

Delårsredogörelse Q3 juli-september, 2017

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 3,4 MSEK (4,0)
- Bruttomarginalen för Q3 uppgick till 79% (80)
- Resultat efter finansnetto och skatt uppgick till -2,3 MSEK (-2,9)
- Kassaflödet uppgick till 0,5 MSEK (-0,1)
- Distributionsavtal har tecknats med Pearson Dental i USA
- Drake Dental Labs startar pilotprogram med bundling i North Carolina, USA
- Bryggglån om 0,5 MSEK från Magnus Wahlbäck

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET SLUT

- Styrelsen har beslutat om nyemission för att stärka bolagets finansiella position
- Bryggglån om 1 MSEK från Erik Penser Bank
- Distributionsavtal har tecknats med Sodimed i Frankrike

ANDRA KVARTALET SAMT ÅRET I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

NYCKELTAL (KONCERNEN)

| (MSEK) | JUL-SEP 2017 | JUL-SEP 2016 | JAN-SEP 2017 | JAN-SEP 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter inkl aktiverade arbeten | 3,5 | 4,0 | 11,6 | 12,6 |
| Nettoomsättning | 3,4 | 4,0 | 11,0 | 12,6 |
| Bruttoresultat | 2,7 | 3,2 | 9,1 | 9,8 |
| Bruttomarginal, % | 79 | 80 | 83 | 78 |
| Resultat före engångskostnader och finansnetto | -2,1 | -2,8 | -8,2 | -9,5 |
| Engångskostnader | 0,0 | 0,0 | -0,7 | 0,0 |
| Kassaflöde | 0,5 | -0,1 | -1,7 | -5,7 |

Denna information är sådan information som Doxa AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD's försorg, för offentliggörande den 20 oktober 2017 kl. 08.30 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) org.nr 556301-7481 med säte i Uppsala, dotterbolaget Doxa Dental AB, org.nr. 556874-2596, med säte i Uppsala och dess dotterbolag Doxa Dental, Inc., med säte i Delaware, USA. Doxa AB är listad på Nasdaq First North med Erik Penser Bank som Certified Adviser.

VD-ORD

Årets tredje kvartal är ett "typiskt" tredje kvartal och består krasst sett av två och en halv semestermånader. Vi redovisar en lägre försäljning än under samma period förra året. Det beror på att vi förra året hade stora initialordrar hos nytecknade europeiska distributörer. Som jag tidigare nämnt har försäljningen i Europa och andra marknader utanför Nordamerika inte kommit igång i önskad takt, vilket stör jämförelsen mellan de båda kvartalen.

Försäljningen i USA är betydligt stabilare per månad och kvartal i år än förra året. Vi har inte fått den ökning vi planerade för men bibehåller våra positioner i marknaden.

Positivt är även att våra besparingsprogram slår igenom med minskade kostnader, primärt inom vårt amerikanska bolag. Besparingarna härrör till både färre personal och en omarbetad marknadsföringsstruktur. Marknadsföringen har smalare fokus och sker mer online än tidigare, vilket vi också kommer fortsätta med framöver. Att spendera mindre resurser på marknadsföringen och istället lägga mycket fokus på uppföljningen gör att vi både får en bättre kontakt med våra användare och att vi snabbare lär oss vad som fungerar och kan justera budskap och upplägg därefter.

Andra framsteg som gjorts är inom produktutveckling. Tillsammans med våra utvecklingspartners tar vi tydliga och konkreta steg framåt i utvecklingen av ett Ceramir-baserat

tandfyllnadsmaterial. Utvecklingen går enligt plan och vi siktar fortfarande på att lansera tidigt andra halvan av 2019. Det blir ett glasjonomer-baserat material, med Ceramirs alla positiva egenskaper som tillägg; högt pH, bildar apatit på ytan i anslutningen till tand, lättanvänt och med bra användaregenskaper.

Dessutom har vi ett nytt projekt på gång med en spännande och kompletterande produkt. Den beräknas kunna lanseras redan under andra halvan av 2018.

Det kvarstår dock ett antal Go/NoGo-tester att göra innan beslut kan tas, men jag lovar att "återkomma i saken".

Som jag tidigare nämnt har vi ett starkt fokus på de största marknaderna i Europa: Tyskland, Italien, Frankrike, Spanien och UK. Vi arbetar målmedvetet med att komma in på dessa, stärka vår närvaro och att få igång våra distributörer. Ett exempel på detta är att vi alldeles nyligen tecknade ett andra distributionsavtal i Frankrike.

På förhandlingsfronten arbetar vi på många parallella områden. Det handlar om distributionsavtal för både nya och befintliga marknader, bundlingavtal med dental-laboratorier och krontillverkare samt produkt-samarbeten av olika typer.

Sammanfattningsvis är det fortsatt hårt och fokuserat arbete som gäller.

Torbjörn Larsson, VD

STRATEGI

Den övergripande strategin för att öka Doxas affärsmässiga bredd och utveckling bygger på:

Etablera en distribution med optimal bredd och djup på våra fokusmarknader

***Nuläge** Vi har bra närvaro i USA och Kanada och arbetar nu fokuserat med att fördjupa dessa distributionsarbeten. I Europa arbetar vi fortfarande med att etablera oss på de prioriterade marknaderna (Tyskland, Italien, Frankrike, Spanien och UK).*

Att gå från att vara ett enproduktföretag till ett flerproduktföretag är viktigt steg för Doxas utveckling mot lönsamhet.

***Nuläge** Arbetet pågår med att utveckla ett nytt tandfyllnadsmaterial baserat på Ceramir-teknologin och dess unika egenskaper. Den nya produkten ska vara klar att lanseras om två år. Parallellt med tandfyllnadsmaterialet har vi dessutom ett nytt projekt på gång, vilket skulle kunna resultera i ytterligare en produkt redan under andra halvan av 2018. Dock kvarstår ett antal Go/NoGo-tester innan vi kan vara säkra.*

Industriella samarbeten innebärande att Doxas färdiga produkter marknadsförs av andra dentalbolag som "second brand" och /eller i originalutförande är strategiskt viktigt.

***Nuläge** Doxa har, som tidigare meddelats, fört förhandlingar med industriella aktörer angående avtal om så kallad private label avseende Ceramir® Crown & Bridge. Förhandlingarna har dragit ut på tiden men Doxas mål att sluta ett avtal kvarstår oförändrat.*

UTSIKTER

Vi fortsätter vår utvidgning i Nordamerika med en samtidig uppbyggnad av en europeisk distribution. Parallellt är vi öppna för alla möjligheter och ser goda tillväxtpotentialer även i marknader som exempelvis Asien och Mellanöstern.

Industriell samverkan för produktutveckling och marknadsföring är fortsatt ett prioriterat område och både konkreta samarbeten och diskussioner kring samverkan pågår med ett flertal parter. Allt sådant tar dock tid, särskilt när det gäller större internationella organisationer.

DISTRIBUTION

USA/Kanada - Vi har nu tio distributörer i USA och tre i Kanada. Detta ger oss en bra täckning av de större områdena och vi arbetar inte aktivt med att bredda distributionen.

Europa - Detta är ett fortsatt fokusområde och vi för förhandlingar med nya distributörer i alla de länder vi vill vara. Rent numerärt tecknar vi ett eller ett par avtal under fjärde kvartalet.

Det är fortfarande våra europeiska distributörer som ligger efter och vi kommer att fokusera både på att få igång befintliga distributörer och samtidigt få in fler distributörer på de viktigare marknaderna som Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien och UK.

Asien - Den asiatiska marknaden är stor och har en intressant potential. Vi har i dagsläget två distributionsavtal som avser Singapore och Malaysia.

Vi har långt gångna diskussioner med distributörer även i Japan, en marknad som är stor men samtidigt kraftigt reglerad. Generellt gör behovet av registreringar och marknadsbearbetning att Europa av resursskäl prioriteras före Asien.

PERSONAL

Antal medarbetare i koncernen uppgick vid utgången av det andra kvartalet till tio och därtill fyra konsulter för den löpande verksamheten. En medarbetare är föräldraledig.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet 2017 uppgick till 3,4 (4,0) MSEK.

Kostnaderna för det tredje kvartalet minskade med 1,2 MSEK jämfört med samma period föregående år. Detta är bland annat hänförligt till lägre kostnader hos Doxa Dental, Inc. i USA, avseende personal och marknadsföring. Bruttovinsten uppgår till 79 % (80).

Periodens rörelseresultat för tredje kvartalet uppgick till -2,1 (-2,8) MSEK och resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -2,3 (-2,9) MSEK.

Rörelseresultatet för perioden januari - september uppgår till -8,9 (-9,5) MSEK. Det innebär en förbättring jämfört med föregående år, trots lägre nettoomsättning 11,0 (12,6) MSEK. Detta förklaras bland annat av lägre kostnader i USA, vilket är ett resultat av de besparingsåtgärder som vidtagits. Noteras bör också att balansering av utvecklingskostnader 2017 uppgår till 0,6 MSEK redovisat som "Aktiverat arbete för egen räkning", medan utvecklingskostnader under samma period 2016 balanserades med beloppet 1,1 MSEK, genom reducering av kostnader i enlighet med dåvarande regler.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 30 september 2017 uppgick till 0,6 (3,2) MSEK och det egna kapitalet uppgick till -9,3 (1,3) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgår per 30 september till 12,0 MSEK.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från uppgick under tredje kvartalet 2017 till 0,5 (-0,1) MSEK, medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,5 (3,0) MSEK. Kortfristig lån om 0,5 MSEK har upptagits.

MODERBOLAGET

Omsättning och resultat

Moderbolagets övriga intäkter under tredje kvartalet var 0,3 (0,0) MSEK medan dess kostnader uppgick till -1,1 (-1,4) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -0,8 (-1,4) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel per den 30 september 2017 uppgick till 0,1 (1,7) MSEK och det egna kapitalet uppgick till 26,1 (35,1) MSEK.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde under tredje kvartalet 2017 uppgick till 0,0 (-0,9) MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,5 (0,9) MSEK.

RISKER

För en redogörelse över de risker som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till Bolagets Årsredovisning 2016. Denna finns på bolagets hemsida, under fliken IR/ Finansiella rapporter.

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 20 oktober 2017

Magnus Wahlbäck
Styrelseordförande

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseledamot

Mats Persson
Styrelseledamot

Alexander Tasevski
Styrelseledamot

Göran Urde
Styrelseledamot

Torbjörn Larsson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

För ytterligare information:

VD Torbjörn Larsson, torbjorn.larsson@doxa.se

Kommande informationstillfällen för räkenskapsåret 2017:

Bokslutskommuniké Q4 15 februari (2018)

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (MSEK)

| | JUL-SEP 2017 | JUL-SEP 2016 | JAN-SEP 2017 | JAN-SEP 2016 | JAN-DEC 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 3,4 | 4,0 | 11,0 | 12,6 | 17,9 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0,1 | | 0,6 ³ | | 2,7 |
| Summa intäkter | 3,5 | 4,0 | 11,6 | 12,6 | 20,6 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Kostnad sålda varor | -0,7 | -0,8 | -1,9 | -2,8 | -4,1 |
| Reklam/marknadsföring | -0,7 | -0,9 | -2,9 | -3,7 | -4,6 |
| Personalkostnader | -1,3 | -1,7 | -5,4 ¹ | -5,2 | -7,4 |
| Arvoden, externa tjänster | -1,3 | -1,7 | -4,9 | -5,3 | -7,6 |
| Övriga kostnader | -1,4 | -1,6 | -4,7 | -4,8 | -6,1 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -0,2 | -0,1 | -0,7 | -0,3 | -0,8 |
| Total | -5,6 | -6,8 | -20,5 | -22,1² | -30,6 |
| Rörelseresultat | -2,1 | -2,8 | -8,9 | -9,5 | -10,0 |
| Räntekostnader | -0,2 | -0,1 | -0,6 | -0,4 | -0,6 |
| Resultat efter finansiella poster | -2,3 | -2,9 | -9,5 | -9,9 | -10,6 |
| Skatt på årets resultat | 0,0 | -0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Årets resultat | -2,3 | -2,9 | -9,5 | -10,0 | -10,7 |

¹⁾ innehåller engångskostnader om 0,7 MSEK i form av avgångsvederlag

²⁾ innehåller resultatförbättringar om 1,1 MSEK i form av aktiverade utvecklingskostnader.

³⁾ årets aktivering av utvecklingskostnader har redovisats under rubriken "Aktiverat arbete för egen räkning", i enlighet med de nya redovisningsreglerna.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (MSEK)

| | JUL-SEP 2017 | JUL-SEP 2016 | JAN-SEP 2017 | JAN-SEP 2016 | JAN-DEC 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 0,3 | | 1,1 | | 1,6 |
| Summa intäkter | | | | | 1,6 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Reklam/marknadsföring | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Personalkostnader | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,1 | 0,0 |
| Arvoden, externa tjänster | -0,5 | -0,6 | -1,7 | -2,0 | -2,5 |
| Övriga kostnader | -0,6 | 0,7 | -1,9 | -2,1 | -2,2 |
| Summa kostnader | -1,1 | -1,4 | -3,6 | -4,3 | -4,8 |
| Rörelseresultat | -0,8 | -1,4 | -2,5 | -4,3 | -3,2 |
| Räntekostnader | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,2 | -0,3 |
| Resultat från aktier och andelar i dotterbolag | | | | | -7,4 |
| Resultat efter finansiella poster | -0,8 | -1,4 | -2,6 | -4,5 | -10,9 |
| Skatt på årets resultat | | | | | |
| Årets resultat | -0,8 | -1,4 | -2,6 | -4,5 | -10,9 |

NYCKELTAL (KONCERNEN)

DATA PER AKTIE

| (MSEK) | JUL-SEP 2017 | JUL-SEP 2016 | JAN-SEP 2017 | JAN-SEP 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoreultat per aktie, SEK | -0,07 | -0,09 | -0,30 | -0,31 |
| Eget kapital per aktie, SEK | Neg | 0,04 | Neg | 0,04 |
| Soliditet, % | Neg | 10 | Neg | 10 |
| Antal utestående aktier | 32 105 467 | 32 105 467 | 32 105 467 | 32 105 467 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier | 32 105 467 | 32 105 467 | 32 105 467 | 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 RESULTATUTVECKLING (KONCERNEN)

| (MSEK) | JUL-SEP 2017 | JUL-SEP 2016 | JAN-SEP 2017 | JAN-SEP 2016 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 3,4 | 4,0 | 11,0 | 12,6 |
| Bruttoresultat | 2,7 | 3,2 | 9,1 | 9,8 |
| Bruttomarginal, % | 79 | 80 | 83 | 78 |
| Omkostnader | 4,9 | 6,0 | 18,6 | 19,3 |
| Rörelseresultat | -2,1 | -2,8 | -8,9 | -9,5 |
| Periodens resultat efter finansnetto | -2,3 | -2,9 | -9,5 | -10,0 |
| Eget kapital | -9,3 | 1,3 | -9,3 | 1,3 |
| Kassaflöde | -0,5 | -0,1 | -1,7 | -5,7 |

**BALANSRÄKNING KONCERNEN
(MSEK)**

| | 2017-09-30 | 2016-09-30 | 2016-12-31 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten | 3,6 | 2,4 | 3,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 0,4 | 0,5 | 0,4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andra långfristiga fordringar | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 4,0 | 2,9 | 3,9 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 3,7 | 3,9 | 4,1 |
| Kortfristiga fordringar | 1,6 | 2,0 | 3,1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0,7 | 1,2 | 0,9 |
| Kassa och bank | 0,6 | 3,2 | 2,3 |
| Summa omsättningstillgångar | 6,6 | 10,3 | 10,4 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 10,6 | 13,2 | 14,3 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 16,1 | 16,1 | 16,1 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 189,3 | 186,6 | 189,1 |
| Annat eget kapital inkl årets resultat | -214,7 | -201,4 | -204,9 |
| Summa eget kapital | -9,3 | 1,3 | 0,3 |
| Långfristiga skulder | 6,0 | 8,0 | 7,5 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Låneskulder | 10,5 | 0,0 | 0,0 |
| Leverantörsskulder | 2,1 | 2,5 | 2,0 |
| Övriga skulder | 0,3 | 0,1 | 3,8 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1,0 | 1,3 | 0,7 |
| Summa kortfristiga skulder | 13,9 | 3,9 | 6,5 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 11,1 | 13,2 | 14,3 |
| Ställda säkerheter | 10,6 | 6,0 | 8,0 |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga |

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| 2017 | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital inkl. årets resultat | Totalt eget kapital |
|----------------------------------|--------------|----------------------------|---|---------------------|
| Ingående Eget kapital | | | | |
| 2017-01-01 | 16,1 | 189,1 | -204,9 | 0,3 |
| Omfördelningsfond för utveckling | | 0,2 | -0,2 | 0 |
| Periodens resultat | | | -9,5 | -9,5 |
| Omräkningsdifferens | | | -0,1 | -0,1 |
| Utgående eget kapital | | | | |
| 2017-06-30 | 16,1 | 189,3 | -214,7 | -9,3 |

| 2016 | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital inkl. årets resultat | Totalt eget kapital |
|------------------------------|--------------|----------------------------|---|---------------------|
| Ingående Eget kapital | | | | |
| 2016-01-01 | 16,1 | 186,6 | -191,4 | 11,3 |
| Periodens resultat | | | -10,0 | -10,0 |
| Omräkningsdifferens | | | - | - |
| Utgående eget kapital | | | | |
| 2016-06-30 | 16,1 | 186,6 | -201,4 | 1,3 |

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(MSEK)**

| | 2017-09-30 | 2016-09-30 | 2016-12-31 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Aktier och andelar i dotterföretag | 30,0 | 30,0 | 30,0 |
| Andra långfristiga fordringar | | 4,1 | 0,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 30,0 | 34,1 | 30,0 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 5,1 | 0,0 | 1,6 |
| Övriga fordringar | 0,1 | 0,4 | 0,2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0,3 | 0,3 | 0,2 |
| | | | |
| Kassa och bank | 0,1 | 1,7 | 0,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 5,6 | 2,4 | 2,7 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 35,6 | 36,5 | 32,7 |
| | | | |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 16,1 | 16,0 | 16,1 |
| Reservfond | 14,2 | 14,3 | 14,2 |
| Summa bundet eget kapital | 30,3 | 30,3 | 30,3 |
| | | | |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | 172,4 | 172,3 | 172,4 |
| Balanserad vinst/förlust | -176,6 | -167,5 | -174,0 |
| Summa fritt eget kapital | -4,2 | 4,8 | -1,6 |
| Summa eget kapital | 26,1 | 35,1 | 28,7 |
| | | | |
| Långfristiga skulder | 0,0 | 0,2 | 0,0 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Låneskulder | 8,5 | 0,0 | 3,0 |
| Leverantörsskulder | 0,3 | 0,3 | 0,4 |
| Övriga skulder | 0,2 | 0,0 | 0,2 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 0,5 | 0,9 | 0,4 |
| Summa kortfristiga skulder | 9,5 | 1,2 | 4,0 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 35,6 | 36,5 | 32,7 |
| | | | |
| Ställda säkerheter | 8,0 | 6,0 | 8,0 |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga |

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

| | JUL-SEP 2017 | JUL-SEP 2016 | JAN-SEP 2017 | JAN-SEP 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före finansiella poster | -2,1 | -2,8 | -8,9 | -9,5 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 0,2 | 0,1 | 0,7 | 0,2 |
| Erlagd ränta | -0,2 | -0,1 | -0,6 | -0,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet | -2,1 | -2,8 | -8,8 | -9,7 |
| Förändring av rörelsekapitalet | 0,3 | -0,3 | 2,3 | 2,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1,8 | -3,1 | -6,5 | -7,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,2 | 0,0 | -0,7 | -1,2 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 2,5 | 3,0 | 5,5 | 3,0 |
| Periodens kassaflöde | 0,5 | -0,1 | -1,7 | -5,7 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 0,1 | 3,3 | 2,3 | 8,9 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 0,6 | 3,2 | 0,6 | 3,2 |

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (MSEK)

| | JUL-SEP 2017 | JUL-SEP 2016 | JAN-SEP 2017 | JAN-SEP 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före finansiella poster | -0,7 | -1,4 | -2,5 | -4,3 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Erlagd ränta | -0,1 | -0,0 | -0,1 | -0,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet | -0,8 | -1,4 | -2,6 | -4,5 |
| Förändring av rörelsekapitalet | -1,7 | -0,4 | -3,5 | -0,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2,5 | -1,8 | -6,1 | -4,7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 2,5 | 0,9 | 5,5 | -1,6 |
| Periodens kassaflöde | 0,0 | -0,9 | -0,6 | -6,3 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 0,1 | 2,6 | 0,7 | 8,0 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 0,1 | 1,7 | 0,1 | 1,7 |