

Delårsrapport kvartal 3, 2018

29 november 2018

Juli – september 2018 (jämfört med samma period föregående år)

- **Nettoomsättning:** 6,5 miljoner kronor (7,1)
- **Rörelseresultat före avskrivningar:** 0,4 miljoner kronor (-0,2)
- **Rörelseresultat:** 0,1 miljoner kronor (-0,8)
- **Periodens resultat:** 0,1 miljoner kronor (-0,8)
- **Resultat per aktie:** 0,00 kronor (-0,01)
- Sammantaget ökade försäljningen till den asiatiska marknaden markant och utgjorde totalt sett 17 % (6 %) av omsättningen.
- Positiv försäljningsutveckling i framförallt Indien, Tyskland, Israel och Singapore.
- Indien har under kvartalet varit Bolagets näst största marknad efter Tyskland.
- Svagare försäljningsutveckling framförallt till Österrike, Australien, Holland och Frankrike.
- De två första njurtransplantationerna med Glycosorb®-ABO genomfördes framgångsrikt i Nepal.
- Bolaget har under perioden utvecklat en fullskalig produkt avsedd för behandling av den autoimmuna sjukdomen Myasthenia gravis.

Januari – september 2018 (jämfört med samma period föregående år)

- **Nettoomsättning:** 23,4 miljoner kronor (22,4)
- **Rörelseresultat före avskrivningar:** 2,8 miljoner kronor (0,3)
- **Rörelseresultat:** 1,8 miljoner kronor (-1,6)
- **Periodens resultat:** 1,8 miljoner kronor (-1,7)
- **Resultat per aktie:** 0,03 kronor (-0,02)

Belopp TSEK	Tredje kvartalet		9 månader	
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017
Nettoomsättning	6 487	7 104	23 368	22 404
Förändring av lager av färdiga varor	562	-470	464	-240
Aktiverat arbete för egen räkning	956	1 171	3 545	3 861
Övriga rörelseintäkter	42	5	188	33
Summa	8 047	7 810	27 565	26 058
Rörelsekostnader	-7 610	-7 958	-24 802	-25 659
Av- och nedskrivningar	-310	-638	-960	-1 913
Övriga rörelsekostnader	-	-21	-	-59
Rörelseresultat	127	-807	1 803	-1 573
Finansnetto	-47	-30	-64	-85
Resultat före skatt	80	-837	1 739	-1 658
Skatt	14	-	14	-
Periodens resultat	94	-837	1 753	-1 658
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,01	0,03	-0,02

VD har ordet

Försäljningsutveckling

Under årets första nio månader har nettoomsättningen ökat med 4,3 % jämfört med samma period föregående år, nettoomsättningen hamnade på 23,4 MSEK (22,4). Vi uppvisar ett positivt resultat om 1,8 MSEK (-1,7).

Tredje kvartalets nettoomsättning blev 6,5 MSEK (7,1) och periodens resultat förbättrades till 0,1 MSEK jämfört med -0,8 MSEK under tredje kvartalet 2017.

Vi har sett en positiv effekt av det arbete vi gör för att ytterligare stärka vår närvaro på befintliga och nya marknader. Försäljningsutvecklingen 2018 har varit positiv på flertalet av våra marknader. Bäst utveckling har vi haft i Tyskland, Indien, Singapore och Israel. Sammantaget har försäljningen till den asiatiska marknaden ökat med 109 % under året. Den asiatiska marknaden utgjorde under årets första nio månader 15 % (8 %) av försäljningen, medan den europeiska marknaden, som fortfarande är vår huvudmarknad, utgjorde cirka 77 % (82 %). Den indiska marknaden har tack vare den goda försäljningsutvecklingen under tredje kvartalet, för första gången, klättrat upp till att bli bolagets näst största marknad.

Däremot har försäljningen till den engelska marknaden utvecklats negativt under året (-48 % jämfört med samma period 2017). Detta beror på det paired exchange program man har introducerat, som har lett till att antalet blodgruppsinkompatibla transplantationer har halverats. Erfarenheten från andra länder visar på att väntetiden till transplation ökar och att en hög andel blodgrupp O-patienter inte blir transplanterade i programmet. Detta leder till att totalkostnaden blir högre än om Glycosorb®-ABO hade använts.

De två första blodgruppsinkompatibla njurtransplantationerna från närstående levande givare i Nepal genomfördes under kvartalet. De transplanterade njurarna fungerade bra efter de båda transplantationerna.

Efter periodens utgång har Glycosorb®-ABO använts för första gången på Kanarieöarna. Produkten har även fortsatt att användas i Mexiko.

Under kvartalet förstärkte vi försäljningsorganisationen för att ytterligare öka marknadssatsningen och affärsutvecklingen på tillväxtmarknaderna.

Utvecklingsprojekt

Under kvartalet har vi tagit fram en produktvariant av Glycosorb®-kolonnen, som uppvisat lovande prekliniska resultat för reduktion av HLA-antikroppar och blodgrupp A/B specifika antikroppar (*in vitro*). Mellan 20–25 % av alla dialyspatienter är HLA-sensitiserade och detta har gjort det svårt att transplantera dessa patienter. Avsikten med produkten är att fler HLA-sensitiserade patienter ska kunna transplanteras.

Den medicintekniska produkt som vi utvecklat för behandling av Myasthenia gravis (MG) patienter uppvisar goda resultat *in vitro*. Vi har tagit fram en fullskalig kolonn, som har visats effektivt eliminera autoantikroppar i blodplasma från MG-patienter i de *in vitro* försök som genomförts. Ingen påverkan på andra antikroppar eller övriga blodkomponenter har påvisats. De försök som genomförts visar också att kolonnerna kan steriliseras utan negativ påverkan på effektiviteten.

Produkten kommer nu att behöva valideras angående dess lagringsstabilitet samt avseende dess biokompatibilitet och funktion. Produkten behöver integreras med vårt befintliga kvalitetssystem och produktionen behöver valideras. Faller detta väl ut kommer vi att därefter påbörja registreringsarbetet av produkten, primärt för de europeiska marknaderna.

Produkten vi utvecklat för framtagning av universell blodplasma (UBP) håller nu på att integreras i vårt befintliga kvalitetssystem. När detta är klart avser vi att söka registrering av produkten. Marknadsintroduktion kommer primärt att ske på den europeiska marknaden.

Både UBP- och MG-produkten förväntas uppvisa betydande synergieffekter med Bolagets befintliga produkt Glycosorb®-ABO i både produktion och försäljning.

Nyemission

Efter periodens utgång genomförde vi en nyemission i syfte att stärka vår finansiering primärt för att registrera och marknadsintroducera UBP-produkten, för användning vid framtagning av universell blodplasma och för att externt validera och därefter registrera MG-produkten, för behandling av den autoimmuna sjukdomen Myasthenia gravis. Utfallet av emissionen kommer att meddelas genom ett separat pressmeddelande inom en vecka.

Koncernen – Tredje kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 6,5 MSEK (7,1 MSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 MSEK (-0,8 MSEK).
- Försäljningen ökade framförallt i Indien, Tyskland, Israel samt Singapore och minskade till Österrike, Australien, Holland och Frankrike.
- Den europeiska marknaden är fortfarande Bolagets huvudmarknad, som under perioden utgjorde cirka 73 % (81 %) av försäljningen.

Koncernen - 1 januari – 30 september 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 23,4 MSEK (22,4 MSEK)
- Rörelseresultat före avskrivningar blev 2,8 MSEK (0,3 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 1,8 MSEK (-1,6 MSEK) inkluderat planerlig avskrivning med 0,5 MSEK (1,4 MSEK) på aktiverade utvecklingsutgifter och patent. Resultat efter finansiella poster blev 1,7 MSEK (-1,7 MSEK).
- Periodens resultat blev 1,8 MSEK (-1,7 MSEK) vilket ger ett resultat per aktie om 0,03 SEK (-0,02 SEK).
- Rörelsekostnaderna inklusive avskrivningar, exklusive förändring av lager av färdiga varor, uppgick till 25,8 MSEK (27,6 MSEK).
- Periodens kassaflöde blev -4,0 MSEK (-2,9 MSEK). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,5 MSEK (3,9 MSEK) varav 0,8 MSEK (1,2 MSEK) avräknas mot erhållet bidrag från Vinnova. Investeringarna utgör aktivering av utgifter för utveckling av UBP och övrig produktutveckling (se Utveckling av nya produkter sidan 5). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,0 MSEK).

Likviditet och finansiering

- Koncernens likvida medel inklusive kortfristig placering var vid utgången av perioden 4,6 MSEK (8,6 MSEK vid årets början).
- Det egna kapitalet uppgick till 47,4 MSEK (59,9 MSEK), vilket motsvarar 0,71 SEK (0,90 SEK) per aktie. Koncernens soliditet var vid periodens utgång 85,4 % (86,3 %).

Moderbolaget - 1 januari – 30 september 2018

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 23,4 MSEK (22,4 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar blev 0,9 MSEK (-0,9 MSEK). Resultat efter finansiella poster blev 0,4 MSEK (-2,3 MSEK) inkluderat planerlig avskrivning med 0,2 MSEK (1,1 MSEK) på aktiverade utvecklingsutgifter och patent.
- Soliditeten uppgick till 88,6 % (89,8 %).
- Rörelsekostnaderna inklusive avskrivningar, exklusive förändring av lager av färdiga varor, uppgick till 26,8 MSEK (28,1 MSEK).
- Periodens kassaflöde blev -3,9 MSEK (-2,8 MSEK). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,2 MSEK (3,7 MSEK) varav 0,8 MSEK (1,2 MSEK) avräknas mot erhållet bidrag från Vinnova. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,0 MSEK). Likviditeten inklusive kortfristig placering uppgick till 4,6 MSEK (7,0 MSEK) vid periodens slut.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 13 (13) i moderbolaget och i koncernen 22 (23).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- **2018-10-31:** Glycorex Transplantation AB (publ.), meddelar att man genomför nyemission med de primära avsikterna att registrera och marknadsintroducera UBP-produkten, för användning vid framtagning av universell blodplasma och för att externt validera och därefter registrera MG-produkten, för behandling av den autoimmuna sjukdomen Myasthenia gravis.
- **2018-11-19:** Glycorex Transplantation AB (publ.), meddelar att man inleder ett samarbete med ett ledande europeiskt forskningsinstitut för att utveckla en produkt för behandling av den autoimmuna sjukdomen reumatoid artrit (även kallad ledgångsreumatism).

Nya produkter och marknader

- Marknadsstrategin att expandera på nya geografiska marknader och nya användningsområden fortsätter enligt plan.
- Under slutet av 2015 beviljades Bolaget medel om 4,3 miljoner kronor av Vinnova under två år för att utveckla produkter för specifik behandling av Myasthenia gravis patienter. Totalt under perioden januari till september 2018 har Bolaget investerat 1,8 miljoner kronor i projektet samt avräknat 0,8 miljoner kronor av erhållet bidrag från Vinnova vilket innebär att 1,0 miljoner kronor har aktiverats. Detta Vinnova-projekt förlängdes i överrensommelse med Vinnova till och med september 2018 inom samma kostnadsram, detta Vinnova-projekt har avslutats med gott resultat.
- Myasthenia gravis (MG) är en autoimmun sjukdom för vilken det idag inte finns en specifik och effektiv behandling. Det finns därför ett stort behov av att ta fram den typ av produkt som Bolaget utvecklar.

Inom projektet Myasthenia gravis har bolaget utvecklat en fullskalig kolonn, som har visats effektivt eliminera autoantikroppar i blodplasma från MG-patienter i de *in vitro* försök som genomförts. Ingen påverkan på andra antikroppar eller övriga blodkomponenter har påvisats. De försök som genomförts visar också att kolonnerna kan steriliseras utan negativ påverkan på effektiviteten.

Produkten kommer nu att behöva valideras angående dess lagringsstabilitet samt avseende dess biokompatibilitet och funktion. Produkten behöver integreras med Bolagets befintliga kvalitetssystem och produktionen behöver valideras. Faller detta väl ut kommer vi att därefter påbörja registreringsarbetet av produkten, primärt för de europeiska marknaderna.

Marknadspotentialen för denna produkt beskrivs i Årsredovisningen 2017 sidan 14. I EU behandlas cirka 3000 patienter med upprepade plasmabyten, dessa patienter är den primära målgruppen med bolagets produkt.
- Det helägda dotterbolaget, Glycorex UBP AB har utvecklat produkter att användas inom universella blodprodukter (UBP). Produkten håller nu på att integreras i Bolagets befintliga kvalitetssystem. När detta är klart avser Bolaget att söka registrering av produkten. Marknadsintroduktion kommer primärt att ske på den europeiska marknaden.

Marknadspotentialen för denna produkt beskrivs i Årsredovisningen 2017 sidan 13. Vi bedömer att vår befintliga produktionskapacitet är tillräcklig för behovet vid marknadsintroduktion av produkten.
- Bolaget har även tagit fram en ny variant av Glycosorb® som selektivt binder till galektiner, men inte till andra proteiner i plasma (*in vitro*). Förhöjd nivå i plasma av galektin har visats vara associerat med ett flertal olika sjukdomar, däribland kronisk njursvikt, se även Årsredovisningen 2017 sidan 15 och "Plasma galectin-3 levels are associated with the risk of incident chronic kidney disease. Rebholz, Casey M. et al. *Kidney International*, Volume 93, Issue 1, 252 – 259".
- Under tredje kvartalet har bolaget tagit fram en produktvariant av Glycosorb®-kolonnen, som uppvisat lovande prekliniska resultat för reduktion av blodgrupp A/B specifika antikroppar och HLA-antikroppar (vävnadsspecifika antikroppar) *in vitro*. Syftet med detta projekt är att kunna möjliggöra för att fler HLA-sensitiserade patienter ska kunna transplanteras. Idag bedöms ca 20 % av alla dialyspatienter vara HLA-sensitiserade.
- Efter periodens utgång har Bolaget meddelat att man inlett ett samarbete med ett ledande europeiskt forskningsinstitut för att utveckla en produkt för behandling av den autoimmuna sjukdomen reumatoid artrit (även kallad ledgångsreumatism). Inom EU finns ca 5 miljoner patienter som har denna sjukdom.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets försäljning är beroende av de resurser som samhället allokerar till transplantationsverksamheten och hur befintliga ersättningssystem ändras.

I Glycorex Transplantations årsredovisning 2017 redovisas de olika risker koncernen är utsatt för, bland annat av konkurrerande produkter.

Några övriga generella förändringar i den allmänna riskbilden har inte identifierats.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående bolag utanför koncernen under perioden.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen, med undantag för de nya eller omarbetade standarder och uttalanden från IASB som antagits av EU för tillämpning från och med den 1 januari 2018. Redovisningsprinciperna beskrivs i årsredovisningen för 2017 på sidorna 42–45. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

I bokslutet 2018-09-30 har uppskjuten skatteskuld omvärderats utifrån skattesatsen 20,6 procent.

Nya redovisningsprinciper 2018

Ett antal nya och ändrade IFRS har trätt i kraft från och med den 1 januari 2018. Dessa har inte förtidstillämpats vid upprättande av tidigare finansiella rapporter. Nya och ändrade IFRS som påverkat den finansiella rapporteringen beskrivs nedan. Inga av de övriga ändrade standarder eller IFRIC-tolkningar som IASB publicerat har någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Koncernen har börjat tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument från och med den 1 januari 2018. Koncernen har utnyttjat undantaget att inte räkna om jämförande information för tidigare perioder vad gäller ändringar i klassificering och värdering. De nya reglerna har ingen väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten. IFRS 9 introducerar en ny värderingsgrund för nedskrivningar, vilken bygger på förväntade framtida kreditförluster, redan innan det finns objektiva bevis på förlusthändelse. Kreditförluster har historiskt sett varit låga och den framtidsriktade bedömningen är att kreditrisken är fortsatt låg. Under 2017 redovisades inga kreditförluster och under helåret 2016 reserverades 200 tkr för befarade förluster. Under 2017 återvanns 121 tkr av tidigare befarade förluster och under 2016 återvanns 217 tkr. Mot denna bakgrund har inga ytterligare reserveringar avseende förväntade framtida kreditförluster redovisats under 2018. Reserv för osäkra fordringar uppgår till 774 tkr (914 tkr). Koncernen har också börjat tillämpa IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med den 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa standarden retroaktivt, vilket innebär att även jämförelseåret 2017 redovisas i enlighet med IFRS 15. Tillämpningen av IFRS 15 har inte medfört några väsentliga skillnader jämfört med tidigare tillämpade redovisningsprinciper. IFRS 15 utgår från en femstegsmodell där intäkten redovisas när kontrollen över en produkt övergått till kunden, vilket överensstämmer väl med tidigare tillämpade principer. Även vid hantering av returer och rabatter har koncernen konstaterat att tidigare tillämpade principer är förenliga med IFRS 15. Vid returer återförs tidigare redovisade intäkter och istället redovisas beloppet som skuld till kund. Vid bokslut görs också en uppskattning av förväntade returer. Tidigare har en mindre andel av returer nettoredovisats

mot kundfordringar, i stället för att bruttoredovisas som skuld till kund. Omklassificering till bruttoredovisning har skett med retroaktiv tillämpning. Returpolicyn medför en viss osäkerhet vad gäller intäktsredovisningen men beloppen är inte materiella. Arbete pågår med utformning av tillkommande upplysningar i enlighet med IFRS 15.

Nya redovisningsprinciper 2019 och framåt

I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har Glycorex gjort bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 Leasingavtal, den nya leasingstandarden som träder i kraft den 1 januari 2019 och ersätter IAS 17, kommer att påverka koncernens finansiella rapporter. IFRS 16 kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, redovisas i balansräkningen. Detta medför att flertalet av koncernens nuvarande operationella leasingavtal ska redovisas i balansräkningen från och med 2019. En linjär operationell leasingkostnad ersätts också med en mer "framtidig" kostnadsprofil för varje individuellt avtal. Arbetet med att analysera effekterna på koncernens finansiella rapporter vid tillämpning av IFRS 16 pågår. Information om samtliga leasingavtal har sammanställts som underlag för beräkningar i samband med övergång till IFRS 16. I det här skedet har koncernen inte kvantifierat de nya reglernas inverkan på koncernens finansiella rapporter. De avtal som berörs är främst hyresavtal avseende lokaler och fordon. De upplysningar som lämnas i årsredovisningens not 6 (sidan 47) om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av nuvarande avtal. Koncernen har ännu inte bestämt vilken övergångsbestämmelse som ska tillämpas, full retroaktiv tillämpning eller partiell retroaktiv tillämpning. Standarden kommer inte att förändras tillämpas

Alternativa nyckeltal

ESMA (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal gäller från 2016. Glycorex Transplantation AB redovisar finansiella definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal i denna delårsrapport. Glycorex Transplantation AB redovisar alternativa nyckeltal då dessa ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation.

Kort om Glycorex Transplantation AB

Glycorex Transplantation AB (publ) är ett medicintekniskt företag som bedriver forskning, utveckling, produktion och försäljning framför allt inom området organtransplantation. Företagets huvudprodukt, Glycosorb®-ABO, möjliggör transplantationer över blodgruppsgränserna. Denna produkt har använts kliniskt sedan hösten 2001 och möjliggjort fler än 3 500 blodgruppsinkompatibla transplantationer med utmärkta kliniska resultat. Bolaget utvecklar även produkter inom universell blodplasma och produkter för specifik behandling av autoimmuna sjukdomar, specifikt Myasthenia gravis.

Behandlingen med Glycosorb®-ABO är idag effektivare än för 10 år sedan. Produkten har kontinuerligt förbättrats och har visat sig vara säker även vid längre behandlingstid per behandling. Idag krävs därmed normalt 3 behandlingar jämfört med 7–10 behandlingar för 10 år sedan och nu kan även patienter med höga nivåer av anti-A/B antikroppar behandlas.

Produkten är en medicinteknisk produkt, en immunoadsorptionskolonn, som är baserad på principen biospecifik interaktion: I det här fallet binds de blodgrupps-specifika antikropparna i patientens blod till blodgruppsantigen i produkten. Produkten används vid en extrakorporal blodbehandling, det vill säga en blodbehandling som sker utanför kroppen. Produkten binder selektivt och reducerar den del av patientens antikroppar som skulle leda till avstötning vid en transplantation. Inga andra immunoglobuliner eller blodkomponenter påverkas och behandlingen har visat sig vara effektiv och samtidigt skonsam för patienten. Behandlingen möjliggör transplantationer oavsett blodgrupp hos givare-mottagare, vilket ökar möjligheterna för transplantationer från närstående levande givare, men även vid akuta transplantationer från avlidna givare.

Glycosorb®-ABO användes första gången 2001 vid Huddinge sjukhus. Fram till och med september 2018 har fler än 175 transplantationscentra i 26 länder behandlat fler än 3 500 patienter med sammantaget utmärkta resultat. Utanför Europa kan speciellt Indien, Mexiko och Turkiet bedömas utgöra marknader med betydande potential. Kliniska resultat har presenterats i över 50 artiklar i transplantationstidskrifter och vid internationella/nationella transplantationskongresser.

Under det senaste året har kliniska 10-års uppföljningsdata publicerats. Resultaten visar att blodgruppsinkompatibla njurtransplantationer med Glycosorb®-ABO ger minst lika bra resultat som blodgruppskompatibla transplantationer och klart bättre resultat än blodgruppskompatibla transplantationer från avlidna givare.

Se även artikel av H. Genberg, Dialäsen, 2015 och G. Tydén, G. Nordén, A.-R. Biglarnia och P. Björk, i Läkartidningen, september 2012.

All produktion sker i egen regi och bedöms kunna öka utan större kostnadsökningar. Försäljningen sker i egen regi och tillsammans med distributörer på utvalda marknader.

Hittills har i huvudsak blodgruppsinkompatibla njurtransplantationer från närstående levande givare genomförts med produkten, men produkten används även vid blodgruppsinkompatibla lever-, hjärt-, lung-, bukspottkörtel- och benmärgstransplantationer.

Glycosorb®-ABO har även använts simultant med hjärt-lungmaskin, vilket är ett genombrott inom pediatrik hjärttransplantation.

Produkten är godkänd för klinisk användning i Europa, Australien, Indien, Kanada, Mexiko, Turkiet, Singapore och Israel. Arbete pågår för registrering på fler marknader.

Glycorex Transplantation AB (publ) har sitt säte på Ideon i Lund och är noterat på NGM Equity sedan september 2001.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké

2019-02-27

Styrelsens försäkran

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

Lund den 29 november 2018

Glycorex Transplantation AB (publ)
Org.nr. 556519–7372

Kurt Nilsson
Styrelseordförande

Claes Blanche
Styrelseledamot

Kerstin Jakobsson
Styrelseledamot

Johan Nilsson
Verkställande direktör

Årsredovisning, kvartalsrapporter och annan information om Glycorex Transplantation AB kan hämtas från bolagets hemsida www.glycorex.se

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation och är sådan information som Glycorex Transplantation AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 november 2018 kl. 08:00 CET.

Kontakt:
Johan Nilsson, VD, vd@glycorex.ideon.se, 046-286 52 30

Revisors granskningsrapport

Glycorex Transplantation AB (publ) Org.nr 556519–7372 Till styrelsen för Glycorex Transplantation AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Glycorex Transplantation AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadsperiod som slutade per detta datum. 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 revisionsred 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 29 november 2018
Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

1. Koncernens resultaträkningar i sammandrag
2. Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag
3. Koncernens balansräkningar i sammandrag
4. Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag
5. Koncernens förändringar av eget kapital i sammandrag
6. Koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde
7. Koncernens nyckeltal
8. Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag
9. Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag
10. Moderbolagets balansräkningar i sammandrag
11. Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag
12. Moderbolagets förändringar av eget kapital i sammandrag

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	6 487	7 104	23 368	22 404	29 561
Förändring av lager av färdiga varor	562	-470	464	-240	262
Aktiverat arbete för egen räkning	956	1 171	3 545	3 861	5 451
Övriga rörelseintäkter	42	5	188	33	38
Summa	8 047	7 810	27 565	26 058	35 312
Rörelsekostnader	-7 610	-7 958	-24 802	-25 659	-34 324
Av- och nedskrivningar	-310	-638	-960	-1 913	-16 742
Övriga rörelsekostnader	-	-21	-	-59	-22
Rörelseresultat	127	-807	1 803	-1 573	-15 776
Finansnetto	-47	-30	-64	-85	-102
Resultat före skatt	80	-837	1 739	-1 658	-15 878
Skatt	14	-	14	-	27
Periodens resultat	94	-837	1 753	-1 658	-15 851
<i>Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	94	-837	1 753	-1 658	-15 851
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,01	0,03	-0,02	-0,24
Genomsnittligt antal aktier	66 509 456	66 509 456	66 509 456	66 509 456	66 509 456

Det finns inga utspädningseffekter att ta hänsyn till.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	94	-837	1 753	-1 658	-15 851
Poster som senare kan återföras i resultat-räkningen:					
Förändring av verkligt värde. Finansiella tillgångar tillgängliga till försäljning	-1	-	-6	-5	-5
Periodens totalresultat	93	-837	1 747	-1 663	-15 856
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	93	-837	1 747	-1 663	-15 856

Koncernens balansräkningar i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	40 981	52 218	38 675
Materiella anläggningstillgångar	1 430	2 115	1 928
Summa anläggningstillgångar	42 411	54 333	40 603
Varulager mm	3 431	2 590	2 830
Kortfristiga fordringar	5 095	5 481	2 758
Kortfristig placering	960	967	966
Kassa och bank	3 640	6 051	7 675
Summa omsättningstillgångar	13 126	15 089	14 229
Summa tillgångar	55 537	69 422	54 832
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	47 431	59 877	45 684
Avsättning uppskjuten skatt	212	256	227
Kortfristiga skulder	7 894	9 289	8 921
Summa eget kapital och skulder	55 537	69 422	54 832

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Resultat efter finansiella poster	80	-837	1 739	-1 658	-15 878
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	376	628	1 077	1 937	16 812
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	456	-209	2 816	279	934
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 430	941	-4 020	-468	1 608
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-974	732	-1 204	-189	2 542
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-836	-864	-2 768	-2 707	-3 806
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-1 810	-132	-3 972	-2 896	-1 264
Likvida medel vid periodens början	6 457	7 175	8 641	9 990	9 990
Kursdifferens i likvida medel	-46	-25	-68	-76	-85
Likvida medel vid periodens slut	4 601	7 018	4 601	7 018	8 641

Koncernens rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital					
2017-01-01	3 325	72 326	-34	-14 077	61 540
Periodens resultat	-	-	-	-1 658	-1 658
Övrigt totalresultat	-	-	-5	-	-5
Totalresultat	-	-	-5	-1 658	-1 663
Eget kapital					
2017-09-30	3 325	72 326	-39	-15 735	59 877
Periodens resultat	-	-	-	-14 193	-14 193
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-14 193	-14 193
Eget kapital					
2017-12-31	3 325	72 326	-39	-29 928	45 684
Periodens resultat	-	-	-	1 753	1 753
Övrigt totalresultat	-	-	-6	-	-6
Totalresultat	-	-	-6	1 753	1 747
Eget kapital					
2018-09-30	3 325	72 326	-45	-28 175	47 431

Koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde

<i>Belopp TSEK</i>	2018-09-30	2017-09-30
Kortfristiga placeringar		
Räntefond	960	967

Utgör placering i noterad räntefond och är värderad på nivå 1 enligt IFRS 7.

Koncernens nyckeltal

	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	6 487	7 104	23 368	22 404	29 561	33 469
Rörelseresultat före avskrivningar	437	-169	2 763	340	966	3 778
Rörelseresultat efter avskrivningar	127	-807	1 803	-1 573	-15 776	1 263
Periodens resultat	94	-837	1 753	-1 658	-15 851	1 179
Rörelsemarginal, %	2,0	neg	7,7	neg	neg	3,8
Avkastning på eget kapital, %	0,2	-1,4	3,8	-2,7	-29,6	1,9
Avkastning på totalt kapital, %	0,2	-1,2	3,3	-2,2	-25,0	1,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,3	-1,3	3,9	-2,6	-29,4	2,1
Soliditet, %	85,4	86,3	85,4	86,3	83,3	86,5
Genomsnittligt antal aktier	66 509 456	66 509 456	66 509 456	66 509 456	66 509 456	66 509 456
Antal aktier vid periodens slut	66 509 456	66 509 456	66 509 456	66 509 456	66 509 456	66 509 456
Resultat per aktie	0,00	-0,01	0,03	-0,02	-0,24	0,02
Eget kapital per aktie vid periodens slut	0,71	0,90	0,71	0,90	0,69	0,93
Medelantalet an- ställda	21	23	22	23	23	25

Avstämning alternativa nyckeltal

Rörelsemarginal

Belopp TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Rörelseresultat	127	-807	1 803	-1 573	-15 776	1 263
Nettoomsättning	6 487	7 104	23 368	22 404	29 561	33 469
Rörelsemarginal, %	2,0	neg	7,7	neg	neg	3,8

Soliditet

Belopp TSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital	47 431	59 877	45 684	61 540
Balansomslutning	55 537	69 422	54 832	71 137
Soliditet, %	85,4	86,3	83,3	86,5

Eget kapital

<i>Belopp TSEK</i>	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital	47 431	59 877	45 684	61 540	60 373

<i>Belopp TSEK</i>	2018-06-30	2017-06-30
Eget kapital	47 338	60 714

Avkastning på eget kapital

<i>Belopp TSEK</i>	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Genomsnittligt eget kapital	47 385	60 296	46 558	60 709	53 612	60 957
Nettoresultat	94	-837	1 753	-1 658	-15 851	1 179
Avkastning på eget kapital, %	0,2	-1,4	3,8	-2,7	-29,6	1,9

Sysselsatt kapital

<i>Belopp TSEK</i>	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Balansomslutning	55 537	69 422	54 832	71 137	70 271
Uppskjuten skatteskuld	-212	-256	-227	-300	-333
Övriga icke räntebärande skulder	-7 894	-9 289	-8 921	-9 297	-9 565
Totalt	47 431	59 877	45 684	61 540	60 373

<i>Belopp TSEK</i>	2018-06-30	2017-06-30
Balansomslutning	56 645	69 432
Uppskjuten skatteskuld	-227	-256
Övriga icke räntebärande skulder	-9 080	-8 462
Totalt	47 338	60 714

Avkastning på sysselsatt kapital

<i>Belopp TSEK</i>	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Genomsnittligt sysselsatt kapital	47 385	60 296	46 558	60 709	53 612	60 957
Rörelseresultat	127	-807	1 803	-1 573	-15 776	1 263
Finansiella intäkter	-	-	5	5	5	16
Summa	127	-807	1 808	-1 568	-15 771	1 279
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,3	-1,3	3,9	-2,6	-29,4	2,1

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	6 487	7 104	23 368	22 404	29 561
Förändring av lager av färdiga varor	561	-470	464	-240	262
Aktiverat arbete för egen räkning	908	1 154	3 238	3 740	5 179
Övriga rörelseintäkter	42	5	188	33	38
Rörelseintäkter	7 998	7 793	27 258	25 937	35 040
Rörelsekostnader	-8 205	-8 301	-26 394	-26 778	-35 705
Avskrivningar	-126	-424	-379	-1 272	-1 696
Övriga rörelsekostnader	-	-21	-	-59	-22
Rörelseresultat	-333	-953	485	-2 172	-2 383
Finansnetto	-48	-28	-68	-82	-16 988
Resultat efter finansiella poster	-381	-981	417	-2 254	-19 371
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	954
Resultat före skatt	-381	-981	417	-2 254	-18 417
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-381	-981	417	-2 254	-18 417

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	-381	-981	417	-2 254	-18 417
Periodens totalresultat	-381	-981	417	-2 254	-18 417

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	23 338	20 497	21 080
Materiella anläggningstillgångar	669	905	846
Finansiell anläggningstillgång	4 297	20 884	4 297
Summa anläggningstillgångar	28 304	42 286	26 223
Varulager mm	3 070	2 261	2 547
Kortfristiga fordringar	18 301	19 547	17 037
Kortfristig placering	960	967	966
Kassa och bank	3 623	6 036	7 607
Summa omsättningstillgångar	25 954	28 811	28 157
Summa tillgångar	54 258	71 097	54 380
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	45 416	42 018	42 956
Fritt eget kapital	2 674	21 818	4 717
Kortfristiga skulder	6 168	7 261	6 707
Summa eget kapital och skulder	54 258	71 097	54 380

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Resultat efter finansiella poster	-381	-981	417	-2 254	-19 371
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	195	415	503	1 301	18 662
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-775	1 289	-2 381	737	2 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-961	723	-1 461	-216	1 661
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-788	-846	-2 461	-2 586	-3 837
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	954
Periodens kassaflöde	-1 749	-123	-3 922	-2 802	-1 222
Likvida medel vid periodens början	6 378	7 151	8 573	9 881	9 881
Kursdifferenser	-46	-25	-68	-76	-86
Likvida medel vid periodens slut	4 583	7 003	4 583	7 003	8 573

Moderbolagets förändringar av eget kapital i sammandrag

<i>Belopp TSEK</i>	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Belopp vid periodens början	47 673	66 090	66 090
Periodens totalresultat	417	-2 254	-18 417
Belopp vid periodens slut	48 090	63 836	47 673

Investor Relations

Aktien och ägare

Glycorex Transplantation AB (publ) är noterat på NGM Equity (Nordic Growth Market). Den 28 september var börskursen 3,06 SEK (stängningskurs). Under tredje kvartalet var högsta och lägsta stängningskurserna 3,20 SEK respektive 2,45 SEK. Cirka 3,6 miljoner aktier omsettes via NGM under tredje kvartalet. De största ägarna och deras innehav per den 29 september 2018 framgår av tabellen nedan.

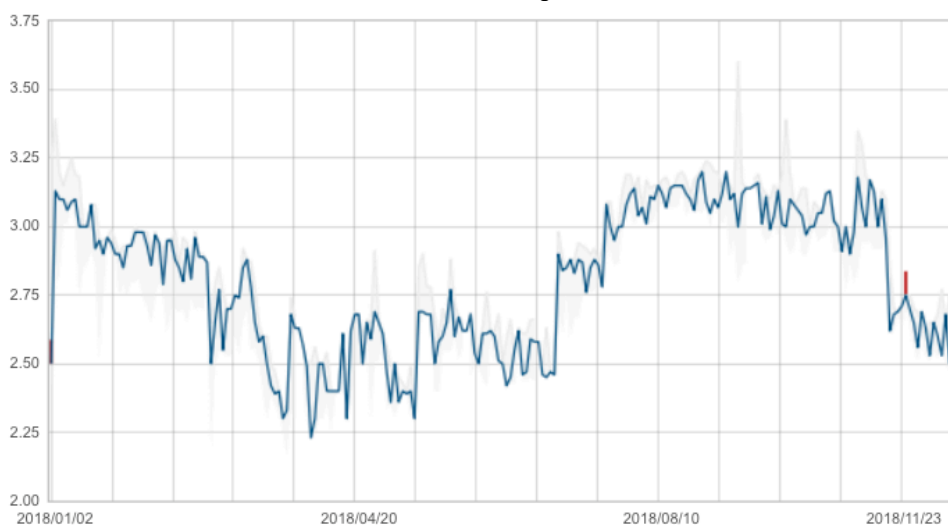
Ägarförhållanden per 2018-09-28

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Röster %	Kapital %
Nilsson, Kurt med fam. och bolag	1 866 000	502 037	2 368 037	19,98	3,56
Glycorex AB	1 402 000	3 574 118	4 976 118	18,34	7,48
Försäkrings AB, Avanza pension		8 625 085	8 625 085	8,99	12,97
Wendt, Magnus med fam. och bolag		7 416 444	7 416 444	7,73	11,15
Nordnet pensionsförsäkring AB		2 132 757	2 132 757	2,22	3,21
Hennlingson Affärsfastigheter AB		1 968 409	1 968 409	2,05	2,96
Nederman, Bill med fam.		1 677 732	1 677 732	1,75	2,52
Hansson Richard		1 042 875	1 042 875	1,09	1,57
Catella Bank		690 264	690 264	0,72	1,04
Försäkrings AB Skandia		600 727	600 727	0,63	0,90
Swedbank Försäkring		527 028	527 028	0,55	0,79
Ljöner Per-Åke		442 760	442 760	0,46	0,67
Skabelycke AB		431 948	431 948	0,45	0,65
Nilsson Ola		415 010	415 010	0,43	0,62
AB Robertsvik		400 000	400 000	0,42	0,60
Svenska Handelsbanken AB		396 663	396 663	0,41	0,60
Harvad Invest AB		386 269	386 269	0,40	0,58
Westergren, Tomas		381 108	381 108	0,40	0,57
Strandberg Claes-Göran		380 000	380 000	0,40	0,57
Netfonds ASA		372 464	372 464	0,39	0,56
Coell Wealth Management AB		345 260	345 260	0,36	0,52
Glacone Marcello		334 145	334 145	0,35	0,50
Karlsson Jan-Olof		324 000	324 000	0,34	0,49
Svensson Ronny		312 000	312 000	0,33	0,47
Övriga aktieägare		29 562 353	29 562 353	30,81	44,45
Summa	3 268 000	63 241 456	66 509 456	100,00	100,00

IR-aktiviteter

Den 24 september deltog bolaget på Aktiedagen i Göteborg. Bokslutskommunikén för 2018 offentliggörs den 27 februari 2019.

B-aktiens kursutveckling 2018, SEK



Källa: ngm.se

Ekonomiska definitioner

Rörelsemarginal. Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital. Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital. Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på sysselsatt kapital. Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital. Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutning.

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

Eget kapital per aktie. Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen.

Medelantalet anställda. Antal anställda korrigerat för anställningstid och deltidsanställningar.

Glycorex Transplantation AB (publ)
Organisationsnummer 556519-7372
Sölvegatan 41
223 70 LUND

Telefon: 046-286 52 30
Fax: 046-286 52 39
E-post: adm@glycorex.ideon.se
Internet: www.glycorex.se