



## DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER

- » Koncernens omsättning uppgick till 484 (138) KSEK under perioden.
- » Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick under perioden till -5 124 (-8 920) KSEK.
- » Vunnen upphandling i Valencia med ordervärde om 1,5 MSEK
- » Artistavtal har signerats med DILA, vinnare Aim2Fame 2017

### HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- » Globalt avtal med skivbolaget Ditto Music
- » Artisten HYBRID har släppt sin debutsingel och video "Make A Move"
- » Styrelsebeslut om att genomföra kapitalanskaffning för att säkerställa och vidareutveckla Bolagets verksamhet i England, Spanien och Sverige



## VD KOMMENTAR

Under tredje kvartalet så har stort fokus legat på att skapa nya intäktströmmar och att skapa lönsamhet i vårt spanska dotterbolag, Nexar Productions SL, samt att utveckla våra två nya bolag på den brittiska marknaden, Nexar Music Ltd samt Nexar Entertainment Ltd.

Nexar Productions SL fick under augusti glädjande ett produktionsavtal med den lokala Radio/TV stationen A punt i Valencia avseende ett av Nexar egenutvecklat radioformat. Programmet sänds vardagar på kvällstid och under två timmar. Ordervärdet är 1 500 000 SEK och första sändningsdag var 1 oktober. Avtalet löper till 31 december 2018 och med förhoppning om en förlängning för 2019.

Nexar Music Ltd släppte den 16:e november första singeln och videon med artisten HYBRID. Den globala distributionen på ex Spotify, Apple Music och YouTube kommer att ske genom bolagets samarbetspartner Ditto Music som vi nyligen skrev globalt avtal med för lansering av HYBRID samt kommande artister. Lanseringen och arbetet med HYBRID kommer nu att gå in i en PR-fas där de olika digitala plattformarna spelar en central och viktig roll. Nästa singel med HYBRID kommer att släppas i början av 2019. Fler artister kommer att lanseras inom några månader.

Utvecklingen av det nya talangformatet INFINITY fortgår. Som vi tidigare skrivit, vänder sig INFINITY främst till den yngre generationen: "Generation Z". INFINITY skall vara en levande plattform som kontinuerligt uppdateras med intressanta och roliga inslag via digitala plattformar som ex. Instagram, Snapchat, Facebook och YouTube. Vissa delar kommer vara livestreaming. En annan viktig del i strategin med INFINITY är att vi kommer engagera influencers både som deltagare och

programvärdar, vilket skall bidra till spridning och räckvidd mot vår målgrupp "Generation Z". Influencers är en väsentlig del i vår marknadsföringsstrategi.

Nexar har i skrivande stund den andra delen av vårens UNITemission öppen för teckning. I samband med emissionen i våras erhöLL de som tecknade aktier vederlagsfria teckningsoptioner där det under perioden 15 november – 15 december är möjligt att teckna nya aktier i Nexar, vilket skulle tillföra Bolaget nödvändigt kapital. Men då köpkursen enligt villkoren för teckningsoptionerna ligger väsentligt över dagens handelskurs på NGM Nordic MTF, så är det tveksamt om några nya medel kommer att tillföras bolaget via denna möjlighet.

Bolaget är beroende av nytt kapital för att kunna fortsätta utveckla verksamheten i rätt riktning. Därför är det glädjande att styrelsen har fattat beslut om en företrädesemission i mars 2019, som kommer tillföra Bolaget 8-10 MSEK före emissionskostnader.

Vårt spanska dotterbolag är idag lönsamt och har ett positivt kassaflöde, målsättningen är att detta skall fortsätta även under 2019 och framåt. Målsättningen för våra två bolag i England är att de skall ha positivt kassaflöde från och med tredje kvartalet 2019.

Mats Johansson  
Verkställande direktör  
Nexar Group AB (publ)

## MARKNADSINFORMATION

Vår spanska verksamhet har under året utvecklats till en framåtriktad koncept- och produktionsbyrå, som sedan i våras hjälper andra företag med olika produktionsuppdrag.

Under sommaren tog bolaget ytterligare ett steg i rätt riktning då vi deltog i en upphandling kring ett större radioprojekt åt det lokala mediabolaget A punt i Valencia, som vi strax därefter vann. Vi konceptutvecklade ett helt nytt radioformat, "Sessio Golfa". Därefter har vi handplockat, kontrakterat samt projektanställt de personer som behövs för att säkerställa en hög och bra leverans till vår uppdragsgivare. Projektet gick igång i september och spelas in och sänds fyra dagar per vecka under oktober-december. För att skapa engagemang och interaktivitet för "Sessio Golfa" jobbar vi frekvent med en hög social närvaro. Detta är en lyckad strategi då "Sessio Golfa" ligger i topp bland de mest uppskattade programmen inom mediehuset. Vi hoppas och siktar på en förlängning av detta uppdrag för 2019.

Vi deltar i ytterligare en upphandling för ett annat nytt radioformat till samma mediehus A punt.

Sammantaget har vårt spanska dotterbolag gått från att vara ett in-house produktionsbolag, som helt var inriktat på att supportera artister och egenutvecklade talangformat, till att idag vara en lönsam verksamhet med externa kunder.

Då den brittiska musikmarknaden är världsledande så har vi under året valt att flytta vår artistverksamhet från Spanien till England. Det känns som ett naturligt steg och vi har gjort denna satsning tillsammans med erkänt duktiga personer, med lång erfarenhet och stort nätverk inom musikindustrin.

Ett viktigt avstamp för Nexar Music Ltd är det globala avtal vi skrev med skivbolaget Ditto Music i England (pressmeddelat den 16 november). Ditto Music är ett företag med kontor över

hela världen, samt har växande verksamheter på ett flertal marknader som är strategiskt viktiga för oss, såsom Europa och Sydamerika. Via deras organisation och plattform kommer vi få hjälp med att lansera våra artister på alla digitala plattformar, ex Spotify, Apple Music och YouTube. Ditto Music kommer även säkerställa marknadsföring och promotion av våra artister och deras låtar.

Den 16:e november släppte artisten HYBRID sin debutsingel och video "Make A Move". HYBRID var en av finalisterna från förra årets Aim2Fame och vi skrev artistavtal med honom i maj 2018.

I början av nästa år skall vi lansera vinnaren från förra årets Aim2Fame, DILA. Vi för också diskussioner med andra artister om artistavtal samt efterföljande lansering.

Vårt andra dotterbolag i England, Nexar Entertainment Ltd har under året arbetat med att konceptutveckla ett nytt talangformat, där influensers och livestreaming är centrala element. Vi planerar för en pilotinspelning av INFINTY under första kvartalet 2019. Avsikten med piloten är dels att bevisa konceptet och produktionskvalitet, men också att vår nya marknadsföringsstrategi ger avsedd effekt och räckvidd. Fullskalig produktion kommer ske senare under 2019.

## VIKTIGA HÄNDELSER JULI-SEPTEMBER

### VUNNEN UPPHANDLING MED ORDERVÄRDE PÅ 1,5 MSEK

Bolaget har via sitt spanska helägda dotterbolag Nexar Productions SL, vunnit en upphandling i Valencia avseende produktion av ett radioformat. Under tre månader, med start 1 oktober kommer Bolaget producera ett egenutvecklat radioformat för ett nystartat mediehus i Valencia.

Ordervärdet för de tre månaderna är 1,5 MSEK och förhoppningen är att det skall leda till en förlängning efter dessa tre månaders produktion. Radioformatet sänds vardagar på kvällstid i den nya radiokanalen. Tioalet nya medarbetare har kontrakterats med korttidsavtal.

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

### GLOBALT AVTAL MED SKIVBOLAGET DITTO MUSIC

Bolaget har via sitt brittiska dotterbolag Nexar Music Ltd skrivit ett globalt marknadsförings- och distributionsavtal med Ditto Music i England. Ditto Music är ett skivbolag som etablerades 2005, och har idag växande verksamheter över hela världen. Via deras organisation och plattform kommer Nexar få hjälp med att lansera sina artister på alla digitala plattformar, ex Spotify, Apple Music och YouTube. Ditto Music kommer även säkerställa marknadsföring och promotion av bolagets artister och deras låtar.

### HYBRID HAR SLÄPPT SIN FÖRSTA SINGEL "MAKE A MOVE"

Dotterbolaget Nexar Music Ltd släpper nu debutsingeln för artisten HYBRID. Låten "Make A Move" finns numera på alla digitala plattformar, ex Spotify, Apple Music, YouTube.

I maj 2018 bildades dotterbolaget Nexar Music Ltd för att bli plattformen för bolagets artister. Lanseringen av HYBRIDS "Make A Move" är Nexar Musics första lansering. HYBRID kom fram 2017 genom den egenutvecklade talangtävlingen

Aim2Fame och skrev i maj 2018 artistavtal med Nexar Music. Under 2018 har HYBRID spelat in en handfull låtar och har under hösten flyttat från Spanien till London för att utvecklas som artist tillsammans med Nexar Music.

Efter endast sex dagar har låten "Make A Move" streamats över 15 000 ggr via plattformarna YouTube och Spotify.

### STYRELSEBESLUT OM FÖRETRÄDESEMISSION

Bolagets styrelse har tagit beslut om att genomföra en företrädesemission i storleksordning 8-10 MSEK. Teckningstid är tänkt att starta i början av mars 2019. Avsikten är att denna emission skall vara till minst 80% garanterad, via teckningsförbindelser från de större ägarna och Bolagets ledning samt via garantier. Kapitalet är nödvändigt och skall säkerställa att bolaget tillförs de medel som krävs för att fortsätta utvecklingen av verksamheten i England, Spanien och i Sverige.

Fullständiga villkor för emissionen kommer att presenteras i samband med att kallelse till extra bolagsstämman publiceras. Beslutet är villkorat den extra bolagsstämmans godkännande.

Bolaget säkerställer likviditetsbehovet fram tills den av styrelsen beslutade emissionen är genomförd, via bryggfinansiering till marknadsmässiga villkor.

## KOMMENTARER TILL FINANSIELL INFORMATION

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under tredje kvartalet 2018 har koncernen haft en omsättning på 484 (14) KSEK. Ökningen beror till största del på affären med den spanska radio- och TV-stationen i Valencia, där Bolaget är i produktion av ett egenutvecklat radiokoncept, samt även ett antal mindre externa produktionsuppdrag. Koncernens resultatet efter finansiella poster var per balansdagen -5 124 (-8 920) KSEK. Kostnaderna har minskat kraftigt i jämförelse med tidigare år vilket är enligt plan då Bolaget genomfört en förändring av affärsstrategin, samt ovannämnda omsättningsökning. Bolaget har etablerat verksamhet i England vilket ökat på kostnaderna något, dock med stor flexibilitet, inga anställningsavtal eller långa fasta kontrakt.

### FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde uppgick under perioden januari till och med september till 138 (1 891) KSEK. Det positiva kassaflödet är tack vare extern finansiering via en unitemission under våren 2018, som tillförde Bolaget 5 625 KSEK efter emissionskostnader. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 654 (2 262) KSEK. Bolaget är beroende av extern finansiering, därav har styrelsen fattat beslut om en företrädesemission, se ovan under stycket "Väsentliga händelser efter periodens utgång".

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN 2018

Bokslutskommuniké 2018: 2019-02-20

## KONTAKTINFORMATION

Mats Johansson, VD, mats.johansson@nexargroup.se  
Stefan Mattsson, CFO, stefan.mattsson@nexargroup.se

Nexar Group AB (publ)  
Sturegatan 46, 114 36 Stockholm

## RÄKENSKAPER FÖR KONCERNEN OCH MODERBOLAGET, KSEK

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapporten är upprättad enligt (1995:1554) Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisningen omfattar Nexar Group AB (publ) samt dotterbolagen Nexar Productions SL, Nexar Music Ltd, Nexar Entertainment Ltd.

Denna rapport har inte granskats av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2017 Jan-Dec
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>					
Nettoomsättning	484	137	450	13	162
Övriga rörelseintäkter	-	1	-	1	6
<b>Summa intäkter</b>	<b>484</b>	<b>138</b>	<b>450</b>	<b>14</b>	<b>168</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Produktionskostnader	-747	-1 822	-285	-117	-6 509
Övriga externa kostnader	-2 675	-4 218	-1 029	-1 128	-4 868
Personalkostnader	-1 845	-2 126	-668	-681	-2 800
Avskrivningar	-739	-716	-261	-238	-995
<b>Summa kostnader</b>	<b>-6 006</b>	<b>-8 882</b>	<b>-2 244</b>	<b>-2 164</b>	<b>-15 172</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 522</b>	<b>-8 744</b>	<b>-1 793</b>	<b>-2 150</b>	<b>-15 004</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	1	1	1	-	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-75	-177	-	-	-178
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-74</b>	<b>-176</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-174</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 596</b>	<b>-8 920</b>	<b>-1 792</b>	<b>-2 150</b>	<b>-15 178</b>
Minoritetsintresse	472	-	472	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 124</b>	<b>-8 920</b>	<b>-1 320</b>	<b>-2 150</b>	<b>-15 178</b>
<b>RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET</b>					
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>					
Nettoomsättning	8	48	6	-	72
Övriga rörelseintäkter	-	1	-	1	6
<b>Summa intäkter</b>	<b>8</b>	<b>49</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>78</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Produktionskostnader	-	-380	-	-	-4 901
Övriga externa kostnader	-2 109	-1 692	-605	-570	-8 397
Personalkostnader	-1 005	-629	-326	-178	-857
Avskrivningar	-716	-716	-239	-238	-954
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 831</b>	<b>-3 417</b>	<b>-1 170</b>	<b>-986</b>	<b>-15 109</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 823</b>	<b>-3 368</b>	<b>-1 164</b>	<b>-985</b>	<b>-15 031</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	1	-	1	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-75	-177	-	-	-177
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-74</b>	<b>-177</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-177</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 897</b>	<b>-3 545</b>	<b>-1 163</b>	<b>-985</b>	<b>-15 208</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 897</b>	<b>-3 545</b>	<b>-1 163</b>	<b>-985</b>	<b>-15 208</b>

## BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TILLGÅNGAR	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 114	3 054	2 819
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	81	161	108
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	4	7	7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 199</b>	<b>3 222</b>	<b>2 934</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar	-	-	33
Övriga fordringar	2 165	5 101	676
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 611	2 000	2 780
<b>Likvida medel</b>	<b>695</b>	<b>2 262</b>	<b>516</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 471</b>	<b>9 367</b>	<b>4 005</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 670</b>	<b>12 588</b>	<b>6 939</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Aktiekapital (27 682 375 aktier)	4 152	1 088	1 088
Övrigt tillskjutet kapital	29 771	27 210	27 210
Annat eget kapital inkl periodresultat	-31 365	-20 300	-26 448
Eget kapital hänf. till moderföretags aktieägare	2 558	7 998	1 859
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>-479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	45	2 021	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>45</b>	<b>2 021</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 004	1 779	1 602
Övriga kortfristiga skulder	2 160	18	2 621
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	382	772	857
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 591</b>	<b>2 569</b>	<b>5 080</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 670</b>	<b>12 588</b>	<b>6 939</b>

## BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 114	3 054	2 819
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	33	48	44
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	28	28	28
Andra långfristiga fordringar	4	4	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 179</b>	<b>3 134</b>	<b>2 895</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordran koncernföretag	2 097	5 189	-
Övriga fordringar	895	4 530	71
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 611	2 000	2 780
<b>Likvida medel</b>	<b>409</b>	<b>2 074</b>	<b>418</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 012</b>	<b>13 793</b>	<b>3 269</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 191</b>	<b>16 927</b>	<b>6 164</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (27 682 375 aktier)	4 152	1 088	1 088
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	29 771	26 882	27 210
Balanserat resultat	-26 804	-11 268	-11 596
Periodens resultat	-3 897	-3 545	-15 208
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 222</b>	<b>13 157</b>	<b>1 494</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	45	2 021	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>45</b>	<b>2 021</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 656	1 681	1 515
Skuld till koncernföretag	-	-	291
Övriga kortfristiga skulder	2 172	4	2 653
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	97	64	211
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 969</b>	<b>1 749</b>	<b>4 670</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 191</b>	<b>16 927</b>	<b>6 164</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Totalt
Ingående Eget kapital 2017-01-01	1 057	26 036	-11 563	15 530
Nyemission	31	1 174	-	1 205
Omräkningsdifferens	-	-	302	302
Årets resultat	-	-	-15 178	-15 178
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>1 088</b>	<b>27 210</b>	<b>-26 439</b>	<b>1 859</b>
Omräkningsdifferens	-	-	199	199
Nyemission	3 064	2 561	-	5 625
Periodens resultat	-	-	-5 124	-5 124
<b>Eget kapital 2018-09-30</b>	<b>4 152</b>	<b>29 771</b>	<b>-31 364</b>	<b>2 559</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

	Aktiekapital	Överkursfond	Bal. resultat	Årets resultat	Summa EK
Eget kapital 2017-01-01	1 057	26 036	-3 021	-8 575	15 497
Omföring resultat föregående år	-	-	-8 575	8 575	-
Nyemission	31	1 174	-	-	1 205
Årets resultat	-	-	-	-15 208	-15 208
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>1 088</b>	<b>27 210</b>	<b>-11 596</b>	<b>-15 208</b>	<b>1 494</b>
Omföring resultat föregående år	-	-	-15 208	15 208	-
Nyemission	3 064	2 561	-	-	5 625
Periodens resultat	-	-	-	-3 897	-3 897
<b>Eget kapital 2018-09-30</b>	<b>4 152</b>	<b>29 771</b>	<b>-26 804</b>	<b>-3 897</b>	<b>3 222</b>

## NYCKELTAL

	Koncernen			Moderbolaget		
	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2017 Jan-Dec	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2017 Jan-Dec
Justerat eget kapital	2 559	7 998	1 859	3 222	13 157	1 494
Soliditet	38,4%	63,5%	26,8%	44,8%	77,7%	12,6%
Antal aktier vid periodens början	7 256 128	7 048 193	7 048 193	7 256 128	7 048 193	7 048 193
Antal aktier vid periodens slut	27 682 375	7 256 128	7 256 128	27 682 375	7 256 128	7 256 128
Genomsnittligt antal aktier	16 334 460	7 186 816	7 204 144	16 334 460	7 186 816	7 204 144
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning	39 971 675	9 443 427	9 443 427	39 971 675	9 443 427	9 443 427
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	28 623 761	9 374 115	9 391 443	28 623 761	9 374 115	9 391 443
Nettoresultat per aktie, SEK	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	0,09	1,10	0,26	0,12	1,81	0,21

## KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2017 Jan-Dec
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-5 124	-8 920	-1 320	-2 150	-15 178
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar	739	716	261	239	995
Omräkningsdifferens	153	157	124	34	304
Minoritetsintresse	-472	-	-472	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-4 704</b>	<b>-8 047</b>	<b>-1 407</b>	<b>-1 877</b>	<b>-13 879</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>					
Förändring av kortfristiga fordringar	-287	10 779	371	-3 546	14 395
Förändring av kortfristiga skulder	-489	-4 064	-1 696	1 440	-3 573
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>	<b>-5 480</b>	<b>-1 332</b>	<b>-2 732</b>	<b>-3 983</b>	<b>-3 057</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-	-	-	-21
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	3	-3	-	-	-3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-24</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	8 170	1 205	-	-	1 205
Emissionskostnader	-2 545	-	-	-	-
Förändring av finansiella skulder	-	2 021	-	2 000	2 021
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 625</b>	<b>3 226</b>	<b>-</b>	<b>2 000</b>	<b>3 226</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>138</b>	<b>1 891</b>	<b>-2 732</b>	<b>-1 984</b>	<b>145</b>
Likvida medel vid periodens början	515	371	3 385	4 245	371
Likvida medel vid periodens slut	654	2 262	654	2 262	516

## KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAGET

	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2017 Jan-Dec
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-3 897	-3 545	-1 163	-985	-15 208
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar	716	716	239	239	954
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3 181</b>	<b>-2 829</b>	<b>-924</b>	<b>-746</b>	<b>-14 254</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>					
Förändring av kortfristiga fordringar	3 956	5 756	-203	-4 411	8 916
Förändring av kortfristiga skulder	-6 409	-4 386	-1 651	1 445	2 223
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>	<b>-5 634</b>	<b>-1 460</b>	<b>-2 779</b>	<b>-3 712</b>	<b>-3 115</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	8 170	1 205	-	-	1 205
Emissionskostnader	-2 545	-	-	-	-
Förändring av finansiella skulder	-	2 021	-	2 000	2 021
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 625</b>	<b>3 226</b>	<b>-</b>	<b>2 000</b>	<b>3 226</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9</b>	<b>1 767</b>	<b>-2 779</b>	<b>-1 711</b>	<b>111</b>
Likvida medel vid periodens början	418	307	3 188	3 786	307
Likvida medel vid periodens slut	409	2 074	409	2 074	418