som gjordes hösten 2017. Det egna kapitalet uppgår till 22,1 (-9,3) MSEK. Koncernens räntebärande skulder har minskat till 5,5 MSEK (8,0 MSEK).

#### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde under det tredje kvartalet 2018 uppgick till -3,7 (0,5) MSEK.

### Personal

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till åtta och därtill två konsulter för den löpande verksamheten.

### MODERBOLAGET

#### Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 0,3 (0,3) MSEK, medan dess kostnader uppgick till -1,3 (-1,1) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -1,0 (-0,8) MSEK.

#### Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 30 september 2018 uppgick till 0,5 (0,1) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 37,4 (26,1) MSEK.

#### Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under tredje kvartalet 2018 uppgick till -0,4 (-0,0) MSEK.

### RISKER

För en redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till Bolagets Årsredovisning 2017. Denna finns på bolagets hemsida, under fliken IR/ Finansiella rapporter.

### AKTIEN

Totalt antal utestående aktier vid periodens slut uppgick till 55 900 400 aktier.

Aktien är noterad på Nasdaq First North sedan 7 april 2014. Aktien har ISIN-kod SE0005624756 och kortnamnet DOXA. Penser Bank är Certified advicer.

Per den siste september ägs Doxa till 45,54 procent av fem aktieägare. Dessa är:

Adma Förvaltnings AB	14 125 000	25,27%
Maxus AB	4 280 122	7,60%
Försäkrings AB Skandia	3 142 600	5,62%
Sune Gellberg, privat och via bolag	2 440 000	4,36%
Ålandsbanken i ägares ställe	1 499 765	2,68%

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsrapport är upprättad enligt Bokföringsnämndens Allmänna Råd och redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna kvartalsredogörelse ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

• • •

Uppsala den 7 november 2018

Ingrid Atteryd Heiman

*Styrelseordförande*

Mats Persson

*Styrelseledamot*

Pål Ryfors

*Styrelseledamot*

Alexander Tasevski

*Styrelseledamot*

Göran Urde

*Styrelseledamot*

Henrik Nedoh

*Verkställande direktör*

*Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.*

### För ytterligare information:

VD Henrik Nedoh, [henrik.nedoh@doxa.se](mailto:henrik.nedoh@doxa.se)

Telefon: 018-478 20 00

### Kommande informationstillfällen för räkenskapsåret 2018:

Bokslutskommuniké Q4

20 februari (2019)

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)

	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017	JAN-DEC 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	4,7	3,4	11,1	11,0	16,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,1	0,1	0,4	0,6	0,7
Licensintäkter	0,0	-	17,7	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>4,7</b>	<b>3,5</b>	<b>29,2</b>	<b>11,6</b>	<b>17,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Kostnad sålda varor	-1,3	-0,7	-3,0	-1,9	-3,1
Reklam/marknadsföring	-0,2	-0,7	-0,6	-2,9	-3,4
Personalkostnader	-1,4	-1,3	-5,3	-5,4 <sup>1)</sup>	-7,0
Arvoden, externa tjänster	-1,1	-1,3	-4,1	-4,9	-6,4
Övriga kostnader	-1,9	-1,4	-5,1	-4,7	-5,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,7	-0,7	-0,9
<b>Summa kostnader</b>	<b>-6,1</b>	<b>-5,6</b>	<b>-18,8</b>	<b>-20,5</b>	<b>-26,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>10,4</b>	<b>-8,9</b>	<b>-9,5</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0
Räntekostnader	-0,1	-0,2	-0,4	-0,6	-1,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>10,2</b>	<b>-9,5</b>	<b>-10,6</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>10,2</b>	<b>-9,5</b>	<b>-10,6</b>

<sup>1)</sup> innehåller engångskostnader om 0,7 MSEK i form av avgångsvederlag

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)

	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017	JAN-DEC 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	0,3	0,3	1,1	1,1	1,4
<b>Summa intäkter</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Reklam/marknadsföring	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Personalkostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Arvoden, externa tjänster	-0,5	-0,5	-1,6	-1,7	-2,3
Övriga kostnader	-0,8	-0,6	-2,1	-1,9	-2,3
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>-3,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>-4,6</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,2</b>
Räntekostnader	0,0	-0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Resultat från aktier och andelar i dotterbolag					-7,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>-10,7</b>
Skatt på årets resultat					
<b>Årets resultat</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>-10,7</b>

## NYCKELTAL (KONCERNEN)

### DATA PER AKTIE

(MSEK)	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017
Nettoresultat per aktie, SEK	-0,03	-0,07	0,18	-0,30
Eget kapital per aktie, SEK	0,40	Neg	0,40	Neg
Soliditet, %	72	Neg	72	Neg
Antal utestående aktier	55 900 400	32 105 467	55 900 400	32 105 467
Genomsnittligt antal utestående aktier	55 900 400	32 105 467	55 900 400	32 105 467

### NYCKELTALSDEFINITIONER

- Resultat per aktie - periodens resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier.
- Eget kapital per aktie - eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.
- Soliditet - eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

### KVARTALET'S RESULTATUTVECKLING (KONCERNEN)

(MSEK)	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017
Nettoomsättning	4,7	3,4	11,1	11,0
Bruttoresultat exkl licensintäkter & aktiverat arbete	3,4	2,7	8,2	9,1
Bruttomarginal, %	73	79	73	83
Omkostnader	-4,8	-4,9	-15,8	-18,6
Rörelseresultat	-1,4	-2,1	10,4	-8,9
Periodens resultat efter finansnetto	-1,5	-2,3	10,2	-9,5
Eget kapital	22,1	-9,3	22,1	-9,3
Kassaflöde	-3,7	0,5	8,3	-1,7

BALANSRÄKNING KONCERNEN  
(MSEK)

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	3,2	3,6	3,4
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	0,4	0,4	0,4
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3,6</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	2,9	3,7	3,3
Kortfristiga fordringar	4,3	1,6	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,5	0,7	0,9
Kassa och bank	19,6	0,6	11,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>27,3</b>	<b>6,6</b>	<b>18,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>30,9</b>	<b>10,6</b>	<b>22,7</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	28,0	16,1	28,0
Övrigt tillskjutet kapital	196,9	189,3	196,9
Annat eget kapital inkl årets resultat	-202,8	-214,7	-213,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>22,1</b>	<b>-9,3</b>	<b>11,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>3,5</b>	<b>6,0</b>	<b>5,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Låneskulder	2,0	10,5 <sup>1</sup>	2,0
Leverantörsskulder	2,0	2,1	2,7
Övriga skulder	0,3	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,0	1,0	0,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5,3</b>	<b>13,9</b>	<b>5,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>30,9</b>	<b>10,6</b>	<b>22,7</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>8,0</b>	<b>8,0</b>	<b>8,0</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

<sup>1)</sup> Innehåller kortfristiga räntefria lån om 8,5 MSEK



KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL  
(MSEK)

2018	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>28,0</b>	<b>196,9</b>	<b>-213,0</b>	<b>11,9</b>
Omräkningsdifferens			10,2	10,2
<b>Utgående eget kapital 2018-09-30</b>	<b>28,0</b>	<b>196,9</b>	<b>-202,8</b>	<b>22,1</b>

2017	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående Eget kapital 2017-01-01</b>	<b>16,1</b>	<b>186,6</b>	<b>-202,4</b>	<b>0,3</b>
Omräkningsdifferens			-9,5	-9,5
<b>Utgående eget kapital 2017-09-30</b>	<b>16,1</b>	<b>186,6</b>	<b>-211,9</b>	<b>-9,3</b>

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET  
(MSEK)

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i dotterföretag	30,0	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar			0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar koncernföretag	6,9	5,1	1,9
Övriga fordringar	0,4	0,1	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,3	0,3
Kassa och bank	0,5	0,1	9,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8,0</b>	<b>5,6</b>	<b>11,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>38,0</b>	<b>35,6</b>	<b>41,5</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	28,0	16,1	28,0
Reservfond	14,2	14,2	14,2
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>42,2</b>	<b>30,3</b>	<b>42,2</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	182,7	172,4	182,7
Balanserat resultat	-184,7	-174,0	-174,0
Årets resultat	-2,9	-2,6	-10,7
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-4,8</b>	<b>-4,2</b>	<b>-2,0</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>37,4</b>	<b>26,1</b>	<b>40,2</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Låneskulder	0,0	8,5	0,0
Leverantörsskulder	0,2	0,3	0,6
Övriga skulder	0,0	0,2	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,4	0,5	0,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>0,6</b>	<b>9,5</b>	<b>1,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>38,0</b>	<b>35,6</b>	<b>41,5</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>8,0</b>	<b>8,0</b>	<b>8,0</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN  
(MSEK)

	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017
Löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-1,4	-2,1	10,4	-8,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	0,2	0,7	0,7
Erlagd ränta	-0,1	-0,2	-0,2	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1,3	-2,1	10,9	-8,8
Förändring av rörelsekapitalet	-1,8	0,3	-0,7	2,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3,1</b>	<b>-1,8</b>	<b>10,2</b>	<b>-6,5</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-0,2	-0,4	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,5	2,5	-1,5	5,5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3,7</b>	<b>0,5</b>	<b>8,3</b>	<b>-1,7</b>
Likvida medel vid periodens ingång	23,3	0,1	11,3	2,3
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens utgång	19,6	0,6	19,6	0,6

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET  
(MSEK)

	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017
Löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-1,0	-0,7	-2,8	-2,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1,0	-0,8	-2,9	-2,6
Förändring av rörelsekapitalet	-0,6	-1,7	-5,7	-3,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>-6,1</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	2,5	0,0	5,5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,6</b>	<b>-0,6</b>
Likvida medel vid periodens ingång	0,9	0,1	9,1	0,7
Likvida medel vid periodens utgång	0,5	0,1	0,5	0,1