

# InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)

## Delårsrapport januari-september 2016

### Noteringsemission och listning på Nasdaq First North Stockholm

#### PERIODEN JULI-SEPTEMBER 2016

- Omsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -6,6 MSEK (-7,5)
- Resultatet efter skatt uppgick till -7,4 MSEK (-7,2), motsvarande -0,25 SEK per aktie (-0,24) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,5 MSEK (-8,0)

#### PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2016

- Omsättningen uppgick till 0,1 MSEK (0,3)
- Rörelseresultatet uppgick till -23,2 MSEK (-23,0)
- Resultatet efter skatt uppgick till -24,9 MSEK (-23,4), motsvarande -0,83 SEK per aktie (-0,78) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,3 MSEK (-29,7)
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 3,7 MSEK (14,2). Likvid från en nyemission erhöles under oktober
- Antal aktier vid periodens slut var 30 067 234

Alla jämförelsetal inom parentes avser utfallet för InDex Pharmaceuticals samlade verksamhet under motsvarande period 2015.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN JULI-SEPTEMBER

- Resultat från COLLECT-studien publicerades i den vetenskapliga tidskriften *Journal of Crohn's and Colitis*
- Teckning av aktier motsvarande 250 MSEK genomfördes i en nyemission inför listning på Nasdaq First North Stockholm

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER RAPPORTPERIODEN

- Handeln i InDex aktier inleddes på Nasdaq First North Stockholm den 11 oktober 2016
- Resultat från COLLECT-studien presenterades vid *United European Gastroenterology Week 2016* (UEGW)
- Nytt patent för cobitolimod blev beviljat i USA
- Likvid från emissionen erhöles under oktober 2016 (netto ca 200 MSEK efter avdrag för emissionskostnader och kvittoing av bryggglån och ränta)

*"Pengarna från emissionen i samband med noteringen kommer huvudsakligen att användas för att göra cobitolimod färdig för fas III och därmed bli en attraktiv tillgång för internationella läkemedelsbolag."*

Peter Zerhouni, vd

#### INDEX I KORTHET

InDex är ett läkemedelsutvecklingsbolag med fokus på immunologiska sjukdomar med stora medicinska behov av nya behandlingsalternativ. Bolagets främsta tillgång är läkemedelskandidaten cobitolimod som är i sen klinisk utvecklingsfas för behandling av måttlig till svår aktiv ulcerös kolit – en funktionsnedsättande, kronisk inflammation av tjocktarmen. InDex har också utvecklat en plattform av patentskyddade substanser, så kallade DNA-baserade ImmunModulerande Sekvenser (DIMS), med potential att användas vid behandling av olika immunologiska sjukdomar. InDex är baserat i Stockholm. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm. Redeye AB är bolagets Certified Adviser.



## VD HAR ORDET

Välkomna gamla och nya aktieägare i InDex. Med denna första delårsrapport som publikt bolag påbörjas ett nytt kapitel i vår historia. Efter intensiva förberedelser inleddes handeln i InDex aktier på Nasdaq First North Stockholm den 11 oktober 2016. Detta efter att vi i september genomfört en framgångsrik spridningsemission om 250 MSEK. Pengarna kommer huvudsakligen användas för att göra vår främsta läkemedelskandidat cobitolimod färdig för kliniska fas III-studier i ulcerös kolit (kronisk blödande tjocktarmsinflammation) och därmed bli en attraktiv tillgång för internationella läkemedelsbolag.

När nu finansieringen är på plats, känns det fantastiskt att få genomföra den kliniska fas IIb-studien CONDUCT – vår viktiga dosoptimeringsstudie med cobitolimod och studieförberedelserna pågår för fullt. Första patienten beräknas kunna behandlas under första halvåret 2017, och vi räknar med att ha huvudresultat från studien under 2018.

Inflammatorisk tarmsjukdom är ett hett terapiområde. Ett talande exempel på den höga efterfrågan på läkemedelsprojekt inom området rapporterades för några veckor sedan när Astra Zeneca licensierade ut rättigheterna till ett projekt i fas IIb till Allergan för hela 250 miljoner dollar kontant, plus över en miljard dollar i potentiella milstolpsbetalningar samt royalties på framtida försäljning. Detta stärker min övertygelse att vi forskar inom ett område med hög potential.

Senaste veckorna har vi själva kunnat rapportera två goda nyheter som stärker bolaget och vår potential att framöver skapa varaktigt värde med cobitolimod.

Först presenterades nya analyser av data från COLLECT, vår föregående kliniska studie med cobitolimod, på UEGW, som är det största vetenskapliga mötet för gastroenterologer i Europa. Subgruppsanalyserna tyder på att cobitolimod kan hjälpa både patienter med måttlig och patienter med svår form av ulcerös kolit, samt patienter som tidigare har provat biologiska läkemedel och patienter som aldrig har provat sådana.

Dessutom beviljades InDex också ett nytt amerikanskt patent för cobitolimod som förstärker och förlänger vårt patentskydd. Det ger en exklusivitetsperiod till november 2032, med möjlighet till fem års förlängning efter marknadsgodkännande.

Med dessa framsteg – och vår goda finansiella ställning – i ryggen driver vi våra spännande projekt framåt. Vi är verksamma inom ett terapiområde där det finns ett stort medicinskt behov världen över, och vi är övertygade om att vi har en behandling som kommer kunna hjälpa patienter med måttlig till svår ulcerös kolit tillbaka till ett bättre liv.

Peter Zerhouni, vd

# VERKSAMHETEN I SAMMANDRAG

InDex är ett läkemedelsutvecklingsbolag med fokus på immunologiska sjukdomar med stora medicinska behov av nya behandlingsalternativ. Bolagets främsta tillgång är läkemedelskandidaten cobitolimod som är i sen klinisk utvecklingsfas för behandling av måttlig till svår ulcerös kolit – en funktionsnedsättande, kronisk inflammation av tjocktarmen.

InDex har även en bred portfölj av andra DIMS-substanser (DNA-baserade ImmunModulerande Sekvenser) som är i tidig preklinisk fas, med potential att kunna användas för behandling av olika typer av immunologiska sjukdomar.

Ulcerös kolit är en kronisk sjukdom som orsakas av inflammation i tjocktarmen. Symtomen kännetecknas av slem- och blodblandade diarréer, frekventa tarmtömningar, buksmärta, feber, viktnedgång och blodbrist. Trots de olika läkemedel som finns tillgängliga lider många patienter med ulcerös kolit fortfarande av svåra symtom. InDex kliniska studier tyder på att cobitolimod har en större effekt och en bättre säkerhetsprofil än vad som rapporterats för de godkända biologiska läkemedlen i motsvarande patientpopulation.

Cobitolimod har en ny typ av verkningsmekanism. Det är en så kallad *Toll-like receptor 9 (TLR9) agonist*, som kan ge en lokal antiinflammatorisk effekt i tjocktarmen, vilket kan leda till läkning av tarmslemhinnan och lindring av de kliniska symtomen vid ulcerös kolit. Cobitolimod har uppnått kliniskt *proof-of-concept* i måttlig till svår aktiv ulcerös kolit, med en mycket fördelaktig säkerhetsprofil. Data från fyra placebokontrollerade kliniska studier visar att cobitolimod ger statistiskt signifikant förbättring av de effektmått som är mest relevanta för sjukdomen, både ur ett regulatoriskt och kliniskt perspektiv. Dessa effektmått inkluderar de viktigaste kliniska symtomen såsom blod i avföringen, antalet tarmtömningar, samt läkning av tarmslemhinnan.

Baserat på de lovande resultaten i tidigare kliniska studier planerar InDex en fas IIb-studie för att utvärdera andra doser och doseringsfrekvenser än i tidigare kliniska studier med cobitolimod. Målsättningen med studien är att optimera behandlingen och uppnå väsentligt högre effekt, med bibehållen god säkerhetsprofil.

Cobitolimod är även känd som Kappaproct® eller DIMS0150.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2016

- Världshälsoorganisationen (WHO) rekommenderade i februari cobitolimod som internationellt generiskt namn (INN) för InDex ledande läkemedelskandidat som tidigare kallats Kappaproct®. Namnet cobitolimod valdes ut och genomgick granskning av den rådgivande expertpanelen på International Pharmacopoeia and Pharmaceutical Preparations och ingår nu i listan över rekommenderade INN som publiceras av WHO.
- Amerikanska läkemedelsverket FDA godkände InDex *Investigational New Drug (IND)*-ansökan om att starta en fas IIb-studie med cobitolimod, CONDUCT, för behandling av patienter med måttlig till svår ulcerös kolit. Fas IIb-studien kommer att utvärdera andra doser och doseringsfrekvenser än i tidigare kliniska studier med cobitolimod med målsättningen att optimera behandlingen och uppnå väsentligt högre effekt, med bibehållen god säkerhetsprofil.

- Sveriges innovationsmyndighet VINNOVA beviljade i maj InDex ett anslag om drygt 1,8 MSEK för preklinisk utveckling av DIMS-substanser mot inflammatoriska sjukdomar. Av 535 ansökningar och däribland 84 finansierade projekt, fick InDex ett av de största anslagen. En delbetalning på 0,3 MSEK för projektet erhöles i slutet av september 2016.
- Årsstämma i InDex Pharmaceuticals AB hölls den 13 juni 2016. Därvid omvaldes ledamöterna Uli Hacksell, Lennart Hansson, Stig Lökke Pedersen och Wenche Rolfsen (tillika ordförande) och nyval skedde av Andreas Pennervall som ordinarie styrelseledamot. Pennervall var tidigare suppleant i styrelsen.
- Resultat från COLLECT-studien, en randomiserad, placebo-kontrollerad klinisk studie med cobitolimod, publicerades i den expertgranskade vetenskapliga tidskriften *Journal of Crohn's and Colitis (JCC)* i juli. Artikelnen visar på cobitolimods potential som en ny behandling för måttlig till svår aktiv ulcerös kolit.
- Styrelsen för InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) beslutade i september att bredda ägarkretsen och anskaffa kapital till utvecklingen av läkemedelskandidaten cobitolimod genom en nyemission av aktier i samband med listning på Nasdaq First North Stockholm. Med anledning av nyemissionen upprättades ett prospekt som offentliggjordes den 13 september 2016.
- Utfallet av nyemissionen av aktier offentliggjordes den 30 september 2016. Emissionen omfattade 29 761 905 nya aktier till en teckningskurs om 8,40 SEK per aktie medförande en emissionslikvid om 250 MSEK före emissionskostnader. Teckningsåtaganden och emissionsgarantier hade lämnats motsvarande hela emissionen och resultatet visar att motsvarande 95,3 MSEK tecknades av allmänheten och institutionella investerare, 111 MSEK tecknades (inklusive en del som kvittades mot lämnade bryggån och ränta) enligt teckningsåtaganden och resterande 43,7 MSEK tecknades enligt garantiåtaganden. Genom emissionen erhöles omkring 5 000 investerare aktier i bolaget.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Handel i InDex Pharmaceuticals aktier inleddes den 11 oktober på Nasdaq First North Stockholm. Aktien handlas under kortnamnet INDEX, med ISIN-kod SE0008966295.
- Ytterligare analyser av data från COLLECT, en klinisk studie av cobitolimod för behandling av måttlig till svår, aktiv ulcerös kolit, presenterades muntligt och som poster och mottogs med stort intresse under *United European Gastroenterology Week (UEGW)* i oktober 2016 i Wien. UEGW är det största vetenskapliga mötet för gastroenterologer i Europa. Presentationerna hölls av Professor Raja Atreya från universitetet i Erlangen-Nürnberg som var en av prövarna i studien.
- Amerikanska patentmyndigheten *United States Patent and Trademark Office (USPTO)* beviljade i november ett nytt användningspatent för cobitolimod. Patentet ger ytterligare skydd för användningen av vissa doseringsregimer av cobitolimod för behandling av kronisk aktiv ulcerös kolit hos patienter som inte svarar på eller är intoleranta mot anti-inflammatorisk behandling. Patentet ger en exklusivitetsperiod till november 2032, med möjlighet till 5 års förlängning efter marknadsgodkännande.

## NY KONCERNSTRUKTUR

InDex Pharmaceuticals Holding AB bildades den 14 december 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 27 juni 2016. Vid en extra bolagsstämma den 25 augusti 2016 beslutades och den 7 september 2016 registrerades hos Bolagsverket en apportemission, varigenom aktieägarna i InDex Pharmaceuticals AB apportionerade i 99,76 % av aktierna i detta bolag i utbyte mot nya aktier i det nya moderbolaget, InDex Pharmaceuticals Holding AB. Avsikten är att även resterande aktier i InDex Pharmaceuticals AB skall bytas ut mot aktier i moderbolaget.

Med stöd av värdering från två av varandra oberoende externa parter åsatte styrelsen aktierna i InDex Pharmaceuticals AB ett totalt värde om 247,0 MSEK, varav de aktier som innehas av moderbolaget togs upp i balansräkningen till samma värde i och med att resterande aktier kommer att apportioneras in alternativt tvångsinlösas. En skuld på 0,6 MSEK till minoritetsägarna (det fåtal aktieägare som vid tidpunkten för emissionen inte hade signerat aktiebytesavtalet, motsvarande 0,24 % av totala antalet aktier) har därför redovisats per 30 september 2016. Efter registrering av de olika beslut som fattades som ett led i bildandet av den nya koncernen uppgick aktiekapitalet i InDex Pharmaceuticals Holding AB till 601 344,68 SEK fördelat på 30 067 234 aktier (efter simultan indragning och sammanläggning av aktier).

Vid styrelsesammanträde den 13 september 2016 i InDex Pharmaceuticals Holding AB fattades beslut om en nyemission av högst 29 761 905 aktier till en teckningskurs om 8,40 SEK per aktie i syfte att införskaffa rörelsekapital och att bredda ägarkretsen inför en listning av aktierna, samt en riktad nyemission av högst 2 634 279 aktier till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet per aktie. Sistnämnda emission riktades till befintlig ägare av preferensaktier (NeoMed Management/N5) för att möjliggöra enbart ett aktieslag framgent. Nyemissionerna blev fulltecknade (dock kvarstår vid denna rapportens avlämnande att registrera 124 265 aktier vad avser den förstnämnda nyemissionen). Efter registrering av dessa kvarstående aktier kommer det i InDex Pharmaceuticals Holding AB finnas ett aktiekapital på 1 249 268,36 SEK fördelat på totalt 62 463 418 aktier.

I och med att InDex Pharmaceuticals Holding AB registrerades hos Bolagsverket den 27 juni 2016 föreligger inga jämförande perioder i den finansiella rapporten för det legala moderbolaget.

Styrelsen har bedömt att den omstrukturering som beskrivs ovan inte i sak har förändrat verksamheten eller aktieägarstrukturen varför koncernredovisningen har

upprättats i enlighet med riktlinjerna för förvärv under samma bestämmande inflytande. I korthet innebär detta att koncernredovisningen upprättas som om InDex Pharmaceuticals AB är förvärvande bolag i koncernredovisningen och därför redovisas tillgångar och skulder till historiska värden. Detta innebär vidare att jämförande perioder för koncernen kan presenteras i den finansiella rapporten för koncernen där InDex Pharmaceuticals AB stod som legalt moderbolag.

## DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN UNDER RAPPORTPERIODEN

Rörelsekostnaderna uppgick under tredje kvartalet 2016 till 6,7 MSEK, vilket är en minskning med 12 % jämfört med tredje kvartalet 2015. Den relativt kraftiga minskningen förklaras främst av att det i tredje kvartalet 2015 ingick en jämförelsevis stor kostnadspost för klinisk prövning. Personalkostnaderna minskade med 2 %.

För årets första nio månader var totala rörelsekostnaderna 23,3 MSEK, d v s oförändrad nivå jämfört med året innan. Bland dessa ökade personalkostnaderna med 2 %.

De nyemissionskostnader som uppstått under rapportperioden har balanserats per den 30 september 2016 och omförs mot eget kapital i samband med erhållandet av emissionslikviden. Upparbetade noteringskostnader kostnadsförs löpande.

Likvida medel uppgick den 30 september 2016 (före erhållande av emissionslikviderna) till 3,7 MSEK. Verksamheten under rapportperioden finansierades i huvudsak genom upptagandet av ett bryggglån i februari på totalt 18,6 MSEK från sex av de större aktieägarna. Beslutet togs av styrelsen den 21 januari 2016 och lånet löpte med 15 % årsränta och lånen kvittades till fullo till aktier i spridningsemissionen, som slutfördes under oktober 2016.

## DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN EFTER RAPPORTPERIODEN

Erbjudandeperioden för nyemissionen löpte mellan den 14 och 27 september 2016. Likviddag var satt till den 5 oktober 2016. Erbjudandet omfattade högst 29 761 905 nya aktier till en teckningskurs om 8,40 SEK per aktie innebärande en emissionslikvid på högst 250 MSEK före emissionskostnader och kvittningar mot bryggglån, vilka beräknas slutgiltigt komma att uppgå till drygt 30 MSEK exklusive moms respektive 20,3 MSEK (inkl ränta).

Likvida medel 31 oktober 2016 uppgick till 207,0 MSEK. Delar av emissionskostnaderna var då inte reglerade.

## EKONOMISK SAMMANSTÄLLNING

MSEK	Juli-sep 2016	Juli-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,1	0,3	0,4
Rörelseresultat	-6,6	-7,5	-23,2	-23,0	-29,5
Resultat efter skatt	-7,4	-7,2	-24,9	-23,4	-29,9
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,25	-0,24	-0,83	-0,78	-0,99
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-7,5	-8,0	-3,3	-29,7	-37,0
Likvida medel vid periodens slut	3,7	14,2	3,7	14,2	7,0

Not: Resultat per aktie – Nettoresultat delat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier har inte inkluderat de 124 265 aktier som ännu ej har apportionerats in.

## MEDARBETARE

Antal anställda uppgick till 7 (8) vid periodens slut.

## AKTIEN

Aktien är noterad sedan den 11 oktober 2016 på Nasdaq First North Stockholm.

## STÖRSTA AKTIEÄGARE PER DEN 12 OKTOBER 2016:

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
SEB Venture Capital	14 657 241	23,5
Stiftelsen Industrifonden	12 900 272	20,7
NeoMed/N5	6 726 105	10,8
Staffan Rasjö	3 124 718	5,0
SEB Stiftelsen	1 785 714	2,9
Ponderus Invest AB	1 339 299	2,1
Rune Petterson	980 081	1,6
John Fällström	745 750	1,2
LMK Venture AB	745 750	1,2
Richard Kahm	518 774	0,8
Övriga	18 939 715	30,3
<b>Total</b>	<b>62 463 418</b>	<b>100,0</b>

Not: Totalt antalet aktier ovan inkluderar den del av apportemissionen som ej ännu har genomförts (totalt 124 265 aktier).

## INCITAMENTSPROGRAM

InDex Pharmaceuticals Holding AB har tre aktuella teckningsoptionsprogram. De två första kan lösas mellan 1 mars och 30 april 2017 och har ett och samma lösenpris, 14 kr per aktie. Antalet teckningsoptioner i dessa båda program är tillsammans 3 216 477 st.

Vid extra bolagsstämma den 12 september 2016 fattades beslut om emission av ytterligare 3 250 000 teckningsoptioner avsedda att överlåtas till anställda och andra nyckelpersoner i koncernen. Optionerna har ett lösenpris om 19 kr per aktie och kan lösas i september 2019. Av detta program har under oktober 2016 3 062 500 teckningsoptioner tecknats och köpts på marknadsmässiga villkor av anställda och andra nyckelpersoner i koncernen.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivits i årsredovisningen för InDex Pharmaceuticals AB för 2015.

## PRINCIPER FÖR DELÅRSRAPPORTENS UPPRÄTTANDE

### ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Redovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Se även ovan under Ny Koncernstruktur för ytterligare information om den genomförda legala omstruktureringen samt i Bilaga 1.

## GRANSKNING AV REVISOR

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor (se avgiven rapport nedan).

## UTSIKTER, RISKER OCH OSÄKERHETER

Det finns ingen garanti för att InDex forskning och utveckling resulterar i kommersiell framgång. Det går inte att garantera att InDex kommer att utveckla produkter som kan patenteras, att beviljade patent kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter kommer att leda till patent eller att beviljade patent kommer att utgöra tillräckligt skydd för InDex produkter.

Det kan inte garanteras att InDex erhåller erforderliga tillstånd för att bedriva de kliniska studier som InDex vill genomföra, eller att de kliniska prövningarna som utförs av InDex, självständigt eller i samarbete med partners, kommer att påvisa tillräcklig säkerhet och effekt för att nödvändiga myndighetstillstånd ska erhållas eller att prövningarna kommer att leda fram till läkemedel som kommer att kunna säljas på marknaden. Det kan inte uteslutas att den regulatoriska godkännandeprocessen på myndighetsnivå kan komma att kräva utökad dokumentation och därmed ökade kostnader och förseningar i projekt eller leda till att projekt läggs ner. Ökade utvecklingskostnader och längre utvecklingstid kan innebära att riskerna i ett projekt ökar och att substansens möjlighet att framgångsrikt nå det kommersiella stadiet minskar eller att tiden för patentskyddad försäljning minskar.

InDex kan även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital. Såväl storleken som tidpunkten för InDex potentiella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna att ingå samarbets- eller licensieringsavtal och vilka framsteg som görs i forsknings- och utvecklingsprojekten. Det finns risk att erforderlig finansiering av verksamheten inte finns tillgänglig i rätt tid och till rimlig kostnad.

För utförligare beskrivning av väsentliga riskfaktorer hänvisas till InDex prospekt inför emissionen 2016. Finns tillgänglig på bolagets hemsida.

## FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2016	27 februari 2017
Årsredovisning 2016	27 april 2017
Delårsrapport Kv I 2017	30 maj 2017
Årsstämma	30 maj 2017
Delårsrapport Kv II 2017	25 augusti 2017

Stockholm 2016-11-21  
Peter Zerhouni, vd

## FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA:

Peter Zerhouni, vd  
Tel: +46 (0) 8 508 847 30  
E-post: peter.zerhouni@indexpharma.com

InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)  
Tomtebodavägen 23a,  
171 77 Stockholm, Sweden  
www.indexpharma.com

Informationen i denna delårsrapport är sådan som InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 november 2016 kl 08.00.

**REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV  
DELÅRSRAPPORT UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED 9 KAP.  
ÅRSREDOVISNINGSLAGEN (1995:1554)**

Till styrelsen och verkställande direktören i InDex  
Pharmaceuticals Holding AB (publ)

**INLEDNING**

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade del-  
årsrapport för InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)  
per 30 september 2016 och perioden 1 januari 2016 –  
30 september 2016. Det är styrelsen och verkställande  
direktören som har ansvaret för att upprätta och presen-  
tera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisnings-  
lagen. 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 ISA 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 den bifogade delårsrapporten  
inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med  
årsredovisningslagen.

**ÖVRIG UPPLYSNING**

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa  
uppmärksamheten på skrivelsen i delårsrapporten på  
sid 4 av vilken det framgår att InDex Pharmaceuticals  
Holding AB registrerades hos Bolagsverket den 27 juni  
2016 och den 7 september 2016 registrerades en  
apportemission varigenom aktieägarna i InDex Pharma-  
ceuticals AB apporterade in 99,76 % av aktierna i detta  
bolag i utbyte mot nya aktier i InDex Pharmaceuticals  
Holding AB. Denna transaktion medför att koncernredo-  
visningen har upprättats i enlighet med riktlinjerna för  
bolag under samma bestämmande inflytande och därmed  
överfördes tillgångar och skulder i koncernredovisningen  
till historiska värden. Vidare presenteras jämförelsetal för  
koncernen baserat på den koncern där InDex Pharma-  
ceuticals AB tidigare utgjorde legalt moderbolag.

Då InDex Pharmaceuticals Holding AB endast varit  
registrerat sedan 27 juni 2016 så presenteras moder-  
bolagssiffror endast från detta datum och det finns  
således inga jämförelsetal att presentera.

Stockholm 21 november 2016  
Deloitte AB

Therese Kjellberg  
*Auktoriserad revisor*

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

SEK tusental	1 jul-30 sep 2016	1 jul-30 sep 2015	1 jan-30 sep 2016	1 jan-30 sep 2015	Helår 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	30	47	132	312	376
<b>Summa intäkter</b>					
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-762	-99	-1 409	-1 494	-1 422
Övriga externa kostnader	-3 866	-5 398	-15 004	-15 615	-19 511
Personalkostnader	-2 016	-2 059	-6 854	-6 160	-8 822
Avskrivningar	-14	-24	-42	-71	-95
<b>Summa kostnader</b>	<b>-6 658</b>	<b>-7 580</b>	<b>-23 309</b>	<b>-23 340</b>	<b>-29 850</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 628</b>	<b>-7 533</b>	<b>-23 177</b>	<b>-23 028</b>	<b>-29 474</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Ränteintäkter och liknande poster	-	285	-	6	6
Räntekostnader och liknande poster	-767	-	-1 769	-340	-413
<b>Summa</b>	<b>-767</b>	<b>285</b>	<b>-1 769</b>	<b>-334</b>	<b>-407</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 395</b>	<b>-7 248</b>	<b>-24 946</b>	<b>-23 362</b>	<b>-29 881</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Nettoresultat</b>	<b>-7 395</b>	<b>-7 248</b>	<b>-24 946</b>	<b>-23 362</b>	<b>-29 881</b>
Resultat per aktie, SEK, (före och efter utspädning)	-0,25	-0,24	-0,83	-0,78	-0,99
Genomsnittligt antal aktier	30 067 234	30 067 234	30 067 234	30 067 234	30 067 234
Antal aktier vid periodens slut	30 067 234	30 067 234	30 067 234	30 067 234	30 067 234

Not: Resultat per aktie – Nettoresultat delat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier har inte inkluderat de 124 265 aktier som ännu ej har apportionerats in.

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK tusental	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Patent, licenser och varumärken	–	–	–
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	14	80	57
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14</b>	<b>80</b>	<b>57</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	26	27	54
Övriga fordringar	34 284	665	535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	761	867	749
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>35 071</b>	<b>1 559</b>	<b>1 338</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>3 667</b>	<b>14 191</b>	<b>6 960</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>38 738</b>	<b>15 750</b>	<b>8 298</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>38 752</b>	<b>15 830</b>	<b>8 355</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	601	6 028	6 028
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>601</b>	<b>6 028</b>	<b>6 028</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat	–51	24 374	24 403
Periodens resultat	–24 946	–23 362	–29 881
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>–24 997</b>	<b>1 012</b>	<b>–5 478</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>–24 396</b>	<b>7 040</b>	<b>550</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	4 205	1 592	885
Övriga skulder	25 556	4 435	4 284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 387	2 763	2 636
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>63 148</b>	<b>8 790</b>	<b>7 805</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>38 752</b>	<b>15 830</b>	<b>8 355</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

SEK tusental	1 jul-30 sep 2016	1 jul-30 sep 2015	1 jan-30 sep 2016	1 jan-30 sep 2015	Helår 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-7 395	-7 248	-24 946	-23 362	-29 881
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	14	24	42	71	95
Betald skatt	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-7 381</b>	<b>-7 224</b>	<b>-24 904</b>	<b>-23 291</b>	<b>-29 786</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändringar av fordringar	-33 273	112	-33 732	-21	198
Förändringar av kortfristiga skulder	33 138	-904	55 343	-6 389	-7 374
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-135</b>	<b>-792</b>	<b>21 611</b>	<b>-6 410</b>	<b>-7 176</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 516</b>	<b>-8 016</b>	<b>-3 293</b>	<b>-29 701</b>	<b>-36 962</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv övriga aktier	-	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Optionsprogram	-	-	-	-	30
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-7 516</b>	<b>-8 016</b>	<b>-3 293</b>	<b>-29 701</b>	<b>-36 932</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>11 183</b>	<b>22 207</b>	<b>6 960</b>	<b>43 892</b>	<b>43 892</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 667</b>	<b>14 191</b>	<b>3 667</b>	<b>14 191</b>	<b>6 960</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

SEK tusental	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2015</b>	<b>6 028</b>	<b>39 244</b>	<b>-14 870</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-14 870	14 870
Periodens resultat	-	-	-23 362
<b>Utgående eget kapital per 30 september 2015</b>	<b>6 028</b>	<b>24 374</b>	<b>-23 362</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2015</b>	<b>6 028</b>	<b>39 244</b>	<b>-14 870</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-14 870	14 870
Optionsprogram	-	30	-
Periodens resultat	-	-	-29 882
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2015</b>	<b>6 028</b>	<b>24 404</b>	<b>-29 882</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2016</b>	<b>6 028</b>	<b>24 404</b>	<b>-29 882</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-29 882	29 882
Effekt hänförlig till transaktion under samma bestämmande inflytande	-5 427	5 427	-
Periodens resultat	-	-	-24 946
<b>Utgående eget kapital per 30 september 2016</b>	<b>601</b>	<b>-51</b>	<b>-24 946</b>

# FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET (INDEX PHARMACEUTICALS HOLDING AB)

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

SEK tusental	1 jul-30 sep 2016	27 jun-30 sep 2016
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	–	–
<b>Summa intäkter</b>	–	–
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	–529	–529
<b>Summa kostnader</b>	<b>–529</b>	<b>–529</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–529</b>	<b>–529</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–529</b>	<b>–529</b>
Skatt	–	–
<b>Nettoresultat</b>	<b>–529</b>	<b>–529</b>
Genomsnittligt antal aktier	30 067 234	30 067 234
Antal aktier vid periodens slut	30 067 234	30 067 234

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

SEK tusental	30 sep 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>	
<i>Anläggningstillgångar</i>	
Finansiella anläggningstillgångar	
Aktier i dotterbolag	247 030
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>247 030</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>	
Kortfristiga fordringar	
Övriga fordringar	32 470
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>32 470</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>496</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>32 966</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>279 996</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	
<b>Bundet eget kapital</b>	
Aktiekapital	601
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>601</b>
<b>Fritt eget kapital</b>	
Överkursfond	245 840
Periodens resultat	-529
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>245 311</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>245 912</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Kortfristiga skulder till dotterföretag	30 791
Övriga skulder	2 768
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	525
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>34 084</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>279 996</b>

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING I INDEX PHARMACEUTICALS HOLDING AB

SEK År	Transaktion	Förändring i aktiekapital	Totalt aktiekapital	Totalt antal nya aktier	Totalt antal aktier	Inbetalt belopp
2016-06-27	Bolagets registrering	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000
2016-09-07	Uppdelning av aktier	0	500 000	45 500 000	50 000 000	0
2016-09-07	Apportemission	601 345	1 101 345	60 134 466	110 134 466	0
2016-09-07	Minskning av antalet aktier	-500 000	601 345	-50 000 000	60 134 466	0
2016-09-07	Nyemission	0	601 345	2	60 134 468	0
2016-09-08	Sammanläggning av aktier	0	601 345	-30 067 234	30 067 234	0

Not: Sammanställning ovan har beaktat beslutet att övergå till ett aktieslag även om beslutade transaktioner ej har genomförts per 30 september 2016

## EGNA KAPITALET'S UTVECKLING I INDEX PHARMACEUTICALS HOLDING AB

SEK tusental	Aktiekapital	Överkursfond	Fria reserver	Resultat
<b>Bolagets registrering per 27 juni 2016</b>	<b>500</b>	-	-	-
Apportemission/minskning av antalet aktier	101	245 840	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-529
<b>Utgående eget kapital per 30 september 2016</b>	<b>601</b>	<b>245 840</b>	-	<b>-529</b>

# BILAGA 1 – REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

## ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderföretagets redovisningsprinciper".

Moderföretagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent för samtliga perioder som presenteras i koncernens och moderföretagets finansiella rapporter.

## KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget, InDex Pharmaceuticals Holding AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett annat företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska hänsyn tas till innehav av finansiella instrument som är potentiellt röstberättigade och som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras till röstberättigade eget kapitalinstrument. Hänsyn ska också tas till om företaget genom agent har möjlighet att styra verksamheten. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterföretagets intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget.

Dotterföretagets intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

## INDEX PHARMACEUTICALS HOLDING AB'S FÖRVÄRV AV INDEX PHARMACEUTICALS AB

Styrelsen har bedömt att InDex Pharmaceuticals Holding AB's förvärv av InDex Pharmaceuticals AB inte i sak har förändrat verksamheten eller aktieägarstrukturen varför koncernredovisningen har upprättats i enlighet med riktlinjerna för förvärv under samma bestämmande inflytande. I korthet innebär detta att koncernredovisningen upprättas som om InDex Pharmaceuticals AB är förvärvande bolag i koncernredovisningen och därför redovisas tillgångar och skulder till historiska värden. Detta innebär vidare att jämförande perioder för koncernen kan presenteras i den finansiella rapporten för koncernen där InDex Pharmaceuticals AB är legalt moderbolag.

## INTÄKTER

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter, returer och liknande avdrag.

## FÖRSÄLJNING AV TJÄNSTER, UPPDRAG

Intäkter från försäljning av forskningsuppdrag på löpande räkning redovisas som intäkt i den period arbetet utförs.

## RÄNTEINTÄKTER

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

## LEASINGAVTAL

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal.

## KONCERNEN SOM LEASETAGARE

Koncernen innehar ej några leasingavtal som utgör finansiella leasingavtal.

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Koncernens operationella leasingavtal utgörs av lokalhyra.

## UTLÄNSK VALUTA

Moderföretagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

## OMRÄKNING AV POSTER I UTLÄNSK VALUTA

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår.

## ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner.

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

## AVGIFTSBESTÄMDA PLANER

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

## INKOMSTSKATTER

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

#### AKTUELL SKATT

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

#### UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga metoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

#### AKTUELL OCH UPPSKJUTEN SKATT FÖR PERIODEN

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital.

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Då skillnaden i förbrukningen av en materiell anläggningstillgångs betydande komponenter bedöms vara väsentlig, delas tillgången upp på dessa komponenter.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Om en tillgång har delats upp på olika komponenter skrivs respektive komponent av separat över dess nyttjandeperiod. Avskrivningen påbörjas då den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk.

Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

---

Maskiner och andra tekniska anläggningar:

---

Inventarier, verktyg och installationer

5 år

Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns indikationer på att förväntad förbrukning har förändrats väsentligt jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Då företaget

ändrar bedömning av nyttjandeperioder, omprövas även tillgångens eventuella restvärde. Effekten av dessa ändringar redovisas framåttriktat.

#### BORTTAGANDE FRÅN BALANSRÄKNINGEN

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången eller komponenten. Den vinst eller förlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Den realisationsvinst eller realisationsförlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

#### NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som koncernen beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har koncernen använt budget för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning har omedelbart kostnadsförts i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör koncernen en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde. Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

#### ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

## FINANSIELLA INSTRUMENT

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Långfristiga fordringar samt långfristiga skulder värderas vid det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Låneutgifter periodiseras som en del i lånets räntekostnad enligt effektivräntemetoden.

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

## UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

## NEDSKRIVNINGAR AV FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Vid varje balansdag utvärderar koncernen om det finns indikationer på att en eller flera finansiella anläggningstillgångar minskat i värde. Exempel på sådana indikationer är betydande finansiella svårigheter hos låntagaren, avtalsbrott eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs.

För finansiella anläggningstillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av framtida kassaflöden. Diskontering sker med en ränta som motsvarar tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan.

## LIKVIDA MEDEL

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

## KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

## REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERFÖRETAGET

Moderföretagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper.

## UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

För att kunna upprätta årsredovisning och koncernredovisning enligt K3 måste företagsledningen göra uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisade tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa bedömningar baseras på såväl historiska erfarenheter som andra faktorer som bedömts som rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra uppskattningar görs eller andra förutsättningar föreligger. Uppskattningar och bedömningar ses över regelbundet. Ändringar av bedömningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Följande väsentliga uppskattningar och bedömningar har varit tillämpliga vid framtagandet av denna årsredovisning.

## VIKTIGA KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

## VIKTIGA BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

I följande avsnitt beskrivs de viktigaste bedömningar, förutom de som innefattar uppskattningar (se ovan), som företagsledningen har gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.

## NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Vid varje balansdag görs en bedömning om det finns några indikationer på att värdet för andelar i koncernföretag är lägre än dess redovisade värde. Finns det indikationer beräknas tillgångens återvinningsvärde.

## UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Bolaget har bedömt att den framtida intjäningsförmågan och tidpunkten härför inte är tillräckligt säker för att kunna värdera och redovisa uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag.