Delårsrapport januari-september 2014

PolyPlank AB (publ)
Ett Cleantech företag

Vd har ordet

Bäste aktieägare och övriga intressenter. Vi har haft en god orderingång i moderbolaget Polyplank AB under perioden. Nuvarande orderstock är historiskt sett på rekordnivå. Speciellt roligt är att vi fortsatt har en god trend på införsäljningen vad gäller vår nya produktgrupp balkonger. Orderbehållningen kommer att ge en omsättningsökning med en resultatförbättring fjärde kvartalet jämfört med tidigare kvartal i koncernen.

Det är vår uppfattning att frånvaron av tidigare vd p g a sjukdom under första halvåret medfört ett betydande resultatbortfall för moderbolaget under perioden. Resultatminskningen försiktigt bedömd uppgår till ca 1,5 MSEK. Dessutom har bolaget fått ägna en stor del av sin insats till att återställa vår marknad i Norge, som framgår nedan.

Under gångna kvartalet har dotterbolaget Fröseke Panel AB lidit av att dess tidigare största återförsäljarkund i Norge, Fjordals, såldes till RBI Group AS. Fjordals fick direktiv från sina ägare under senvåren att minimera sina lager inför en försäljning. Vårt panelbolag fick denna information i juli. Leveranserna har från och med september åter kommit igång efter att ett nytt avtal ingåtts med RBI´s nya dotterbolag Gulv och Panel AS där Fjordals tidigare verksamhet nu ingår.

Vi bedömer att uteblivna leveranser, vilka var kontrakterade redan i november 2013, under den gånga niomånadersperioden, minskat vår omsättning med cirka 11 MSEK. Den övervägande delen av vår förlust för panelbolaget kan hänföras till de uteblivna leveranserna. Ett nytt avtal har ingåtts med RBI's nya dotterbolag, vars verksamhet fortgår som tidigare. Kompensation för ej fullföljda överenskommelser kommer att krävas mot tidigare ägarna.

Ett effektiviserings- och kostnadsbesparingsprogram, som nämnts i delårsrapporeten per juni, fortgår enligt plan.

Bengt Nilsson, VD

Tredje kvartalet 2014, koncernen

- Omsättningen för perioden uppgick till 8,6 MSEK (8,8).
- Resultatet efter avskrivningar uppgick till -4,1 MSEK (-2,3).
- Resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -4,4 MSEK (-3,3). Resultat per aktie uppgick till -3,85 (-1,02).
- Soliditeten uppgår till 13% (11%)

Tre kvartal 2014, koncernen

- Omsättningen för perioden uppgick till 28,0 MSEK (31,9).
- Resultatet efter avskrivningar uppgick till -9,4 MSEK (-4,4).
- Resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -11,1 MSEK (-6,1). Resultat per aktie uppgick till -9,65 (-1,90).

Volymnedgången mot förväntan beror i huvudsak på minskningen av paneler till Norge, som kommenterats ovan. Våra pluggar har under året ökat i omsättning med 0,4 mkr främst beroende på att vi övertagit sorteringen före rekonditioneringen med placering i Karlskoga. Vår försäljning av system har jämfört med föregående år ökat med 1,4 mkr. Periodens resultat efter avskrivningar har påverkats av lägre omsättning än väntat. I resultatet ingår även avskrivningar med 4,0 MSEK (2,8).

Inledning

Säsongsvariationer

Perioden följer den normala säsongsvariationen, med svaga första och tredje kvartal och med starkare andra och fjärde kvartal. Beroende på omsättningens innehåll avseende produkter och marknader har säsongsvariationerna utjämnats.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Bolaget's styrelse har beslutat att kalla till en extra bolagsstämma för att besluta om en nyemission och en nedsättning av aktiens kvotvärde för att återställa vårt registrerade aktiekapital.

Förhandlingar pågår med målsättningen att avtala för produktion av absorbenter bla till solfångare i Polyplanks kompositmaterial. Produkten bedöms ha potential att belägga stor del av vår produktionskapacitet i extruderlinerna under kommande år. Förhandlingarna innebär också att Polyplank har möjlighet att i framtiden kunna erhålla licensintäkter avseende produktion utanför vår fabrik.

Diskussioner förs genom förvärv, att i egen regi, med syfte att på ett bättre, effektivare och lönsammare sätt producera och montera våra produkter.

Miljö

Ökande miljöproblem i kombination med ökad medvetenhet om dess orsaker och konsekvenser har resulterat i att miljöfrågan idag är en av samhällets mest prioriterade. En viktig källa till miljöproblemen är ineffektivt användande av de befintliga naturresurserna, t ex genom avsaknad av återvinning och återanvändning av material. Även ur ekonomisk synvinkel har företagen i högre grad börjat inse fördelarna av återvinning och återanvändning.

Polyplanks grundares framsynthet gör att koncernen idag, via en unik process, kan erbjuda ett materialåtervinningsbaserat material som består av termoplaster och organiska fibrer. Termoplasterna och de organiska fibrerna kommer från använda råvaror som faller från hushåll och industri. Istället för potentiella avfallsmiljöproblem blir de värdefulla komponenter som kan ersätta jungfruliga naturresurser. Den unika processen möjliggör även att det tillverkade materialet enkelt och resurseffektivt kan materialåtervinnas.

Polyplankmaterialet har även flera fysiska egenskaper som beroende på applikation har potentiella miljöfördelar. Exempel på dessa är att materialet inte behöver ytbehandlas och är fukttåligt. Förutom materialets positiva miljöegenskaper arbetar företaget även med att utveckla nya erbjudanden och applikationer som möjliggör ökad direkt återanvändning och rekonditionering av redan tillverkade produkter/applikationer.

Sammantaget ger detta att polyplankmaterialet och produkter tillverkade av detta, förutom minskad miljöpåverkan, även långsiktiga kostnadsbesparingar som många gånger ligger i linje med våra kunders miljöpolicy.

Verksamhet och Marknad

Verksamheten

Polyplank baserar sin verksamhet på en processteknik för framställning av ett kompositmaterial bestående av återvunna termoplaster och träfibrer. Av denna komposit tillverkas extruderade, formsprutade och pressade produkter. Kunderna finns inom den offentliga såväl som den privata sektorn.

Marknaden

Koncernen fokuserar på fem huvudsakliga produktgrupper:

- system till fastighetssektorn
- profiler för andra applikationer
- system för bullerreduktion
- hylsplugg till pappersindustrin
- panelser för inomhusbruk

System till fastighetssektorn

Affärsområdet innefattar en rad olika applikationssystem, t ex miljöhus, terrassavskiljare, avskärmningar, balkonger och loftgångar. Bolagets fokus har under de senaste åren intensifierats inom detta område. Konsekvent marknadsföring under många år har gett en position där kännedom om bolagets systemprodukter har ökat. Under 2011 utvecklades ett nytt system där polyplankprofiler kombineras med aluminiumprofiler. Kombinationen ger möjligheter att skapa nya formspråk och att utveckla designen.

Marknadspotentialen är mycket stor då samtliga fastighetsbolag alltid kommer att ha betydande renoveringsbehov under varje verksamhetsår.

Profiler för andra applikationer

Affärsområdet omfattar profiler för vidareförädling inom en rad områden. Bl a finns avtal med San Sac AB avseende försäljning av källsorteringsskåp och miljöhus.

Även den homogena träkompositprofilen BeachPlank till terassgolv ingår i detta affärsområde. Terassplankor i träkomposit har fått ett starkt fäste i många länder utanför Norden, främst Nordamerika men även västra Europa. Produkten kan med fördel ersätta träbaserat trallvirke och stenmaterial i t ex uteplatser.

System för bullerreduktion

Polyplank har ett väl utvecklat och testat produktsortiment för reduktion av buller. Bolaget kommer att fortsätta bearbeta kunder inom detta segment. Marknaden för bullerdämpning kommer att öka då större krav ställs från myndigheter och privatpersoner gällande reduktion av skadligt buller i samhället.

Hylsplugg till pappersindustrin

Bolaget levererar idag enligt avtal till en stor koncern inom pappersindustrin där hylspluggen används som belastnings- och transportskydd i pappersbalar. Hylspluggen kan återanvändas ett flertal gånger och dotterbolaget OFK Plast AB rekonditionerar pluggen och de som ej kan återanvändas materialåtervinns i

moderbolagets produktion av nya produkter. I detta område är återvinningscirkeln i princip sluten då fibrerna kommer från återvunnet returpapper. Sammantaget ger detta en fördelaktig materialkostnad.

Ambitionen är att fortsätta utveckla våra hylspluggar för att ytterligare förstärka vår position som en konkurrenskraftig aktör inom detta område.

Paneler för inomhusbruk

Det helägda dotterbolaget Fröseke Panel AB tillverkar paneler i MDF (Medium Density Fiberboard) för inomhusbruk. Skivan är en massiv spånskiva avsedd att klä väggar och tak med en snygg ytbehandlad panel. Den är lätt och snabb att applicera och ersätter till stor del gipsskivor samt tapeter och annan vägbeklädnad. Största volymerna exporteras till Norge men dess fördelar upptäcks mer och mer även i Sverige och volymerna förväntas öka. Fröseke tillverkar väggar och takpaneler i olika tjocklekar för att användas både för nyproduktion och reparationer och underhåll.

Framtidsutsikter

Marknadspotentialen inom fastighetssektorn bedöms som mycket stor och bolaget bedömer att våra konkurrensfördelar gentemot befintliga material på marknaden ger oss goda framtidsutsikter. Produkterna tillverkas av råvaror som redan varit ute i konsumentledet eller som faller från industrin. Köpande kunder värnar genom medvetna inköpsval om sin egen närmiljö och i det stora perspektivet även den globala miljön.

Polyplank ska fortsätta att utveckla konkurrenskraftiga produkter med funktionell design, utifrån kundernas behov, som är ekonomiskt och miljömässigt fördelaktigare alternativ än motsvarande baserade på bland annat tryckimpregnerat virke, ädelträ och bestruket trä. Polyplank skall även verka för att reducera kundernas underhållskostnader.

Finansiering och likviditet

De likvida tillgångarna uppgick vid rapportperiodens utgång till 1,0 MSEK (0,1). Likviditeten har varit och är fortfarande ansträngd. Huvudägaren Stångåkonsult i Kalmar HB har under perioden lånat bolaget 1,4 MSEK och skulden uppgår till 5,6 MSEK (2,1) per den 30 september 2014. Koncernens räntebärande skulder uppgår vid rapportperiodens utgång till 26,4 MSEK (23,2). Dessa består av långfristiga skulder 6,0 MSEK (8,3), fakturabelåning 3,4 MSEK (5,3) samt övriga kortfristiga räntebärande skulder 17,0 MSEK (9,7).

Investeringar

Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 0,7 MSEK (0). Dessa avser i huvudsak förvärvet av dotterbolaget Repoc AB. Den förvärvsanalys som gjorts och ligger till grund för denna delårsrapport är preliminär.

Skatter

Polyplank AB (publ) har skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag som uppgick till 138,7 MSEK vid 2013 års taxering. OFK Plast AB har skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag som uppgick till 2,5 MSEK vid 2013 års taxering. Koncernens skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag uppgår således till 141,2 MSEK. Skattevärdet av outnyttjade underskottsavdrag aktiveras endast i den mån det är mycket sannolikt att dessa kommer att innebära lägre skatteinbetalningar i framtiden. Av försiktighetsskäl redovisas inte någon uppskjuten skattefordran i vare sig PolyPlank AB (publ) eller dotterbolaget OFK Plast AB.

I koncernen redovisas en uppskjuten skatteskuld om 57 KSEK hänförlig till förvärvet av OFK Plast AB.

Transaktioner med närstående

Huvudägaren Stångåkonsult i Kalmar HB har en fordran på bolaget om 5,6 MSEK (2,1) den 30 september 2014, som avser inlånade medel.

Inköpen från RA i Högsby AB, där Stångåkonsult i Kalmar HB är den största ägaren, har under tredje kvartalet 2014 uppgått till 0,7 MSEK (0,4) och har skett till marknadsmässiga villkor. Polyplank använder RA:s patenterade bärande konstruktion i vissa av sina produkter för fastighetssektorn.

Inköp från Helgenäs Byggvaror AB, där tidigare vd Kenth Danielsson är delägare, har under tredje kvartalet 2014 uppgått till 0,5 MSEK (4,6).

Alla inköp och försäljning till närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 5,6 MSEK (8,5). Resultatet efter avskrivningar uppgick till -2,3 MSEK (-1,8). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Likviditeten den 30 september uppgick till 0,1 MSEK (0,1).

Antalet anställda under rapportperioden var 15 jämfört med 15 i genomsnitt under helåret 2013 i moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2013 (sidan 14 samt sidan 46).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering” och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 ”Redovisning för juridiska personer”. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2013.

Nya redovisningsprinciper

Innehållet i nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft 1 januari 2014 har ej någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Färjestaden den 14 november 2014

Styrelsen

Leif Jilkén
Styrelseordförande

Bengt Nilsson
Verkställande direktör

Ulf Ramström
Styrelseledamot

Henrik von Heijne
Styrelseledamot

Revisorernas granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké januari-december 2014, 27 februari 2015
- Årsredovisning 2014, 13 maj 2015
- Delårsrapport januari-mars 2015, 18 maj 2015
- Årsstämma, 28 maj 2015
- Delårsrapport januari-juni 2015, 17 augusti 2015
- Delårsrapport januari-september 2015, 16 november 2015

För ytterligare information

Bengt Nilsson, VD, tel 0485-66 44 80

Marina Abrahamsson, Ekonomiansvarig, tel 0485-66 44 80

Polyplank AB (publ)

Storgatan 123, SE-386 35 Färjestaden

Tel 0485-66 44 80 Fax 0485-66 44 89.

E-post info@polyplank.se

www.polyplank.se

Org.nr 556489-7998

Polyplank handlas på NASDAQ OMX First North under beteckningen POLY. Aktiens ISIN-kod är SE0005569290.

Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser och Likviditetsgarant, tel. 08-503 015 50, www.mangold.se

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i KSEK

	Juli-Sept 2014	Juli-Sept 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	Helåret 2013
Nettoomsättning	8 609	8 780	27 953	31 921	42 148
Aktiverat arbete för egen räkning			1 033	412	
Övriga intäkter	35	34	62	42	131
	8 644	**8 814**	**29 048**	**31 375**	**42 279**
Råvaror och förnödenheter	-4 976	-6 494	-15 219	-21 219	-27 623
Övriga externa kostnader	-2 828	-1 564	-7 920	-4 742	-10 941
Personalkostnader	-3 434	-1 921	-11 330	-6 993	-10 282
Avskrivningar av materiella och immateriella			-3 958		-4 127
anläggningstillgångar	-1 362	-1 085		-2 794	
Övriga rörelsekostnader		-50		-275	-301
Rörelseresultat	**-3 956**	**-2 300**	**-9 379**	**-4 381**	**-10 995**
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-215		-215	
Finansiella intäkter	2	1	3	15	15
Finansiella kostnader	-469	-743	-1 709	-1 491	-2 387
Finansnetto	**-467**	**-957**	**-11 085**	**-1 691**	**-2 372**
Resultat före skatt	**-4 423**	**-3 257**	**-11 085**	**-6 072**	**-13 367**
Skatt					81
Årets resultat	**-4 423**	**-3 257**	**-11 085**	**-6 072**	**-13 286**
Övrigt totalresultatet					
Poster som inte ska återföras via resultaträkningen					
Omvärdering fastighet					1 473
Årets totalresultat	**-4 423**	**-3 257**	**-11 085**	**-6 072**	**-11 813**
Årets resultat hänförlig till:					
Moderbolagets aktieägare	-4 423	-3 257	**-11 085**	-6 072	-13 286
Årets totalresultat hänförlig till:					
Moderbolagets aktieägare	-4 423	-3 257	**-11 085**	-6 072	-11 813
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning	**-3,85**	**-1,02**	**-9,65**	**-1,90**	**-34,69**
Resultat per aktie (SEK) beräknat på genomsnittligt antal utestående aktier	**-3,85**	**-1,02**	**-11,26**	**-1,90**	**-40,88**
Antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	**1 149**	**3 831**	**1 149**	**3 831**	**383**
Genomsnittligt antal aktier i tusental	**1 149**	**3 201**	**984**	**3 201**	**325**

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Belopp i KSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Tecknat men ej inbetalt belopp pågående nyemission			16 262
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling mm	1 400	1 532	537
Patent, licenser och varumärken	18	91	73
S:a immateriella anläggningstillgångar	1 418	1 623	610
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	2 289	2 275	2 250
Maskiner och andra tekniska anläggningar	22 288	22 841	23 409
Förbättringsutgifter på annans fastighet	415	523	496
Inventarier, verktyg och installationer	1 053	2 296	1 703
S:a materiella anläggningstillgångar	26 045	27 935	27 858
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i andra företag	22		22
S:a finansiella anläggningstillgångar	22		22
Summa anläggningstillgångar	**27 485**	**29 558**	**28 490**
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 309	7 975	5 893
Kundfordringar	8 853	6 802	6 100
Aktuell skattefordran	403	388	213
Övriga fordringar	11 925	9 159	1 419
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	1 116	4 672	783
Likvida medel	985	63	70
Summa omsättningstillgångar	**30 591**	**29 059**	**14 478**
Summa tillgångar	**58 076**	**58 617**	**58 230**

Belopp i KSEK

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1 149 405 aktier, fg år 3 201 354)	28 735	8 003	9 578
Pågående emission aktiekapital	470	1 575	19 157
Övrigt tillskjutet kapital	37 362	37 317	41 800
Övriga reserver	1 473	1 929	1 473
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-60 669	-42 583	-49 584
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	**7 371**	**6 241**	**22 424**
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	6 002	8 339	6 832
Uppskjuten skatteskuld	57	138	57
S:a långfristiga skulder	**6 059**	**5 884**	**6 889**
Kortfristiga räntebärande skulder	20 450	14 946	15 889
Leverantörsskulder	18 080	20 227	8 052
Övriga kortfristiga skulder	2 637	5 433	1 517
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 139	3 253	3 119
Avsättningar	340	40	340
S:a kortfristiga skulder	**44 646**	**43 899**	**28 917**
Summa skulder	**50 705**	**52 374**	**35 806**
Summa eget kapital och skulder	**58 076**	**58 617**	**58 230**
Räntebärande skulder	26 452	23 282	22 721

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

	Hänförligt till Moderföretagets aktieägare				
Belopp i KSEK	**Aktiekapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Övriga reserver**	**Balanserat resultat inkl årets resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 1 januari 2013	**8 003**	**33 563**		**-36 298**	**5 268**
Årets resultat	**-**	**-**		-13 286	-13 286
Övrigt totalresultat	**-**	**-**	1 473	-	1 473
Summa totalresultat	**8 003**	**33 563**	**1 473**	**-49 584**	**-6 545**
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott		1 000			1 000
Nyemission	1 575	2 835	-	-	4 410
Pågående nyemission	19 157	5 747			24 904
Emissionskostnader	-	-1 386	-	-	-1 386
Summa tillskott från och värdeöverföring till Aktieägare redovisat direkt i eget kapital	**20 732**	**8 237**	**0**	**0**	**28 969**
Utgående eget kapital 31 december 2013	**28 735**	**41 800**	**1 473**	**-49 584**	**22 424**
Ingående eget kapital 1 januari 2014	**28 735**	**41 800**	**1 473**	**-49 584**	**22 424**
Årets resultat	**-**	**-**		-11 085	-11 085
Övrigt totalresultat	**-**	**-**	-	-	-
Summa totalresultat	**28 735**	**41 800**	**1 473**	**-60 669**	**11 339**
Transaktioner med ägare					
Emissionskostnader	-	-4 438	-	-	-4 438
Pågående emission	470				470
Summa tillskott från och värdeöverföring till Aktieägare redovisat direkt i eget kapital	**470**	**-4 438**			**-4 438**
Utgående eget kapital 30 september 2014	**29 205**	**37 362**	**1 473**	**-60 669**	**7 371**

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK

	Juli-Sept 2014	Juli-Sept 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	Helåret 2013
Nettoomsättning	5 663	8 465	16 967	31 057	40 125
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-543	46	-998	-726	-872
Aktiverat arbete för egen räkning		155	603	155	155
Övriga intäkter	2	5	2	44	133
	5 122	**10 416**	**16 574**	**30 530**	**39 541**
Råvaror och förnödenheter	-3 210	-6 684	-8 116	-21 808	-27 927
Övriga externa kostnader	-1 752	-1 356	-4 477	-3 963	-8 648
Personalkostnader	-1 768	-1 592	-5 975	-5 828	-7 916
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-710	-679	-2 101	-2 045	-2 759
Övriga rörelsekostnader					
Rörelseresultat	**-2 318**	**-1 765**	**-4 095**	**-3 114**	**-7 709**
Nedskrivning aktier i dotterbolag		-215		-215	-1 515
Finansiella intäkter	2	1	3	15	15
Finansiella kostnader	-393	-728	-1 394	-1 449	-2 132
Finansnetto	**-391**	**-942**	**-1 391**	**-1 649**	**-3 632**
Resultat efter finansiella poster	**-2 709**	**-2 707**	**-5 486**	**-4 763**	**-11 341**
Bokslutsdispositioner					
Lämnade koncernbidrag					-1 500
Resultat före skatt	**-2 709**	**-2 707**	**-5 486**	**-4 763**	**-12 841**
Skatt					
Årets resultat	**-2 709**	**-2 707**	**-5 486**	**-4 763**	**-12 841**
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning	**-2,35**	**-0,85**	**-4,77**	**-1,49**	**-33,53**
Resultat per aktie (SEK) beräknat på genomsnittligt antal utestående aktier	**-2,35**	**-0,85**	**-5,58**	**-1,49**	**-39,51**
Antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	**1 149**	**3 831**	**1 149**	**3 831**	**383**
Genomsnittligt antal aktier i tusental	**1 149**	**3 201**	**984**	**3 201**	**325**

Moderbolagets Balansräkning

Belopp i KSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Tecknat ej inbetalt pågående nyemission			15 262
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling mm	780	295	280
Patent, licenser och varumärken			
S:a immateriella anläggningstillgångar	780	295	280
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	2 289	2 275	2 255
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 504	4 104	3 675
Förbättringsutgifter på annans fastighet	415	523	496
Inventarier, verktyg och installationer	946	1 797	1 574
S:a materiella anläggningstillgångar	6 154	8 699	8 000
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5 440	4 876	4 970
S:a finansiella anläggningstillgångar	5 440	4 876	4 970
Summa anläggningstillgångar	**12 374**	**13 870**	**13 250**
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 088	5 811	3 807
Kundfordringar	5 121	9 920	6 086
Fordringar hos koncernföretag	21 871	1 327	14 963
Aktuell skattefordran	267	267	147
Övriga kortfristiga fordringar	1 942	3 427	485
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	973	2 930	532
Likvida medel	6	1	1
Summa omsättningstillgångar	**33 267**	**23 683**	**26 021**
Summa tillgångar	**45 641**	**37 972**	**54 533**

Belopp i KSEK

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Bundet egetkapital			
Aktiekapital (1 149 405 aktier, fg år 3 201 354)	28 735	8 003	9 578
Pågående emission	470	1 575	19 157
Uppskrivningsfond	1 478	1 478	1 478
Summa aktiekapital och reserver	30 683	11 056	30 213
Ansamlad förlust			
Överkursfond	39 712	32 564	39 712
Pågående emission överkurs		2 835	
Balanserad förlust	-52 683	-35 361	-35 361
Periodens förlust	-5 486	-4 763	-12 841
Summa ansamlad förlust	-18 457	-4 725	-8 490
Summa eget kapital	**12 226**	**6 331**	**21 723**
Avsättningar			
Garantier	340	40	340
Summa avsättningar	**340**	**40**	**340**
Skulder			
Konvertibla lån	4 929	4 929	4 929
Långfristiga räntebärande skulder	1 073	1 598	1 418
Summa långfristiga skulder	**6 002**	**6 527**	**6 347**
Kortfristiga räntebärande skulder	16 999	10 321	14 873
Leverantörsskulder	6 086	10 921	7 619
Skulder till koncernföretag	61	61	61
Övriga kortfristiga skulder	1 716	1 258	1 321
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 211	2 513	2 249
Summa kortfristiga skulder	**27 073**	**25 074**	**26 123**
Summa eget kapital och skulder	**45 641**	**37 972**	**54 533**
Varav räntebärande skulder	23 001	16 848	21 220

Moderbolagets egetkapitalräkning

Belopp i KSEK	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 1 januari 2013	**8 003**		**32 564**	**-33 820**	**-2 541**	**4 206**
Årets resultat	-		-		-12 841	-12 841
Resultatdisposition enligt beslut vid årsstämma	**-**		**-**	**-2 541**	2 541	-
Ökning uppskrivningsfond	**-**	1 478	-	-		1 478
Övrigt totalresultat	-		-	-	-	-
Summa totalresultat	**8 003**	**1 478**	**32 564**	**-36 361**	**-12 841**	**-7 157**
Transaktioner med aktieägarna						
Nyemission	1 575		2 835	-	-	4 410
Pågående nyemission	19 157		5 747			24 904
Emissionskostnader	-		-1 434	-	-	-1 434
Aktieägartillskott	-		-	1 000	-	1 000
Summa tillskott från och värdeöverföring till Aktieägare redovisat direkt i eget kapital	**20 732**		**7 148**	**1 000**	**-**	**28 880**
Utgående eget kapital 31 december 2013	**28 735**	**1 478**	**39 712**	**-35 361**	**-12 841**	**21 723**
Ingående eget kapital 1 januari 2014	**28 735**	**1 478**	**39 712**	**-35 361**	**-12 841**	**21 723**
Periodens resultat	-		-		-5 486	-5 486
Resultatdisposition enligt beslut vid årsstämma				-12 841	12 841	
Övrigt totalresultat	-		-			
Summa totalresultat	**28 735**	**1 478**	**39 712**	**-48 202**	**-5 486**	**16 237**
Transaktioner med aktieägarna						
Emissionskostnader	-	-	-4 481	-	-	-4 481
Pågående nyemission			470			470
Summa tillskott från och värdeöverföring till Aktieägare redovisat direkt i eget kapital	**-**		**-4 011**	**-**	**-**	**-4 011**
Utgående eget kapital 30 september 2014	**28 735**	**1 478**	**35 701**	**-48 202**	**-2 777**	**12 226**

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i KSEK	Juli-Sept 2014	Juli-Sept 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	Helåret 2013
Kassaflöde löpande verksamhet	-3 061	-1 977	-7 127	-3 073	-9 104
Förändringar av rörelsekapital	-2 107	5 898	-5 377	7 427	-8 049
Kassaflöde investeringsverksamheten	-63	-13 845	-2 136	-15 175	-1 349
Kassaflöde finansieringsverksamheten	5 393	8 951	15 555	10 756	18 489
Periodens kassaflöde	**162**	**-973**	**915**	**-65**	**-58**
Likvida medel vid periodens ingång	823	1 036	70	128	128
Likvida medel vid periodens utgång	985	63	985	63	70

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	Juli-Sept 2014	Juli-Sept 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	Helåret 2013
Kassaflöde löpande verksamhet	-1 999	-1 813	-3 385	-2 503	-6 931
Förändringar av rörelsekapital	-992	-2 100	-10 240	-677	-8 735
Kassaflöde investeringsverksamheten		-82	-753	-1 140	1 233
Kassaflöde finansieringsverksamheten	2 855	3 014	14 383	4 319	16 898
Periodens kassaflöde	**-66**	**-981**	**5**	**-1**	**-1**
Likvida medel vid periodens ingång	72	982	1	2	2
Likvida medel vid periodens utgång	6	1	6	1	1

Data per aktie

	Moder-bolaget 2014-09-30	Moder-bolaget 2013-09-30	Moder-bolaget 2013-12-31	Koncernen 2014-09-30	Koncernen 2013-09-30	Koncernen 2013-12-31
Antal aktier vid periodens slut, tusental	**1 149**	**3 201**	**383**	**1 149**	**3 201**	**383**
Resultat per aktie, SEK	**-4,77**	**-0,85**	**-33,53**	**-9,65**	**-1,02**	**-34,69**
Eget kapital per aktie	**10,64**	**1,98**	**58,55**	**6,42**	**1,95**	**56,72**

Nyckeltal

	Moder-bolaget 2014-09-30	Moder-bolaget 2013-09-30	Moder-bolaget Helåret 2013	Koncernen 2014-09-30	Koncernen 2013-09-30	Koncernen Helåret 2013
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Rörelse-marginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Bruttovinst-marginal, %	33,7	21,0	30,4	42,2	23,3	34,5
Soliditet %	26,8	16,7	39,8	12,7	10,6	38,5
Skuldsättnings-grad, %	188,1	266,1	97,7	358,9	373,0	101,3