

Genombrottsavtal för Japan och lägre försäljning i Q3 på grund av restriktioner i Tyskland

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 13,2 MSEK (24,8).
- Resultat efter skatt uppgick till -9,6 MSEK (-3,6).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,11 SEK (-0,04).
- Likvida medel uppgick till 9,5 MSEK (9,5).

Väsentliga händelser under kvartalet

- Enzymatica tecknade avtal med ABEX Pharmaceuticals för marknadsföring och försäljning av ColdZyme® Munspray i Sydafrika.
- ColdZyme fortsatte att ta marknadsandelar på den svenska marknaden i både värde och volym.
- Den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt lade restriktioner på marknadsföringen av förkylningssprayen ViruProtect® i Tyskland. Enzymaticas partner i Tyskland har överklagat domen.
- Som en följd av situationen i Tyskland uppskattar Enzymatica att årets omsättning kommer att minska med 15-20 % jämfört med omsättningen på 59 MSEK för 2017. Den tidigare uppskattningen från juli pekade på en nedgång med 10 %.

Första nio månaderna

- Nettoomsättningen uppgick till 33,6 MSEK (40,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -35,2 MSEK (-25,8).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till SEK -0,39 (-0,28).

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Enzymatica presenterade preliminära resultat från en stor multicenterstudie i Tyskland för utvärdering av olika förkylningsskalor som visar på signifikanta fördelar med ColdZyme.
- Enzymatica tecknade avtal med ett stort japanskt läkemedelsföretag för marknadsföring och försäljning av ColdZyme på den japanska marknaden – en av världens största health care-marknader.
- Enzymaticas styrelse föreslog en kontant nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare om totalt 98,7 MSEK. Kapitaltillskottet ska främst användas för genomförande av Enzymaticas kliniska forskningsprogram och för fortsatt internationell expansion samt återbetalning av bryggglån om 30 Mkr.

Nyckeltal

(KSEK)	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	13,2	24,8	33,6	40,3	59,4
Bruttomarginal, %	70	56	67	56	61
Rörelseresultat	-9,2	-2,2	-33,8	-25,5	-30,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,2	-8,1	-30,6	-24,4	-22,5
Genomsnittligt antal anställda	21	21	21	21	21

VD-kommentar: Stark data från den tyska multicenterstudien

Den viktigaste händelsen för Enzymatica sedan förra kvartalsrapporten var de preliminära resultaten från multicenterstudien i Tyskland, som vi presenterade den 1 oktober. Det är en explorativ studie där vi undersökte förmågan hos fyra olika förkylningsskalor att detektera positiva effekter med ColdZyme jämfört med en grupp som inte behandlades med vår produkt. Även om resultaten är preliminära så kan jag konstatera att det är mycket stark data som visar på ColdZymes positiva effekt. Alla fyra symptomskalor hade en förmåga att visa en betydligt bättre

effekt vid användning av ColdZyme än utan behandling. Dessutom var användningen av symptomlindrande läkemedel mot förkylning signifikant lägre hos dem som använde ColdZyme. De genomgående positiva resultaten indikerar starkt att ColdZyme både mildrar och förkortar förkylningar.

Försäljningen under det tredje kvartalet var lägre än motsvarande kvartal föregående år. Det beror främst på två

saker; den varma sommaren och domen i Tyskland kring marknadsföringen av ViruProtect, som är det varumärke som ColdZyme säljs under i Tyskland. Den varma sommaren i hela Europa har lett till färre förkylningar och en allmän nedgång av försäljningen av förkylningsprodukter, något som också påverkat vår försäljning, om än i mindre utsträckning jämfört med marknaden som helhet.

Genom domstolsutslaget i Tyskland, som vi har kommunicerat tidigare, har vår partner belagts med restriktioner vad gäller marknadsföringen av ViruProtect. Även om försäljningen från tyska apotek fortskrider med befintlig produkt, får inte lagren fyllas på så länge domslutet gäller. Detta innebär att vår tyska partner inte kommer att lägga några nya order för den tyska marknaden tills vidare. Domen gäller enbart Tyskland och inte för försäljningen av ViruProtect i Österrike och Belgien. Bakgrunden är att den tyska lagstiftningen för produktpåståenden av medicintekniska produkter är strängare än vad som gäller inom övriga EU. Vår partner har överklagat domen och vi arbetar parallellt med att stärka dokumentationen för ColdZyme för att kunna komma tillbaka och sälja produkten i Tyskland.

Glädjande nog fortsätter ColdZyme att ta marknadsandelar i Sverige. Under det tredje kvartalet minskade den totala förkylningsmarknaden med 2,4 % i volym, medan försäljningen av ColdZyme ökade med 7 %. På rullande 12-månadersbasis har vår marknadsandel (7 och 20 ml sammantaget) ökat från 4,9 % till 5,3 % jämfört med samma period föregående år. ColdZyme passerade därmed Nezeril och är nu det 5:e största förkylningsvarumärket i Sverige.

Arbetet med att teckna distributörsavtal för nya marknader pågår med stor kraft. Under kvartalet ingick vi avtal med ABEX Pharmaceuticals om marknadsföring och försäljning av ColdZyme för den sydafrikanska marknaden. Bolaget är ett väletablerat läkemedelsbolag med starka distributionskanaler och lanseringen av ColdZyme är planerad till vintersäsongen 2019. Med försäljning på södra halvklotet, där förkylningssäsongen infinner sig under månaderna mars-augusti, kommer vi att se en viss utjämning av den nuvarande säsongsvariationen i försäljning.

Efter rapportperioden ingick vi avtal med ett av de största japanska läkemedelsbolagen gällande registrering, marknadsföring, distribution och försäljning av ColdZyme. Avtalet är en milstolpe i Enzymaticas utveckling och ger oss tillgång till en av världens största health care-marknader med en befolkning på cirka 127 miljoner samt en förkylningsmarknad som omsätter närmare

10 miljarder SEK årligen. Det är den andra riktigt stora partnern vid sidan av STADA som vi tecknar avtal med och vi har därmed fått ännu ett erkännande av vår barriärteknologi.

För att säkra vår långsiktiga finansiering föreslog styrelsen under oktober att Enzymatica ska genomföra en nyemission om 98,7 MSEK. Kapitaltillskottet ska främst användas för att accelerera vårt kliniska forskningsprogram och vår fortsatta internationella expansion samt för återbetalning av det bryggglån som togs i juni. Styrelsen avser att säkerställa nyemissionen till 100 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Efter resultaten från den tyska multicenterstudien och avtalet för den japanska marknaden har jag en än mer positiv syn på Enzymaticas framtid. Vi fortsätter nu arbetet i hög takt med ytterligare studier för att vetenskapligt underbygga ColdZymes positiva effekter och att teckna distributörsavtal för fler marknader.

Fredrik Lindberg, VD

Kort om Enzymatica

Enzymatica AB är ett life science-bolag vars affärsidé är att utveckla medicintekniska produkter, baserade på barriärteknologi och marina enzymer, för egenvård inom större marknadssegment. Bolaget har utvecklat ColdZyme, en unik munspray mot förkylning, lanserat produkten på ett tiotal marknader och har sedan lanseringen 2013 nått en position som ett av de mest sålda varumärkena i kronor räknat på svenska apotek. Försäljning sker via egen organisation i Skandinavien och genom samarbete med en kontraktsorganisation i Storbritannien samt genom distributörer i Finland, Island, Grekland, Spanien, Tyskland, Österrike och Belgien. Från vintersäsongen 2018/2019 kommer ColdZyme även att säljas i Sydafrika genom partnern ABEX Pharmaceuticals.

Utvecklingsarbetet fokuserar för närvarande på produkter inom området övre luftvägsinfektioner. Enzym utvunnet från djuphavstorsk är en central delkomponent i produktutvecklingen.

Enzymatica grundades 2007, har säte i Lund och är sedan den 15 juni 2015 noterat på Nasdaq First North.



ColdZyme säljs både direkt och genom distributörer och partners i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Storbritannien, Grekland och Spanien och från hösten 2017 under varumärket ViruProtect® i Tyskland, Österrike och Belgien. Motsvarande produkt under varumärket PreCold® säljs på Island genom det förvärvade bolaget Zymetech. I Spanien säljs produkten under varumärket Cortagrip®.

Utvecklingen under kvartalet

Under det tredje kvartalet minskade den totala marknaden för förkylningsprodukter i Sverige, med 2,4 % i volym, främst beroende på den varma sommaren i norra Europa. Däremot ökade försäljningen av ColdZyme (20 och 7ml) på den svenska marknaden till konsument med 7 % i volym. ColdZyme stärkte därmed sin position som en av de bäst säljande produkterna inom förkylningskategorin i Sverige. ColdZyme har ökat sin marknadsandel från 4,9 % till 5,3 % under de senaste 12 månaderna. Under januari-september 2018 ökade ColdZymes försäljning med 10,4 % i volym, att jämföra med marknadens tillväxt på 2,2 % (Nielsen, 30 sept, 2018).

Under det tredje kvartalet genomförde Enzymatica digitala kampanjer med influencers och rörlig media inom sociala medier för områden som barn, föräldraskap, skola och idrott. Under kvartalet genomförde Enzymatica även kampanjer med TV-reklam efter det svenska valet samt deltog på mässor för idrottare, seniorer, diet och hälsa, med mycket positivt och uppskattat resultat.

På den danska marknaden minskade försäljningen av ColdZyme något under det tredje kvartalet, precis som marknaden som helhet på den varma sommaren. Försäljningen utvecklades positivt på de belgiska och österrikiska marknaderna. Utvecklingen på övriga marknader följer i stort plan.

Omsättning, resultat och investeringar

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för koncernen under tredje kvartalet 2018 blev 13,2 MSEK (24,8) - en minskning med 46,8 % jämfört med samma period 2017. Minskningen beror främst på utebliven försäljning i Tyskland efter att ViruProtect® belagts med restriktioner för sin marknadsföring samt den varma sommaren som medför färre förkylningar.

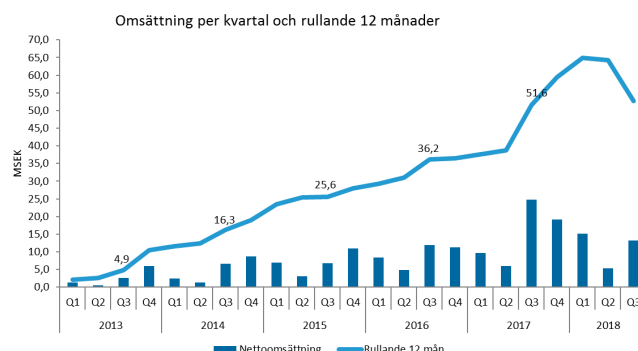
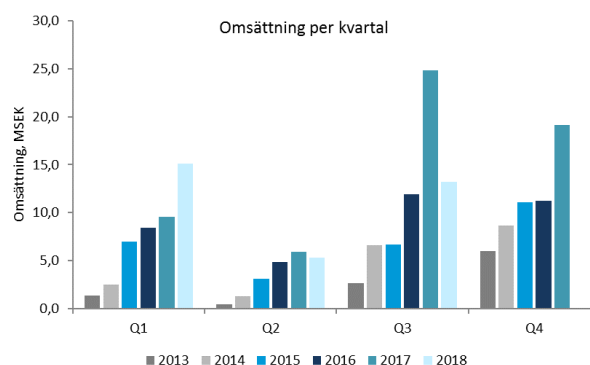
Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 70 % (56). Enzymatica har variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på fördelningen av försäljning via egen organisation eller distributör, produktmix samt valutakurser.

De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 18,6 MSEK (16,5). Ökningen jämfört med Q3 2017 beror främst på ökade forsknings- och utvecklingskostnader som följer plan, och ökade administrationskostnader. Inga utvecklingskostnader aktiverades under kvartalet (0).

Koncernens rörelseresultat blev -9,2 MSEK (-2,2) som en effekt av lägre försäljning och ökade rörelsekostnader.

Säsongsvariationer

Förkylningsprodukter har en säsongstopp på vinterhalvåret med utplaning av försäljningen under sommarmånaderna.



Första nio månaderna

Nettoomsättningen för koncernen under perioden januari-september 2018 blev 33,6 MSEK (40,3), en minskning med 16,6 % jämfört med samma period 2017. Minskningen beror främst på den uteblivna försäljningen i Tyskland under det tredje kvartalet.

Bruttomarginalen uppgick under perioden till 67 % (56).

De totala rörelsekostnaderna för perioden blev 57,2 MSEK (49,7). Ökningen av de totala omkostnaderna beror främst på ökade forsknings- och utvecklingskostnader.

Koncernens rörelseresultat blev -33,8 MSEK (-25,5).

Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under perioden till 0 MSEK (0,3).

Forskning och utveckling

En viktig del i Enzymaticas FoU-arbete är att stärka den kliniska dokumentationen av förkylningssprayen ColdZyme® Munspray. De totala kostnaderna för forskning och utveckling inom koncernen följde vår plan och uppgick till 4,8 MSEK (3,7) för det tredje kvartalet 2018.

Barriärteknologi med enzym från djuphavsfisk

I Enzymaticas produktutveckling är enzym från djuphavstorsk en central delkomponent för att skapa effektiva produkter med barriär mot virus och bakterier. Enzymet, ett köldanpassat trypsin, bildas i torskens bukspottskörtel och blir superaktivt när det kommer i kontakt med människors varma hud och slemhinnor. Tillsammans med glycerol bildar enzymet en tillfällig barriär på hud eller slemhinna. Barriären försvårar för virus och bakterier att lokalt binda in på celler och orsaka sjukdom.

Väsentliga händelser under kvartalet

Enzymatica tecknade avtal med ABEX Pharmaceuticals för marknadsföring och försäljning av ColdZyme Munspray i Sydafrika. ABEX säljer till alla större apotekskedjor men även till dagligvarubutiker i Sydafrika, vilket borgar för en bra distribution på marknaden. Bolaget planerar att lansera ColdZyme i början av 2019.

ColdZyme fortsatte att ta marknadsandelar på den svenska marknaden i både värde och volym. Under det tredje kvartalet ökade försäljningen till konsument med 7 procent i volym. Under de senaste 12 månaderna har ColdZymes marknadsandel ökat från 4,9 till 5,3 procent.

Den regionala marknadsdomstolen i Frankfurt lade restriktioner på marknadsföringen av förkylningssprayen ViruProtect® i Tyskland. Enzymaticas partner STADA i Tyskland har överklagat domen. Tills vidare kommer STADA inte att lägga några nya order. Enzymatica arbetar med att stärka dokumentationen för ColdZyme med målet att kunna återuppta försäljningen i Tyskland. STADA fortsätter med försäljningen av ViruProtect i Österrike och Belgien.

Väsentliga händelser efter kvartalet

Enzymatica presenterade preliminära resultat från en stor multicenterstudie i Tyskland för utvärdering av olika förkylningsskalor som visar på signifikanta fördelar med ColdZyme.

Enzymatica tecknade avtal med ett stort japanskt läkemedelsföretag för marknadsföring och försäljning av ColdZyme på den japanska marknaden – en av världens största health care-marknader.

Enzymaticas styrelse föreslog en kontant nyemission om 98,7 MSEK med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Kapitaltillskottet ska främst användas för genomförande av Enzymaticas kliniska forskningsprogram och företagets fortsatta internationella expansion samt återbetalning av ett tidigare bryggglån om 30 MSEK.

Finansiering

Koncernens disponibla medel vid periodens utgång uppgick till 10,5 MSEK (11), varav 9,5 MSEK (9,5) var i likvida medel och 1 MSEK (1,5) i outnyttjade krediter. Utöver ovanstående disponibla medel finns en outnyttjad kredit på maximalt 9,8 MSEK via fakturabelåning i moderbolaget.

Enzymatica erhöll i juni ett bryggglån från tre av sina större ägare på sammanlagt 30 MSEK som tillgodoser likviditetsbehovet för 2018, varav 12 MSEK betalades ut under Q2 och 18 MSEK under Q3. Styrelsen föreslog i oktober en kontant nyemission om 98,7 MSEK före emissionskostnader med företräde för bolagets aktieägare för att säkerställa den långsiktiga finansieringen av verksamheten. Nyemissionen omfattas till 28,6 procent av teckningsförbindelser från styrelsemedlemmar, ledningen samt ett antal av bolagets större aktieägare. Vidare har bolaget ingått garantiåtaganden med två tongivande aktieägare om 47,0 Mkr, motsvarande 47,6 procent av nyemissionen. Sammanlagt omfattas emissionen till 76,2 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Styrelsen avser att säkerställa nyemissionen till 100 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. De större aktieägarna har också meddelat att de avser att rösta för förslaget på den extra bolagsstämman den 5 november. Den långsiktiga finansieringen av verksamheten är därmed säkerställd.

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -30,6 MSEK (-24,4). Tredje kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -12,2 MSEK (-8,1), främst på grund av det ökade negativa resultatet, som beror på minskad försäljning och ökade FoU-kostnader under kvartalet.

Periodens totala kassaflöde blev -8,8 MSEK (-26,1).

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick under januari-september till 30,8 MSEK (36,2). Resultatet före skatt uppgick till -36,9 MSEK (-23,0).

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under perioden till 0 MSEK (0) och kassaflödet var -1,3 MSEK (-23,8).

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 21 (21) vid periodens utgång. Av de anställda var 9 (10) män och 12 (11) kvinnor.

Närståendetransaktioner

Styrelseledamot Mats Andersson har genom sitt bolag Abanico Invest AB gett Enzymatica ett bryggglån om 10 MSEK. Lånet löper med 6.95 % årsränta och med 1.50 % i uppläggningskostnad, vilket bedöms motsvara marknadsmässiga villkor. Lånet ska återbetalas när den långsiktiga finansieringen säkerställts, dock senast den 20 december 2018.

Framtidsutsikter

Som en följd av situationen i Tyskland uppskattar Enzymatica att årets omsättning kommer att minska med 15-20 % jämfört med omsättningen på 59 MSEK för 2017. Den tidigare uppskattningen från juli pekade på en nedgång med 10 %.

Övrig information

Koncernen

Enzymatica AB (publ) (org.nr. 556719-9244) med säte i Lund, är moderbolag till dotterbolagen, Zymetech ehf (org.nr. 6406830589) med säte i Reykjavik Island, och Enzymatica Care AB (org.nr. 556701-7495) med säte i Lund.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen, och moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR2, Redovisning för juridiska personer. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen 2017 har använts även i denna delårsrapport, med nedan tillägg.

Nya och förändrade standarder tillämpade från och med 1 januari 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Enzymatica IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. I enlighet med vad som redovisats i årsredovisningen 2017 så har varken IFRS 9 eller IFRS 15 haft en väsentlig påverkan för Enzymatica och ingen omräkning har gjorts av tidigare perioder.

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Denna standard ersätter IAS 39, Finansiella instrument som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument.

IFRS 15 standarden innehåller principbaserad femstegsmodell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Grundprincipen är att redovisade intäkter ska avspegla förväntad ersättning i samband med fullgörande av de olika löftena i kontraktet med kunden. Intäkten skall således spegla uppfyllandet av kontraktuella åtaganden och motsvara den ersättning som Enzymatica är berättigad till vid tidpunkten för överlåtelse av kontroll över varor och tjänster till motpart.

IFRS 16 Leases ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska de flesta leasade tillgångar redovisas i balansräkningen. IFRS 16 godkändes av EU den 31 oktober 2017. Enzymatica har under år 2018 utvärderat effekterna den nya standarden genom att identifiera och analysera de mest väsentliga leasingkontrakten i koncernen, utifrån IFRS16 perspektiv. Utfallet av analysen är att Enzymatica bedömer att införandet av IFRS 16 inte kommer att innebära några väsentliga effekter på koncernens finansiella rapporter.

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

Lund den 31 oktober 2018

Bengt Baron
Styrelseordförande

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelseledamot

Guðmundur Pálmason
Styrelseledamot

Sigurgeir Guðlaugsson
Styrelseledamot

Mats Andersson
Styrelseledamot

Louise Nicolin
Styrelseledamot

Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisning 2018. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen.

Segmentsredovisning

Enzymaticas verksamhet omfattar för närvarande endast ett rörelsesegment, Medicintekniska produkter, och hänvisar därför till resultat- och balansräkning rörande redovisning av rörelsesegment.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Enzymaticas verksamhet är exponerad för ett flertal risker, såväl operationella som finansiella. De operationella riskerna utgörs främst av osäkerhet kring produktutveckling, leverantörsavtal, produktansvar och distribution. De finansiella riskerna utgörs främst av valuta-, ränte-, pris-, kredit- och likviditetsrisker. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som Enzymatica står inför hänvisas till Enzymaticas årsredovisning för 2017, sid 59-60.

Årsstämma 2019

Enzymaticas årsstämma 2019 kommer att hållas i Lund den 7 maj kl 14.30 på Elite Hotel Ideon i Lund. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan skicka begäran skriftligen med epost till adressen:

louise.forssell@enzymatica.com eller med vanlig post till adressen:

Styrelsen, Enzymatica AB, Ideon Science Park, 223 70 Lund.

Begäran måste ha inkommit senast sju veckor före stämman för att kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning.

Granskning

Rapporten har i varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2018	19 februari 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	7 maj 2019
Årsstämma 2019	7 maj 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	17 juli 2019
Delårsrapport januari-september 2019	5 november 2019

Delårsrapporter och årsredovisning finns tillgängliga på Enzymaticas webbsida www.enzymatica.se.

Fredrik Lindberg, VD

Frågor kring rapporten besvaras av:

Fredrik Lindberg, VD, Enzymatica AB

Tel: 0708-86 53 70 | E-post: fredrik.lindberg@enzymatica.com

Therese Filmersson, CFO, Enzymatica AB

Tel: 0708-40 72 24 | E-post: therese.filmersson@enzymatica.com

Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Enzymatica är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 oktober 2018 kl. 08.30 CET.

Adress

Enzymatica AB (publ) Organisationsnummer: 556719-9244

Post: Ideon Science Park, 223 70 LUND Besök: Scheelevägen 19, Ideon, Lund

Telefon: 046-286 31 00 | info@enzymatica.se |

www.enzymatica.se

Enzymatica är listat på Nasdaq First North. Bolaget handlas under kortnamnet ENZY och ISIN-koden SE0003943620.

Certified Adviser är Erik Penser Bank.

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Enzymatica AB (publ), org.nr 556719-9244

Till Styrelsen för Enzymatica AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Enzymatica AB (publ), org nr 556719-9244, för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 International Standards on Auditing 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.

Malmö den 31 oktober 2018

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	13 232	24 813	33 616	40 327	59 446
Kostnad för sålda varor	-3 979	-11 027	-10 937	-17 819	-23 117
Bruttovinst	9 253	13 787	22 679	22 508	36 329
Försäljningskostnader	-5 890	-5 923	-19 673	-19 267	-29 279
Administrationskostnader	-7 955	-6 845	-21 874	-20 213	-27 345
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 782	-3 695	-15 643	-10 202	-14 450
Övriga rörelseintäkter	199	430	709	1 641	4 535
Rörelseresultat	-9 175	-2 246	-33 802	-25 532	-30 210
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	115	56	405	182	192
Räntekostnader och liknande resultatposter	-285	-1 222	-1 374	-1 190	-851
Resultat efter finansiella poster	-9 346	-3 413	-34 771	-26 540	-30 869
Skattekostnad	-215	-150	-446	699	-576
Periodens resultat	-9 561	-3 562	-35 218	-25 842	-31 445
Övrigt totalresultat:					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Omräkningsdifferenser av dotterbolag	-684	-186	156	-63	-140
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-684	-186	156	-63	-140
Summa totalresultat för perioden	-10 244	-3 748	-35 062	-25 904	-31 584
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-10 244	-3 748	-35 062	-25 904	-31 584
Data per aktie	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Resultat per aktie, sek (före och efter utspädning)	-0,11	-0,04	-0,39	-0,28	-0,35
Eget kapital per aktie, sek	0,84	1,28	0,84	1,28	1,22
Soliditet, %	60%	84%	60%	84%	83%
Antal utestående aktier	90 887 808	90 887 808	90 887 808	90 887 808	90 887 808
Genomsnittligt antal utestående aktier	90 887 808	90 887 808	90 887 808	90 887 808	90 887 808

Nyckeltalsdefinitioner

Resultat per aktie. Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier

Soliditet. Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Eget kapital per aktie. Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Nettoomsättning	13 232	5 293	15 091	19 119	24 813
Bruttoresultat	9 253	2 718	10 708	13 821	13 787
Bruttomarginal i %	70%	51%	71%	72%	56%
Rörelsekostnader	-18 627	-18 019	-20 544	-21 393	-16 463
Rörelseresultat	-9 175	-15 019	-9 607	-4 679	-2 246
Periodens resultat	-9 561	-15 512	-10 145	-5 603	-3 562
Kassaflöde	6 309	-4 882	-2 840	1 412	-8 782

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	90 746	95 869	92 108	94 832
Materiella tillgångar	4 816	4 187	5 085	4 872
Finansiella tillgångar	1 273	1 930	1 545	1 705
Varulager	5 594	2 083	6 956	2 693
Kundfordringar	12 086	19 979	4 366	13 509
Övriga fordringar	3 467	4 916	2 768	5 277
Likvida medel	9 524	9 479	3 249	10 932
Summa tillgångar	127 506	138 443	116 078	133 819
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	76 190	116 213	86 247	110 695
Långfristiga skulder	4 316	6 048	4 840	5 647
Kortfristiga skulder, räntebärande	33 355	1 712	14 280	2 375
Leverantörsskulder	4 456	7 564	4 475	6 313
Övriga skulder	9 189	6 905	6 236	8 791
Summa eget kapital och skulder	127 506	138 443	116 078	133 819

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2018-06-30	2017-12-31
Ingående balans	110 695	142 041	110 695	142 041
Effekt av personaloptionsprogram	557	76	369	238
Totalresultat för perioden	-35 062	-25 904	-24 818	-31 584
Utgående balans	76 190	116 213	86 247	110 695

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Rörelseresultat	-9 175	-2 246	-33 802	-25 532	-30 210
Finansiella poster	-170	-1 166	-968	-1 008	-661
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	1 608	1 340	5 287	4 026	5 355
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-7 738	-2 072	-29 483	-22 514	-25 516
Förändringar i rörelsekapital	-4 414	-6 077	-1 081	-1 933	2 971
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 152	-8 149	-30 564	-24 448	-22 545
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	252	-	-	-
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-168	-335	-475	-514	-1 265
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-168	-83	-475	-514	-1 265
Uptagna/Amortering lån	18 628	-549	29 626	-1 107	-846
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 628	-549	29 626	-1 107	-846
Summa periodens kassaflöde	6 308	-8 782	-1 413	-26 068	-24 656
Likvida medel vid periodens ingång	3 249	18 396	10 932	35 593	35 593
Omräkningsdifferens likvida medel	-34	-135	5	-46	-4
Likvida medel vid periodens utgång	9 524	9 479	9 524	9 479	10 932

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	12 373	23 552	30 812	36 247	55 760
Kostnad för sålda varor	-4 988	-11 162	-14 174	-15 997	-27 462
Bruttovinst	7 384	12 390	16 638	20 250	28 299
Försäljningskostnader	-5 432	-4 911	-17 829	-17 534	-26 728
Administrationskostnader	-6 346	-6 169	-16 813	-16 660	-22 706
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 623	-4 322	-17 777	-8 270	-14 357
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-10 016	-3 013	-35 782	-22 213	-35 492
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	106	41	326	465
Räntekostnader och liknande resultatposter	-419	-1 175	-1 185	-1 081	-640
Resultat från dotterbolag	-	-	-	-	-60 000
Resultat efter finansiella poster	-10 434	-4 083	-36 926	-22 968	-95 667
Skattekostnad	-	-	-	-	1 565
Periodens resultat	-10 434	-4 083	-36 926	-22 968	-94 102

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	28 439	21 265	29 802	32 525
Materiella tillgångar	13	66	29	45
Finansiella tillgångar	19 688	78 135	19 688	19 700
Lager	4 545	4 984	6 208	2 943
Kundfordringar	11 415	19 231	3 684	12 964
Fordringar hos koncernföretag	0	12 557	0	0
Övriga fordringar	2 004	2 071	1 433	1 600
Kassa och bank	9 414	8 226	1 695	10 727
Summa tillgångar	75 518	146 536	62 538	80 506
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	18 767	126 827	29 201	55 693
Långfristiga skulder	34 317	4 783	16 251	4 433
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 400	1 400	1 400	1 400
Skulder till koncernföretag	8 492	191	6 340	5 603
Leverantörsskulder	4 148	7 048	4 251	5 318
Övriga skulder	8 395	6 286	5 096	8 058
Summa eget kapital och skulder	75 518	146 536	62 538	80 506

Not 1: Information enligt IAS 34 p. 16A lämnas på övriga ställen i delårsrapporten.